

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Marisa Lojas S.A. e Controladas

31 de dezembro de 2023

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2023

Índice

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais.....	10
Demonstrações dos resultados.....	12
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	13
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	14
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	15
Demonstrações do valor adicionado.....	16
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	17

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos
Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Marisa Lojas S.A.
São Paulo - SP

Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Marisa Lojas S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião com ressalva

Conforme divulgado na nota explicativa 20.4, a controlada indireta M Serviços (anteriormente denominada M Cartões) possui processos judiciais e administrativos em que se pretende a anulação de autos de infração, com alegações de omissão de receita tributável nos exercícios de 2011, 2012 e 2015 para a cobrança de imposto de renda e contribuição social, os quais não foram registrados, com base na avaliação da diretoria de que a probabilidade de perda é possível.

Em 14 de setembro de 2022 e em 17 de maio de 2023, a M Serviços foi notificada das decisões desfavoráveis com relação aos autos de infração dos exercícios de 2012 e 2011, respectivamente. Caso as referidas decisões desfavoráveis tivessem sido avaliadas com base nos requerimentos da Interpretação Técnica ICPC 22/IFRIC23 – Incerteza sobre o Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a probabilidade de perda deveria ser classificada como provável.

Consequentemente, nas demonstrações financeiras da controladora, o saldo de investimentos, o total do ativo não circulante e o patrimônio líquido estão superavaliados em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil), e nas demonstrações financeiras consolidadas, o total do passivo não circulante está subavaliado e o patrimônio líquido está superavaliado em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil).

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a nota explicativa 3 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R\$520.752 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$664.790 mil.

Adicionalmente, chamamos atenção para a nota explicativa 1.2, que indica que, em 31 de dezembro de 2023, a controlada indireta M Pagamentos S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“M Pagamentos”) apresentava desenquadramento dos limites operacionais mínimos requeridos pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”) e formalizou pedido de cancelamento de autorização de funcionamento como instituição financeira junto à esta autarquia. Conforme mencionado na mesma nota explicativa, a M Pagamentos não recebeu posicionamento formal do BACEN sobre os próximos procedimentos a serem tomados.

Conforme apresentado nas notas explicativas, 1.2 e 3, esses eventos ou condições, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Conforme descrito na seção “Base para opinião com ressalva” acima, caso as decisões desfavoráveis supramencionadas tivessem sido avaliadas com base nos requerimentos da Interpretação Técnica ICPC 22/IFRIC23 – Incerteza sobre o Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a probabilidade de perda deveria ser classificada como provável. Conseqüentemente, nas demonstrações financeiras da controladora, o saldo de investimentos, o total do ativo não circulante e o patrimônio líquido estão superavaliados em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil), e nas demonstrações financeiras consolidadas, o total do passivo não circulante está subavaliado e o patrimônio líquido está superavaliado em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil).

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além dos assuntos descritos nas seções “Base para opinião com ressalva” e “Ênfase - Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional”, determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Provisão para perdas de crédito esperadas

Conforme divulgado na nota explicativa 35, a Companhia, por meio de sua controlada indireta M Pagamentos S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, administrou o cartão private label chamado “Cartão Marisa” e realizou operações de crédito direto ao consumidor, respectivamente, até 15 de novembro de 2023. As contas a receber registradas por estas controladas indiretas estão sujeitas às análises de risco de crédito e, desta forma, foi registrada provisão para perdas de crédito esperadas, que totalizou R\$102.497 mil em 31 de dezembro de 2023.

Consideramos a provisão para perdas de crédito esperadas como um principal assunto de auditoria, uma vez que é uma estimativa que requer julgamento significativo, além de um conjunto de fatores a serem considerados pela diretoria na determinação do seu valor, tais como: níveis de inadimplência, políticas de renegociação e o histórico da qualidade da carteira. Adicionalmente, destacamos a importância do processo de estimativa pela relevância dos montantes envolvidos, alta pulverização (tíquete médio baixo), alto volume das operações, níveis de inadimplência e renegociações.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) o entendimento e a avaliação do processo e dos controles internos estabelecidos pela diretoria para mensuração e reconhecimento das provisões para perdas de crédito esperadas; (ii) teste de conciliação dos saldos contábeis com a posição analítica; (iii) análise da razoabilidade da política da Companhia e suas controladas para determinação da provisão para perdas de crédito esperadas e sua aderência às práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS); (iv) recálculo da provisão com base na política estabelecida que inclui, entre outros aspectos, considerações em relação aos níveis de risco e atraso das operações de crédito direto ao consumidor; (v) discussões periódicas com a diretoria das controladas indiretas, e; (vi) avaliação das divulgações na nota explicativa 7 às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023. Como resultado destes procedimentos, identificamos ajuste de auditoria indicando a necessidade de complemento da provisão para perdas de crédito esperadas, sendo este ajuste registrado pela diretoria tendo em vista sua materialidade sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para perdas de crédito esperadas, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 7, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Provisão para demandas judiciais e passivos contingentes tributários e tratamentos fiscais incertos

Conforme divulgado na nota explicativa 20, a Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos administrativos e judiciais oriundos de diversas disputas tributárias, cuja provisão, em 31 de dezembro de 2023, era de R\$212.912 mil (controladora) e R\$285.861 mil (consolidado), representando 11% do total do passivo na controladora e no consolidado. A avaliação das probabilidades de perda e a mensuração da provisão para demandas judiciais tributárias requerem julgamento por parte da diretoria, que conta com o suporte das opiniões legais dos assessores jurídicos internos e externos da Companhia e suas controladas. Mudanças nas premissas utilizadas pela Companhia, que são base para exercer esse julgamento, incluindo o posicionamento das autoridades tributárias e o desenvolvimento das disputas tributárias nos tribunais, podem impactar as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia de forma relevante.

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2023, a Companhia é parte em disputas tributárias que somam R\$498.210 mil na controladora e R\$937.495 mil no consolidado, as quais não estão provisionadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas devido à avaliação por parte da diretoria, suportada por seus assessores jurídicos externos e internos, de que o prognóstico de perda é possível.

Consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria devido à magnitude dos valores envolvidos e ao fato de que a avaliação das probabilidades de perda e a mensuração da provisão para demandas judiciais tributárias envolvem alto grau de julgamento profissional por parte da diretoria em conjunto com os assessores jurídicos externos e internos da Companhia.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) o entendimento e a avaliação do processo e dos controles internos estabelecidos pela diretoria para identificação, mensuração, reconhecimento e divulgação dos processos tributários nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas (ii) a avaliação das políticas contábeis adotadas pela Companhia para a classificação dos processos administrativos e judiciais entre perda provável, possível ou remota, incluindo as premissas utilizadas para mensuração dos montantes a serem registrados como provisão para demandas judiciais tributárias; (iii) análise das provisões reconhecidas e os processos divulgados relacionados às contingências classificadas como perda possível, levando em consideração as avaliações elaboradas pelos assessores jurídicos externos e internos da Companhia; (iv) obtenção de evidências sobre os riscos de perdas considerados pela Companhia nos principais processos, incluindo a revisão da documentação suporte, pareceres e opiniões legais, bem como as confirmações externas dos assessores jurídicos da Companhia contendo o estágio atual e o prognóstico de perda de cada processo tributário; (v) envolvimento de profissionais especializados em controvérsia tributária, que analisaram os processos divulgados relacionados às contingências classificadas como perda possível, levando em consideração as avaliações elaboradas pelos assessores jurídicos externos e internos da Companhia, e; (vi) avaliação da adequação das divulgações da nota explicativa 20 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023.

Baseados nos resultados dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para demandas judiciais tributárias e passivos contingentes tributários e tratamentos fiscais incertos, que está consistente com a avaliação da diretoria, exceto pelos efeitos oriundos do assunto descrito no parágrafo intitulado “Base para opinião com ressalva”, consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 20, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Ambiente de tecnologia

Devido ao volume de transações e pelo fato das operações da Companhia e suas controladas serem altamente dependentes do funcionamento apropriado da estrutura de tecnologia e seus sistemas, somados à natureza do seu negócio e sua dispersão geográfica, consideramos o ambiente de tecnologia como um principal assunto de auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) avaliação do desenho e da eficácia operacional dos controles gerais de tecnologia da informação (“CGTIs”) implementados pela Companhia para os sistemas por nós considerados relevantes para a geração de informações que impactam diretamente as demonstrações financeiras individuais e consolidadas; (ii) avaliação dos procedimentos de auditoria para avaliar a eficácia dos controles sobre os acessos lógicos, gestão de mudanças, gestão de operações de tecnologia da informação, processamentos de relatórios e outros aspectos de tecnologia; (iii) envolvimento de profissionais de tecnologia da informação para nos auxiliar na execução desses procedimentos; (iv) avaliação do processo de geração e extração de relatórios que suportam os saldos contábeis, e (v) execução de testes de aderência sobre as informações produzidas pelos sistemas e aplicações da Companhia. Envolvermos profissionais de tecnologia da informação para nos auxiliar na execução desses procedimentos.

No que se refere à auditoria dos acessos lógicos: (i) analisamos o processo de autorização e concessão de novos usuários, de revogação tempestiva de acesso a colaboradores transferidos ou desligados e de revisão periódica de usuários, e; (ii) avaliamos as políticas de senhas, configurações de segurança e acesso aos recursos de tecnologia.

No que se refere ao processo de gestão de mudanças: (i) avaliamos se as mudanças nos sistemas foram devidamente autorizadas e aprovadas pela diretoria da Companhia, e; (ii) analisamos o processo de gestão das operações, com foco nas políticas para realização de salvaguarda de informações e a tempestividade no tratamento de incidentes.

Identificamos deficiências nos controles de concessão de acessos, gestão de acessos de transferidos, gestão de acessos de prestadores de serviço e revisão periódica de perfis de acessos. Adicionalmente, identificamos oportunidades de melhoria nos parâmetros de senhas das aplicações.

As deficiências no desenho e na operação dos CGTIs, alteraram nossa avaliação quanto à natureza, época e extensão de nossos procedimentos substantivos planejados para obtermos evidências suficientes e apropriadas de auditoria. Levando em consideração o aumento na extensão dos procedimentos de auditoria, julgados por nós apropriado, os resultados destes procedimentos nos proporcionaram evidência apropriada e suficiente de auditoria no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos sobre o valor adicionado oriundos do assunto descrito no parágrafo intitulado “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações do valor adicionado, individual e consolidada, acima referidas foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 22 de abril de 2024.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC SP-034519/O



Rita de C. S. Freitas
Contadora CRC SP-214160/O

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Balancos patrimoniais
31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6.2	90.845	116.306	92.328	241.233
Títulos e valores mobiliários	6.4	4.657	62.507	4.657	62.507
Contas a receber de clientes	7.2	66.772	235.403	67.519	617.050
Estoques	8.2	145.600	384.560	145.600	384.560
Partes relacionadas	11.2	1.289	22.751	4.799	-
Tributos a recuperar	9.2	90.256	185.267	114.845	223.866
Outros ativos circulantes	32.5	27.151	26.248	31.139	42.844
		426.570	1.033.042	460.887	1.572.060
Ativos de operação descontinuada	35	45.378	-	500.845	-
		471.948	1.033.042	961.732	1.572.060
Não circulante					
Contas a receber de clientes	7.2	-	13.594	-	13.594
Títulos e valores mobiliários	6.4	1.958	27.769	2.591	64.628
Tributos a recuperar	9.2	634.145	514.029	634.145	536.407
Outros ativos não circulantes	32.5	10.168	913	10.842	2.307
Imposto de renda e contribuição social diferidos	10.3	-	32	75.233	70.778
Depósitos judiciais	20.2	102.137	100.855	148.172	145.151
		748.408	657.192	870.983	832.865
Investimentos	12.2	28.573	4.564	-	-
Ativo de direito de uso	14.2	496.592	535.990	496.735	536.132
Imobilizado	13.2	67.920	84.803	68.540	86.041
Intangível	13.4	51.828	67.478	55.902	77.854
		1.393.321	1.350.027	1.492.160	1.532.892
Total do ativo		1.865.269	2.383.069	2.453.892	3.104.952

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	15.2	506.784	464.255	507.556	476.880
Fornecedores – convênio	15.2	-	69.484	-	69.484
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	116.802	290.446	116.804	470.824
Arrendamentos a pagar	14.3	183.178	113.349	183.181	113.351
Salários, provisões e contribuições sociais	17.2	48.682	68.635	49.278	71.826
Tributos a recolher	18.2	80.552	81.429	80.773	89.768
Partes relacionadas	11.2	895	14.674	25.492	-
Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar		23.622	31.137	23.624	31.137
Instrumentos financeiros	31.1.3	-	1.128	-	1.128
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	-	4.565	4.449
Receitas diferidas	19.2	4.511	511	6.263	14.213
Outros passivos circulantes	19.3	157.030	72.818	173.520	98.123
		1.122.056	1.207.866	1.171.056	1.441.183
Passivo de operação descontinuada	35	-	-	455.466	-
		1.122.056	1.207.866	1.626.522	1.441.183
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	100.273	29.111	100.273	403.787
Arrendamentos a pagar	14.3	372.889	475.617	373.039	475.760
Instrumentos financeiros	31.1.3	-	795	-	795
Provisão para litígios e demandas judiciais	20	197.254	148.461	270.203	208.839
Receitas diferida	19.2	57.447	1.957	68.088	47.703
Outros passivos não circulantes	19.3	14.883	2.078	15.300	9.701
		742.746	658.019	826.903	1.146.585
Patrimônio líquido					
Capital social	22.1	1.694.928	1.694.928	1.694.928	1.694.928
Ações em tesouraria		(1.242)	(1.174)	(1.242)	(1.174)
Reserva de opções de ações		23.820	19.779	23.820	19.779
Outros resultados abrangentes		-	(62)	-	(62)
Prejuízos acumulados		(1.717.039)	(1.196.287)	(1.717.039)	(1.196.287)
Total do patrimônio líquido		467	517.184	467	517.184
Total do passivo e patrimônio líquido		1.865.269	2.383.069	2.453.892	3.104.952

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R\$, exceto o prejuízo por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2023	2022 (Reapresentado)	2023	2022 (Reapresentado)
Receita operacional líquida	25.2	1.578.499	2.268.490	1.646.097	2.423.064
Custos da revenda de mercadorias, de operações com cartão de crédito, de operações financeiras e de prestação de serviços	26	(800.814)	(1.119.678)	(836.641)	(1.249.886)
Lucro bruto		777.685	1.148.812	809.456	1.173.178
Despesas operacionais					
Despesas com vendas	27.1	(542.746)	(646.363)	(553.415)	(652.079)
Despesas gerais e administrativas	27.2	(231.439)	(180.945)	(252.494)	(214.358)
Despesas com depreciação e amortização	13 e 14.2	(203.787)	(260.237)	(206.614)	(266.157)
Outras despesas operacionais, líquidas	28	(41.790)	(57.016)	(85.688)	(98.836)
Resultado de equivalência patrimonial	12.2	30.402	(135.602)	-	-
Prejuízo operacional antes das receitas e despesas financeiras		(211.675)	(131.351)	(288.755)	(58.252)
Despesas financeiras	29.2	(253.329)	(304.089)	(252.980)	(308.808)
Receitas financeiras	29.2	106.260	56.953	108.248	57.436
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(358.744)	(378.487)	(433.487)	(309.624)
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	10.5	7.757	-	7.267	(26.834)
Diferido	10.5	-	-	75.233	(42.030)
Total imposto de renda e contribuição social		7.757	-	82.500	(68.864)
Prejuízo do exercício das operações continuadas		(350.987)	(378.487)	(350.987)	(378.488)
Resultado líquido da operação descontinuada	35	(169.765)	(140.895)	(169.765)	(140.895)
Prejuízo do exercício		(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)
Prejuízo do exercício por ação operação continuada básico e diluído - R\$		(5,1219)	(5,7274)		
Prejuízo do exercício por ação básico e diluído - R\$	30	(7,5992)	(7,8595)		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022 (Reapresentado)	2023	2022 (Reapresentado)
Prejuízo do exercício	(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para resultado do exercício em períodos subsequentes:				
Ganhos (perdas) com <i>hedge accounting</i> IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	94	(3.460)	94	(3.460)
Outros resultados abrangentes	(32)	1.176	(32)	1.176
	62	(2.284)	62	(2.284)
	(520.690)	(521.666)	(520.690)	(521.666)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital social	Reserva de capital Opção de ações	Ações em tesouraria	Outros resultados abrangentes	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021 (reapresentado)		1.447.349	70.227	17.222	(1.110)	2.222	(676.905)	859.005
Aumento de capital social	22.1	250.027	(70.227)	-	-	-	-	179.800
Gastos com emissão de ações ordinárias	22.1	(2.448)	-	-	-	-	-	(2.448)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(519.382)	(519.382)
Plano de opção de compra de ações (<i>stock options</i>)	23 e 24	-	-	2.557	-	-	-	2.557
Ações em tesouraria		-	-	-	(64)	-	-	(64)
Operações com instrumentos financeiros	32.2.2	-	-	-	-	(2.284)	-	(2.284)
Saldos em 31 de dezembro de 2022		1.694.928	-	19.779	(1.174)	(62)	(1.196.287)	517.184
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(520.752)	(520.752)
Plano de opção de compra de ações (<i>stock options</i>)	23 e 24	-	-	4.041	-	-	-	4.041
Ações em tesouraria		-	-	-	(68)	-	-	(68)
Operações com instrumentos financeiros	32.2.2	-	-	-	-	62	-	62
Saldos em 31 de dezembro de 2023		1.694.928	-	23.820	(1.242)	-	(1.717.039)	467

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2023	2022 (reapresentado)	2023	2022 (reapresentado)
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo do exercício		(350.987)	(378.488)	(350.988)	(378.488)
Prejuízo proveniente das operações descontinuadas	35	(169.765)	(140.895)	(169.765)	(140.895)
Prejuízo do exercício		(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício ao caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	13.3 e 13.5	40.832	65.623	45.324	71.642
Depreciação do ativo de direito de uso	14.2	162.955	196.068	162.955	196.083
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	13.3 e 13.5	16.445	24.634	19.644	29.160
Equivalência patrimonial	12.2	139.363	276.497	-	-
Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa	7.3	-	-	2.359	40.624
Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	7.2	13.882	1.009	13.882	1.009
Provisão para perdas dos estoques e AVP	8	16.598	(1.472)	16.598	(1.472)
Provisão para perdas do imobilizado e intangível (reversão)	13.6	(16.353)	17.116	(15.899)	17.116
Juros incorridos sobre passivo de arrendamento	14.3	118.403	96.020	118.424	96.029
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento	14.3	-	(141)	-	(141)
Custo residual de contratos de arrendamento encerrados e provisão para encerramento de contratos, líquidos	14.3	(34.331)	(13.799)	(34.331)	(13.799)
Plano de opção de compra de ações (stock options)		4.041	2.557	4.041	2.557
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos, debêntures e mútuos	11.2.1/16.3	31.274	37.726	105.825	109.454
Recuperação de DIFAL oriundos da inconstitucionalidade diante da ausência de Lei Complementar	9.3	-	(11.075)	-	(11.075)
Recuperação de PIS e COFINS devido imunidade tributária sobre as vendas na Zona Franca de Manaus	28	(40.792)	-	(40.792)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		-	-	(4.371)	(1.264)
Imposto de renda e contribuição social recuperados		(7.757)	-	(7.757)	-
Instrumentos financeiros		(94)	3.367	-	3.367
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.2	57.739	32.304	69.169	38.965
		(18.547)	207.052	(65.681)	58.873
(Aumento) redução nos ativos operacionais:					
Contas a receber de clientes	7	168.343	129.954	193.056	138.097
Estoques	8	222.362	(13.759)	222.362	(13.759)
Tributos a recuperar	9	15.687	28.673	27.039	69.932
Partes relacionadas	11	21.462	3.959	(4.960)	-
Depósitos judiciais	20.2	(1.282)	115	(4.588)	(11.127)
Dividendos recebidos	12	-	17.783	-	-
Outros ativos operacionais		(10.158)	(211)	(13.906)	21.885
Aumento (redução) nos passivos operacionais:					
Fornecedores	15	42.529	362.947	30.676	363.743
Outras obrigações - risco sacado		(69.484)	(53.194)	(69.484)	(53.194)
Tributos a recolher	18	(877)	19.777	(1.745)	25.376
Instrumentos financeiros		(1.829)	(2.344)	(1.923)	(2.344)
Receita diferida	19	59.490	(511)	12.435	(9.227)
Salários, provisões e encargos sociais	17	(19.953)	(6.377)	(21.817)	(5.686)
Partes relacionadas	11	(13.779)	(34.005)	28.397	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.2	(8.946)	(4.213)	(7.190)	(6.817)
Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar		(7.515)	5.191	(7.513)	5.191
Outros passivos operacionais	19.3	97.017	(4.489)	93.086	(6.679)
Caixa gerado pelas atividades operacionais		474.521	656.348	408.244	574.264
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	-	(6.293)
Juros pagos	11.2.1/16.3	(22.657)	(44.136)	(70.634)	(72.001)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais		451.863	612.212	337.610	495.970
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	13.3	(5.781)	(13.263)	(5.780)	(16.686)
Aquisição de ativo intangível	13.5	(2.606)	(55.691)	(3.492)	(58.767)
Aumento de capital social em controladas		(213.000)	(30.000)	-	-
Títulos e valores mobiliários	6.4	83.661	(20.451)	119.887	(50.357)
Dividendos recebidos de controladas		3.145	-	-	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(134.581)	(119.405)	110.615	(125.810)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos	16.3	168.135	206.270	168.135	405.800
Mútuo com partes relacionadas		-	(280.505)	-	-
Amortização de empréstimos e financiamentos	16.3	(232.785)	-	(383.972)	(444.968)
Amortização do passivo de arrendamento		(231.639)	(279.155)	(231.662)	(279.180)
Amortização de obrigações com risco sacado		(46.448)	(249.841)	(46.448)	(249.841)
Ações em tesouraria	22.1	(68)	(64)	(68)	(64)
Aumento de capital social		-	179.800	-	179.800
Gastos com emissão de ações ordinárias		62	(2.448)	62	(2.448)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(342.743)	(425.944)	(493.953)	(390.901)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa		(25.461)	66.863	(45.728)	(20.741)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		116.306	49.443	241.233	261.974
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro		90.845	116.306	195.505	241.233

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações do valor adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022
(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	2.131.359	3.051.399	2.213.917	3.212.326
Perdas de crédito esperadas	-	-	15.402	(7.452)
Outras receitas operacionais	56.699	48.363	63.150	51.764
	2.188.058	3.099.762	2.292.469	3.256.638
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo das mercadorias e dos serviços	(1.082.079)	(1.555.573)	(1.166.730)	(1.699.271)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(478.673)	(561.246)	(532.376)	(606.836)
Perdas / Recuperação de ativos	3.422	-	(1.104)	-
	(1.557.330)	(2.116.819)	(1.700.210)	(2.306.107)
Valor adicionado bruto	630.728	982.943	592.259	950.531
Depreciação e amortização	(203.788)	(260.237)	(206.918)	(266.246)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	426.940	722.706	385.341	684.285
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	30.402	(135.602)	-	-
Receitas financeiras	106.260	56.953	108.248	57.436
	136.662	(78.649)	108.248	57.436
Valor adicionado total a distribuir	563.602	644.057	493.589	741.721
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	(354.404)	(378.431)	(360.735)	(391.801)
Remuneração direta	(294.212)	(315.653)	(299.138)	(326.698)
Benefícios	(28.051)	(39.421)	(28.795)	(40.872)
FGTS	(32.141)	(23.357)	(32.802)	(24.231)
Impostos, taxas e contribuições	(341.371)	(431.066)	(264.396)	(515.288)
Federais	(124.809)	(165.580)	(45.634)	(245.399)
Estaduais	(216.262)	(264.146)	(216.298)	(264.176)
Municipais	(300)	(1.340)	(2.464)	(5.713)
Juros e aluguéis	(218.814)	(213.047)	(219.445)	(213.119)
Juros	(35.445)	(53.447)	(35.445)	(53.454)
Aluguéis	(183.369)	(159.600)	(184.000)	(159.665)
Remuneração de capitais próprios	(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)
Prejuízo do exercício	(350.987)	(378.487)	(350.987)	(378.487)
Resultado líquido das operações descontinuadas	(169.765)	(140.895)	(169.765)	(140.895)
Valor adicionado total distribuído	(563.602)	(644.057)	(493.589)	(741.721)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Marisa Lojas S.A. (“Controladora” ou “Companhia”) é uma sociedade anônima, estabelecida no Brasil, com sede na Rua James Holland, 422, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 28 de abril de 1959, listada na Bolsa de Valores de São Paulo (“B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão”) sob o código de negociação AMAR3, sendo classificada no nível “Novo Mercado” de Governança Corporativa.

A Marisa Lojas S.A. e suas controladas diretas e indiretas, denominadas em conjunto como “Grupo Marisa”, tem como principais negócios:

- Comércio varejista de produtos de consumo e comércio eletrônico;
- Concessão de empréstimos para pessoas físicas;
- Administração de cartão de crédito próprio e de terceiros (embandeirado), intermediação de seguros, dentre outros. A partir de 15 de novembro de 2023, o Grupo passou a contar com a parceria firmada com a Credsystem Instituição de Pagamentos Ltda. (“Credsystem”) para administração do cartão private label Marisa, conforme divulgado com mais detalhes na nota 35.

1.1 Encerramento da parceria com o Itaú Unibanco S.A.

Em 9 de março de 2023, a controlada M SERVIÇOS encerrou seu contrato de parceria junto ao Banco Itaú Unibanco S.A., alinhado às necessidades de liquidez da Marisa no contexto do processo de otimização financeira e aprimoramento de estrutura de capital. As Partes decidiram encerrar a associação com efeitos imediatos àquela data.

Para fins de liquidação antecipada do contrato, a Companhia cedeu e transferiu ao Itaú Unibanco, em nome da M SERVIÇOS, a titularidade em definitivo dos Créditos Futuros e valores performados da Companhia, equivalente a R\$52.820, cujo montante foi utilizado pelo Itaú Unibanco para compensação das obrigações financeiras do Grupo Marisa decorrentes do Acordo de Associação e/ou de qualquer outro documento que tenha sido firmado entre as partes, bem como para liquidação de uma fiança dada à Assurant Seguradora S.A., no valor de R\$30.000.

1.2 Encerramento de lojas e plano de capitalização do MBank

Em 7 de fevereiro de 2023, a Companhia divulgou em fato relevante a contratação de duas assessorias devido ao processo de otimização financeira e aprimoramento de sua estrutura de capital, sendo a BR Partners Assessoria Financeira Ltda. para assessor no processo de renegociação de seu endividamento financeiro e a Galeazzi & Associados Cons. e Serv. de Gestão Empresarial Ltda. para apoiar no aperfeiçoamento da estrutura de custos da Companhia.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em decorrência do aprimoramento do modelo de negócios, visando redução de custos e melhoria dos controles internos, a Administração da Companhia divulgou o encerramento em 2023 das operações de 91 lojas com resultados deficitários.

Adicionalmente, em 31 de março de 2023, a Companhia divulgou em fato relevante o Plano de capitalização da M PAGAMENTOS apresentado ao Banco Central do Brasil, cuja homologação ocorreu em 24 de abril de 2023, o qual previu uma reorganização operacional e societária completa que envolveu a implementação das seguintes medidas:

- (a) Aporte de recursos pelos controladores em valor suficiente para o enquadramento da M PAGAMENTOS aos limites operacionais prudenciais, sendo R\$90.000 realizado em abril de 2023 e R\$30.000 realizado até agosto de 2023;
- (b) A M SERVIÇOS (anteriormente denominada M Cartões Ltda.) passou efetivamente a ser uma administradora de serviços financeiros da Companhia em 30 de junho de 2023;
- (c) A M SERVIÇOS passou por uma cisão parcial, com versão do acervo líquido positivo de R\$ 82.047 para a M PAGAMENTOS, de forma a reforçar a estrutura de capital da M PAGAMENTOS.

Em até 31 de agosto de 2023, as etapas do Plano de Capitalização foram todas cumpridas e a M PAGAMENTOS estava dentro do enquadramento exigido pelo Bacen. Na mesma data, ainda que cumprindo o índice mínimo de Basileia, foi obtido junto ao órgão regulador, a prorrogação por mais 180 dias para o cumprimento de índice mínimo de Basileia.

Em setembro de 2023, o Grupo Marisa iniciou negociação com a Credsystem para firmar parceria de venda, que foi finalizada em 15 de novembro de 2023, quando foi assinado contrato de parceria de 15 anos para administração de todo o balcão de crédito (produtos financeiros) do Grupo, incluindo a transferência de todos os cartões já existentes e pré-aprovados pela Credsystem de *Private Label* com ou sem juros, até então gerido pela M PAGAMENTOS.

Em 20 de dezembro de 2023, a M PAGAMENTOS enviou ao órgão regulador um pedido de cancelamento de autorização de funcionamento, assim como um pedido de dispensa de cumprimento de Basileia mínima exigida e dispensa de obrigação de baixa de ativos fiscais diferidos.

Em 31 de dezembro de 2023, a MPAGAMENTOS estava desenquadrada no limite mínimo de Basileia exigido pelo órgão regulador que é de 10,5% e apuramos 5,39%, porém, conforme mencionado acima, em 31 de agosto foi concedido um *waiver* de 180 dias, com vencimento em 27 de fevereiro de 2024.

Em 12 de janeiro de 2024, o órgão regulador exigiu a M PAGAMENTOS o reenquadramento ao limite de Operações com partes relacionadas em 30 dias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em 26 de janeiro de 2024, o órgão regulador indeferiu e conduziu o processo de pedido de cancelamento de autorização de funcionamento ao Departamento de Organização do Sistema Financeiro ("DEORF").

Em 19 de fevereiro de 2024, o órgão regulador indeferiu o pedido de dispensa de obrigação de baixa de ativos fiscais diferidos.

Em 26 de fevereiro de 2024, a instituição M PAGAMENTOS reenquadrou junto ao órgão regulador o limite de Operações com partes relacionadas.

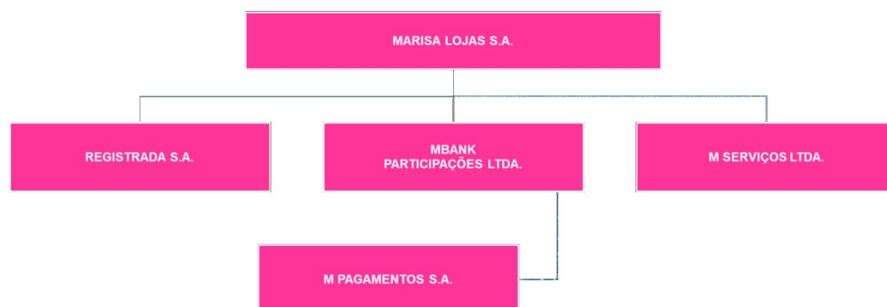
Em 28 de fevereiro de 2024, a instituição M PAGAMENTOS comunicou ao órgão regulador o reenquadramento do limite de operações com partes relacionadas, regularização com a baixa de ativos fiscais diferidos e formalizou o pedido de cancelamento de autorização de funcionamento da M PAGAMENTOS como instituição financeira com a não contratação de novas operações de crédito e descontinuidade de quaisquer outros negócios de crédito conforme mencionado na Nota Explicativa 35.

Em 29 de fevereiro de 2024, a instituição M PAGAMENTOS enviou ao DEORF o requerimento solicitando o cancelamento de autorização de funcionamento.

Até a data de publicação dessas demonstrações financeiras, a M PAGAMENTOS aguarda devolutiva do órgão regulador para o pleito acima, e comunica que, cumprirá qualquer decisão futura por parte do órgão regulador.

2. Empresas controladas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia incluem as empresas conforme estrutura societária apresentada abaixo e descrições a seguir. Em 31 de dezembro de 2023, a M PAGAMENTOS está sendo apresentada como "Operações Descontinuadas" conforme divulgado na nota explicativa 35:



Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

2. Empresas controladas--Continuação

2.1. M BANK Participações Ltda. (“M BANK”)

A M BANK opera como *holding* investindo na sociedade M PAGAMENTOS S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento e na M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda. Em 30 de junho de 2022, a Companhia cedeu a totalidade de suas 233.095.596 quotas da M SERVIÇOS para a M BANK, com efeito contábil a partir de 1º de julho de 2022.

2.2. M SERVIÇOS Ltda. (“M SERVIÇOS”)

A M SERVIÇOS tem por objetivo principal a administração de parcerias.

2.3. M PAGAMENTOS S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento (“M PAGAMENTOS”)

A M PAGAMENTOS tem por objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, administrando o cartão private label Marisa e concedendo empréstimos para pessoas físicas. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está sendo descontinuada, conforme descrito na nota explicativa 35.

2.4. REGISTRADA Marcas, Patentes e Royalties Ltda. (“REGISTRADA”)

A REGISTRADAS opera a gestão de ativos intangíveis não financeiros, incluindo a administração de marcas, a compra, a venda, o uso e o licenciamento pelo uso de marcas e patentes, o recebimento de “*royalties*”, a permissão para reprodução e a utilização das marcas e patentes em processos e produtos.

3. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras individuais consolidadas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas, interpretações e comunicados técnicos emitidos pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), as normas da Comissão de Valores Mobiliários, os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e, em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (“*International Financial Reporting Standards - IFRSs*”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB*.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras individuais consolidadas--Continuação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto quanto a determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo. A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo Marisa no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas em suas respectivas notas explicativas.

A Companhia e suas controladas reconheceram um prejuízo de R\$520.752 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e, naquela data o passivo circulante da controladora excedeu o ativo circulante em R\$650.108, enquanto no consolidado, o passivo circulante excedeu o ativo circulante em R\$664.790.

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas com base na continuidade operacional, que pressupõe que a Companhia e suas controladas conseguirão cumprir suas obrigações de pagamentos decorrentes de passivos de curto prazo e empréstimos e financiamentos, conforme os prazos divulgados na Nota Explicativa nº 16, e na Nota Explicativa nº 36 - Eventos Subsequentes.

Em 23 de fevereiro de 2024 a Companhia obteve Nota Comercial no valor de R\$100.000 junto ao BTG, taxa de 100% do CDI mais 4% a.a. com vencimento em 29 de maio de 2024.

Em 8 de março de 2024, a Companhia assinou junto ao BTG um *Term Sheet* para um nova tranche de R\$32.000 vinculado a garantia de IRPJ e CSLL no montante de R\$176.072, com desembolso previsto para abril de 2024, em processo de aprovação de *Due Dilligence* por tais créditos pelo banco.

Em 18 de março de 2024, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral, que contratou o BTG Pactual Investment Banking Ltda. e o Banco Itaú BBA S.A. para avaliar a viabilidade e estruturar um potencial oferta pública subsequente de distribuição exclusivamente primária de ações de emissão da Companhia.

Em 19 de abril de 2024 a Companhia obteve Nota Comercial no valor de R\$100.000, taxa 100% do CDI mais 3% a.a., com vencimento em 29 de maio de 2024.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

3. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras individuais consolidadas--Continuação

A 3ª e 4ª emissão de Notas Comerciais, em 19 de abril de 2024 tiveram seus vencimentos prorrogados para 29 de maio de 2024.

A Companhia informa ainda, que recebeu de seus acionistas controladores um compromisso de investimento irrevogável e irretroatável de subscrever e integralizar ações no âmbito da Potencial Oferta ou o Potencial Aumento de Capital Privado corresponderá a montante não inferior R\$ 195.000 (cento e noventa e cinco milhões de reais). A Potencial Oferta e o Aumento de Capital Privado contarão ainda pela conversão de aproximadamente R\$90.000 (noventa milhões de reais) ao preço da oferta para possibilitar a contribuição de créditos detidos pelos acionistas controladores contra a Companhia oriundos da 7ª, 8ª e 9ª emissão simples de debêntures da Companhia com vistas a diminuir a alavancagem da Companhia.

Em 28 de março de 2024, a Companhia obteve cartas fiança junto as instituições Itaú BBA S.A. e BTG Pactual no montante total de R\$50.000. Por conseguinte, houve liberação de recursos up-front de parceiros.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pelas Normas Brasileiras de Contabilidade - NBC TG 09 aplicáveis às companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

3.1. Aprovação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A emissão dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 22 de abril de 2024.

4. Políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão definidas e apresentadas em suas respectivas notas explicativas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.1. Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4.2. Base de consolidação

Controladas são todas as entidades controladas direta ou indiretamente pela Companhia. As controladas são consolidadas desde a data de aquisição, que corresponde à data na qual a Companhia obteve o controle, e continuam sendo consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado seguem a sua natureza, complementado pela eliminação do seguinte:

- Participações da Controladora no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas;
- Saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas; e
- Saldos de receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas.

4.3. Transações e saldos em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional do Grupo Marisa (Real) utilizando-se as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio vigente nas datas dos balanços. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultantes da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do exercício.

4.4. Normas emitidas, mas ainda não vigentes

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia, estão descritas a seguir. A Companhia pretende adotá-las, se cabível, quando entrarem em vigor:

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.4. Normas emitidas, mas ainda não vigentes--Continuação

Alterações ao IAS 1: Classificação de passivos como circulante ou não circulante

Em janeiro de 2020, o IASB emitiu alterações nos parágrafos 69 a 76 do IAS 1, correlato a NBC TG 26 (R5) / CPC 26 (R1) - Apresentação das demonstrações contábeis, de forma a especificar os requisitos para classificar o passivo como circulante ou não circulante. As alterações esclarecem:

- O que significa um direito de postergar a liquidação;
- Que o direito de postergar deve existir na data-base do relatório;
- Que essa classificação não é afetada pela probabilidade de uma entidade exercer seu direito de postergação;
- Que somente se um derivativo embutido em um passivo conversível for em si um instrumento de capital próprio os termos de um passivo não afetariam sua classificação.

As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente. A Administração entende que estas alterações não apresentarão impactos significativos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

Alterações ao IFRS 16: Passivo de Locação em um Sale and Leaseback

Em setembro de 2022, o IASB emitiu alterações ao IFRS 16 (equivalente ao CPC 06 – Arrendamentos) para especificar os requisitos que um vendedor-arrendatário utiliza na mensuração da responsabilidade de locação decorrente de uma transação de venda e arrendamento de volta, a fim de garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer quantia do ganho ou perda que se relaciona com o direito de uso que ele mantém. As alterações vigoram para períodos de demonstrações financeiras anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024 e devem ser aplicadas retrospectivamente a transações sale and leaseback celebradas após a data de aplicação inicial do IFRS 16 (CPC 06).

As alterações não trarão impacto para as demonstrações financeiras individuais da Companhia e consolidado.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.4. Normas emitidas, mas ainda não vigentes--Continuação

Acordos de financiamento de fornecedores - Alterações ao IAS 7 e IFRS 7

Em maio de 2023, o IASB emitiu alterações ao IAS 7 (equivalente ao CPC 03 (R2) – Demonstrações do fluxo de caixa) e ao IFRS 7 (equivalente ao CPC 40 (R1) - Instrumentos financeiros: evidencição) para esclarecer as características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos. Os requisitos de divulgação nas alterações têm como objetivo auxiliar os usuários das demonstrações financeiras a compreender os efeitos dos acordos de financiamento com fornecedores nas obrigações, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma entidade.

As alterações vigoram para períodos de demonstrações financeiras anuais que se iniciam em ou após 1 de janeiro de 2024. A adoção antecipada é permitida, mas deve ser divulgada.

As alterações não trarão impacto para as demonstrações financeiras individuais da Companhia e consolidado.

4.5. Normas emitidas e adotadas pela primeira vez em 2023

As alterações de normas emitidas, estão descritas a seguir. A Companhia adotou essas normas e interpretações novas e alteradas, quando entraram em vigor, não tendo impactos relevantes nas demonstrações financeiras.

Alterações ao IAS 8: Definição de estimativas contábeis

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 8, correlato a NBC TG 23 (R2) / CPC 23 (R1) - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, no qual introduz a definição de estimativas contábeis. As alterações esclarecem a distinção entre mudanças nas estimativas contábeis e mudanças nas políticas contábeis e correção de erros. Além disso, eles esclarecem como as entidades usam as técnicas de medição e inputs para desenvolver as estimativas contábeis.

As alterações serão vigentes para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 e aplicarão para mudanças nas políticas e estimativas contábeis que ocorrerem em, ou após, o início desse período. Adoção antecipada é permitida se divulgada. As alterações não tiveram impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

4. Políticas contábeis--Continuação

4.5. Normas emitidas e adotadas pela primeira vez em 2023

Alterações ao IAS 1 e IFRS *Practice Statement 2*: Divulgação de políticas contábeis

Em fevereiro de 2021, o IASB emitiu alterações ao IAS 1, correlato a NBC TG 26 (R5) / CPC 26 (R1) - Apresentação das Demonstrações Contábeis e IFRS *Practice Statement 2 Making Materiality Judgements*, no qual fornece guias e exemplos para ajudar entidades a aplicar o julgamento da materialidade para a divulgação de políticas contábeis. As alterações são para ajudar as entidades a divulgarem políticas contábeis que são mais úteis ao substituir o requerimento para divulgação de políticas contábeis significativas para políticas contábeis materiais e adicionando guias para como as entidades devem aplicar o conceito de materialidade para tomar decisões sobre a divulgação das políticas contábeis.

As alterações ao IAS 1 são aplicáveis para períodos iniciados em, ou após, 1º de janeiro de 2023 com adoção antecipada permitida. Já que as alterações ao *Practice Statement 2* fornece guias não obrigatórios na aplicação da definição de materialidade para a informação das políticas contábeis, uma data para adoção desta alteração não é necessária.

As alterações não tiveram impactos, uma vez que as demonstrações financeiras atuais refletem somente políticas contábeis relevantes.

5. Principais estimativas e julgamentos

As estimativas e julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se nas experiências históricas e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

A elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas também requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício do julgamento por parte da Administração do Grupo Marisa em relação ao futuro, que impactam sobre questões que são incertas. Esses julgamentos tornam-se mais subjetivos à medida que aumenta o número de premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas.

As políticas contábeis e áreas que requerem maior grau de julgamento e uso de estimativas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão contempladas a seguir:

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

5.1. Provisões para perdas nos estoques

A desvalorização dos estoques ocorre quando itens são vendidos abaixo do preço de aquisição, em grande parte pelas liquidações decorrentes de troca de coleção, além de itens identificados no exercício com baixo giro. A Companhia estima o valor da provisão para desvalorização dos estoques na data do balanço, com base nos preços de venda a serem praticados, líquidos dos impostos e das despesas com vendas, comparados com o custo registrado.

A Companhia possui três tipos de provisões para perdas nos estoques: (i) provisão para perdas nos inventários físicos; (ii) provisão para obsolescência, e; (iii) provisão para baixa rotatividade e são avaliadas conforme abaixo descrito:

- A provisão para os inventários físicos é registrada com base no histórico de perdas na execução do inventário físico de lojas e centros de distribuição, e é considerada suficiente pela Administração para cobrir as prováveis perdas na data do balanço;
- A provisão para obsolescência é registrada com base na avaliação qualitativa para identificação de itens obsoletos das coleções;
- A provisão para baixa rotatividade, é registrada considerando avaliações dos itens sem movimentações acima de um ano.

5.2. Provisão para perdas de créditos esperadas

A provisão para perdas de créditos esperadas é registrada para as contas a receber de clientes do Private Label Marisa e para os empréstimos pessoais, visto que ambos são controladas por faixa de vencimento e CPF dos respectivos clientes, sendo efetuado acompanhamento da evolução da carteira de recebíveis entre a data de venda ao cliente (constituição das contas a receber) e a eventual perda efetiva pelo seu não pagamento (avaliados pela proporção do valor recuperado após exauridos todos os esforços de recuperação do crédito).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

5. Principais estimativas e julgamentos--Continuação

5.2. Provisão para perdas de créditos esperadas--Continuação

De acordo com os requerimentos do IFRS 9 (NBC TG 48 - Instrumentos Financeiros), tal critério foi ampliado com a consideração de novos parâmetros incluindo avaliação por grupos homogêneos, além da inclusão dos limites dos saldos disponíveis aos clientes. A modelagem adotada pela Companhia tem como base a mensuração da perda esperada, mediante a observação do comportamento da carteira entre eficiência operacional, tanto na recuperação do crédito quanto na sua concessão, levando em consideração a probabilidade e exposição à inadimplência e perda efetiva em cada faixa de atraso durante todo o prazo das operações.

5.3. Imposto de renda e contribuição social diferidos

A Administração avalia periodicamente com base na expectativa de lucros futuros a possibilidade de absorção dos prejuízos acumulados. Com base em tal avaliação é definido o parâmetro e horizonte de realização dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferido ativo existente, bem como a constituição dos créditos de impostos diferidos.

5.4. Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não há mercado ativo, é determinado utilizando técnicas de avaliação disponíveis. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado; referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

5.5. Transações com pagamentos baseados em ações - “Stock Options”, de ações restritas e ações restritas com performance

A Companhia mensura o custo de transações liquidadas em ações e derivativos de ações, com seus funcionários, baseado no valor justo de tais instrumentos patrimoniais na data da sua outorga. A estimativa de tal valor justo dos pagamentos requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado para a concessão desses instrumentos patrimoniais, o que depende dos termos e condições da concessão. Isso requer também a determinação dos dados mais adequados para o modelo de avaliação, incluindo a vida esperada da opção, volatilidade e rendimento de dividendos e correspondentes premissas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

5. Principais estimativas e julgamentos--Continuação

5.6. Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Administração se baseia nas informações de seus assessores jurídicos (aplicável aos riscos tributários e cíveis) e em percentual de perda histórico (aplicável aos riscos trabalhistas) para constituição de provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas esperadas com as ações em curso, atualizadas até a data de divulgação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. No entanto, em decorrência do trâmite dos processos, a classificação da probabilidade de perda pode não ser definitiva até a conclusão dos processos.

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

A Administração revisa, anualmente, o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exceder o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao seu valor recuperável.

6. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários

6.1. Política contábil de caixa e equivalentes

Compreende o saldo em caixa, os depósitos bancários à vista, investimentos temporários de curto prazo, de liquidez imediata, conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de variação ou alteração de seu valor.

As aplicações financeiras são registradas pelo valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

6. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários--Continuação

6.2. Composição de caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Caixa	6.247	14.469	6.250	14.458
Bancos conta movimento	3.105	12.368	3.112	13.225
Aplicações financeiras (6.3)	81.493	89.469	82.966	213.550
	90.845	116.306	92.328	241.233
Caixa e equivalente de caixa atribuível a operação descontinuada 35			103.177	
Caixa equivalente de caixa apresentado na DFC	90.845	116.306	195.505	241.233

6.3. Composição das aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Operações compromissadas CDB (i)	3.028	49.876	4.501	51.896
Operações compromissadas DI (ii)	78.465	39.593	78.465	161.654
	81.493	89.469	82.966	213.550

- (i) Referem-se às aplicações compromissadas com lastro em CDB, onde há compromisso de recompra a qualquer tempo pela instituição financeira e sem perda de rendimento. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, as operações apresentaram remuneração média de 110,50% na controladora e o consolidado 1101% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI (101,61% na controladora e 100,57% no consolidado em 31 de dezembro de 2022).
- (ii) Em 31 de dezembro de 2023, referem-se às aplicações compromissadas com lastro de títulos privados e títulos públicos da controlada M PAGAMENTOS em 31 de dezembro de 2022, onde há compromisso de recompra definido no ato da negociação, normalmente no próximo dia útil subsequente, e compromissadas com lastro em papel de terceiros (debentures) na M SERVIÇOS. No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, as operações apresentaram remuneração média de 77,36% do CDI (95, 30% do CDI para títulos públicos em 31 de dezembro de 2022).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

6. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários--Continuação

6.4. Composição de títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fundo de investimentos (i)	-	17.098	500	17.098
Aplicações em CDB (ii)	6.615	73.178	6.748	79.970
LFT - Letra Financeira do tesouro (iii)	-	-	-	30.067
	6.615	90.276	7.248	127.135
Ativo circulante	4.657	62.507	4.657	62.507
Ativo não circulante	1.958	27.769	2.591	64.628
	6.615	90.276	7.248	127.135

- (i) Referem-se às aplicações em fundos de investimentos dados em garantia da operação de "co-branded" com o Itaú Unibanco, cuja remuneração média em 31 de dezembro de 2022, foi de 103,87%. Tal operação foi encerrada em 2023, conforme detalhes descritos na nota 1.1.
- (ii) Em 31 de dezembro de 2023, referem-se às aplicações em Certificados de Depósito Bancário (CDB), cuja remuneração média foi de 77,36% do CDI para a Controladora e 77,40% do CDI para o Consolidado. Tais recursos foram dados em garantia nas operações de financiamento da Controladora, junto aos bancos, Banco Industrial, Daycoval; e na controlada Registrada, junto ao banco ABC, conforme Nota Explicativa nº 16. Em 31 de dezembro de 2022, a remuneração média foi de 99,10% do CDI (controladora) e 98,18% do CDI (Consolidado), dados em garantia na operação de financiamento junto à Caixa Econômica Federal, Banco ABC, Banco Alfa, Banco Daycoval, e dados em garantia em carta fiança Banco Itaú e Banco Safra.
- (iii) Em 31 de dezembro de 2022, referem-se a aplicações compromissadas com lastro em título público (LFT - Letra Financeira do Tesouro), efetuadas em decorrência do aumento de capital efetuado pela controlada M BANK na M PAGAMENTOS em 23 de dezembro de 2022, com remuneração de 100% do CDI. Esta aplicação foi finalizada em 20 de janeiro de 2023.

6.5. Risco de crédito

Conforme política financeira da Companhia, os valores registrados como equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários são aplicados em instituições financeiras com *rating* de longo prazo em escala nacional, classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes

7.1. Política contábil

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de cartão de crédito e débito (Marisa e terceiros) e de empréstimo pessoal no curso normal das atividades da Companhia. As operações de venda a prazo são registradas pelos valores faturados, ajustados ao valor presente, considerando-se a taxa média do custo de captação da Companhia, pois o preço à vista e o parcelamento têm o mesmo valor de venda, não sendo política da Companhia conceder descontos para pagamentos antecipados; além disso, não é considerada a variável juros na política de precificação dos produtos.

A provisão para perdas em créditos é constituída com base na análise das carteiras de clientes, e em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às perdas esperadas na realização dos créditos.

A Administração avalia constantemente a qualidade e rentabilidade de suas carteiras, através da utilização de um modelo de concessão de crédito e de cobrança mais eficiente, com ajustes de limites de crédito e taxas de desconto, em um cenário de maior inadimplência.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.2. Composição das carteiras

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cartões de crédito e débito - terceiros (i)	63.962	103.211	63.962	103.163
Cartão Marisa Itaucard - "co-branded" (ii)	-	33.909	-	33.909
Cartão Marisa - "private label" com juros (iii)	-	-	-	262.051
Cartão Marisa - "private label" sem juros (iv)	-	116.552	-	234.909
Contas a receber - Banco Itaú Unibanco	-	-	2	3.077
Operações de crédito pessoal	-	-	-	152.101
Outras contas a receber	4.191	1.113	7.295	1.160
Ajuste a valor presente	(1.381)	(5.788)	(1.381)	(5.788)
Perdas de crédito esperadas (v)	-	-	(2.359)	(153.938)
	66.772	248.997	67.519	630.644
Circulante	66.772	235.403	67.519	617.050
Não circulante	-	13.594	-	13.594
	66.772	248.997	67.519	630.644

- (i) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito e débito, cujo recebimento em até 90 dias corresponde a 95,79% do total em 31 de dezembro de 2023 (91,92% em 31 de dezembro de 2022). Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possuía o valor de R\$10.084 (R\$64.098 em 31 de dezembro de 2022), dados em garantia nas operações de empréstimos junto aos bancos ABC, Safra e Bradesco.
- (ii) Conforme contrato celebrado com o Itaú Unibanco S.A. ("Itaú Unibanco") para criação do cartão de crédito Itaú Unibanco/Marisa, nas situações em que ocorre a migração do cliente detentor do "Cartão Marisa" para este novo cartão, os saldos a receber em aberto são automaticamente assumidos pelo Itaú Unibanco, o qual pagará à Companhia o valor principal acrescido de juros previamente contratados pelo cliente nas vendas parceladas, se aplicável. A operação foi encerrada em 2023.
- (iii) Refere-se às operações do Cartão Marisa registradas na M SERVIÇOS, com parcelas vencidas, que são migradas automaticamente para a M PAGAMENTOS, enquanto as vendas parceladas com incidência de juros são originadas diretamente na M PAGAMENTOS, após a cisão ocorrida em 30 de junho de 2023 todas as operações com cartões foram originadas na M PAGAMENTOS, que em 31 de dezembro de 2023 foi divulgada, na nota explicativa 35, como operação descontinuada.
- (iv) Refere-se as operações do Cartão Marisa sem juros registradas na Mserviços, em 15 de novembro de 2023 a Companhia firmou parceria com a Credsystem para administração do Cartão Marisa. Desta forma, as parcelas a receber passaram a ser apresentadas no item (i).
- (v) O critério de provisão do Cartão Marisa e Operações de crédito pessoal tem como base a expectativa de realização da carteira de crédito, levando em consideração a *performance* de recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento. Essa metodologia tem suportado as estimativas de perdas nesta carteira com razoável grau de assertividade, e atende aos conceitos do Pronunciamento Técnico NBC TG 48/IFRS 9. Tal critério, tanto para distribuição das faixas como para atribuição do percentual de provisão, não é comparável com o utilizado para carteiras de crédito de instituições financeiras, que estão sob a norma do Banco Central (Resolução 2.682), que estabelece, entre outros, o arrasto dos saldos dos clientes para a pior faixa de risco, com a aplicação de percentuais mínimos de provisão para cada faixa. A provisão de R\$ R\$ 2.359 refere-se a carteira de clientes remanescentes da M SERVIÇOS. A Carteira da M Pagamentos em 31 de dezembro de 2023 foi divulgada, na nota explicativa 35, como operação descontinuada.

7.3. Perdas de crédito esperadas

As contas a receber vencidas há mais de 180 dias são baixadas em contrapartida das perdas de crédito esperadas, exceto as operações com empréstimos pessoais, as quais são mantidas em carteira até completarem 360 dias do vencimento, em razão da prática das instituições financeiras.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.3. Perdas de crédito esperadas--Continuação

Movimentação

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(113.314)
(Constituições)/reversões	(223.764)
Créditos baixados definitivamente	183.140
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>(153.938)</u>
(Constituições)/reversões	33.271
Operações descontinuadas (Notas 35)	102.497
Créditos baixados definitivamente	15.811
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>(2.359)</u>

7.4. Aging da carteira - Cartão de crédito Marisa - “private label” com juros

	<u>Consolidado</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
A vencer:		
Até 30 dias	-	36.760
De 31 a 60 dias	-	25.527
De 61 a 90 dias	-	19.517
De 91 a 180 dias	-	44.002
Acima de 181 dias	-	28.321
Soma do saldo a vencer	-	<u>154.127</u>
Percentual sobre a carteira total	<u>0,00%</u>	<u>58,82%</u>
Vencidas:		
Até 30 dias	-	13.918
De 31 a 60 dias	-	14.109
De 61 a 90 dias	-	13.739
De 91 a 120 dias	-	14.128
De 121 a 150 dias	-	12.444
De 151 a 180 dias	-	10.461
De 181 a 240 dias	-	12.135
De 241 a 300 dias	-	6.445
De 301 a 360 dias	-	10.545
Total do saldo vencidas	-	<u>107.924</u>
Percentual sobre a carteira total	<u>0,00%</u>	<u>41,18%</u>
Total dos saldos a vencer e vencidas	<u>-</u>	<u>262.051</u>

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.5. Aging da carteira - Cartão de crédito Marisa “private label” sem juros

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
A vencer:				
Até 30 dias	-	41.413	-	78.282
De 31 a 60 dias	-	33.007	-	46.125
De 61 a 90 dias	-	20.736	-	38.961
De 91 a 120 dias	-	10.190	-	25.933
De 121 a 150 dias	-	9.955	-	16.304
De 151 a 180 dias	-	635	-	3.381
De 181 a 210 dias	-	199	-	1.046
Acima de 211 dias e menor de 360 dias	-	417	-	2.125
Soma do saldo a vencer	-	116.552	-	212.157
Percentual sobre a carteira total	0,00%	100,00%	0,00%	90,31%
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	-	8.139
De 31 a 60 dias	-	-	-	4.731
De 61 a 90 dias	-	-	-	2.188
De 91 a 120 dias	-	-	-	1.833
De 121 a 150 dias	-	-	-	1.438
De 151 a 180 dias	-	-	-	4.423
Total do saldo vencidas	-	-	-	22.752
Percentual sobre a carteira total	0,00%	0,00%	0,00%	9,69%
Total dos saldos a vencer e vencidas	-	116.552	-	234.909

7.6. Aging da carteira - Operações de crédito pessoal - M PAGAMENTOS

	Consolidado	
	2023	2022
A vencer:		
Até 30 dias	-	23.210
De 31 a 60 dias	-	20.624
De 61 a 90 dias	-	16.418
De 91 a 180 dias	-	31.994
Acima de 181 dias	-	23.559
Soma do saldo a vencer	-	115.805
Percentual sobre a carteira total	0,00%	76,14%
Vencidas:		
Até 30 dias	-	10.274
De 31 a 60 dias	-	7.398
De 61 a 90 dias	-	5.777
De 91 a 120 dias	-	4.615
De 121 a 150 dias	-	3.236
De 151 a 180 dias	-	2.117
De 181 a 240 dias	-	1.822
De 241 a 300 dias	-	763
De 301 a 360 dias	-	294
Total do saldo vencidas	-	36.296
Percentual sobre a carteira total	0,00%	23,86%
Total dos saldos a vencer e vencidas	-	152.101

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.7. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia são avaliadas e fixadas por sua Administração, suportadas por sistemas tecnológicos e processos avançados, vinculados à área de risco e fraude, visando minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Este objetivo é alcançado pela Administração da Companhia e suas controladas através da adoção de uma política de gestão rigorosa na concessão de crédito, por meio da seleção criteriosa da carteira de seus clientes que considera o perfil e a capacidade de pagamento por meio de análise de crédito.

8. Estoques

8.1. Política contábil

Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o valor de custo e o valor líquido realizável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio, incluindo os impostos não recuperáveis, custos de transporte, seguro, manuseio e demais custos necessários para trazer os estoques às suas condições atuais. Para o cálculo do ajuste a valor presente, considera-se o custo médio de captação da Companhia.

Quando necessário, os estoques são deduzidos de provisão para perdas, constituída pela Administração, em caso de desvalorização, obsolescência, baixa rotatividade de produtos e perdas de inventário.

8.2. Composição

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Mercadorias para revenda	154.255	377.767
Provisões para perdas dos estoques	(13.442)	(12.542)
Ajuste a valor presente	(3.156)	(4.531)
Mercadorias para revenda, líquidas	137.657	360.694
Importação em andamento	4.598	19.939
Estoque de material de consumo e embalagem	3.345	3.927
	145.600	384.560

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

8. Estoques--Continuação

8.3. Provisão para perdas em estoques

	Controladora e Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(15.062)
Provisão constituída	(15.437)
Baixa de provisão	17.957
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(12.542)
Provisão constituída	(21.524)
Baixa de provisão	20.624
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(13.442)

9. Tributos a recuperar

9.1. Política contábil

Os tributos a recuperar são aqueles incluídos nas operações de aquisições de bens e serviços geralmente vinculados às atividades operacionais da Companhia. Tais tributos não são apropriados aos custos dos estoques e a Companhia adota os critérios estabelecidos nas legislações vigentes para sua apropriação.

9.2. Composição

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)		14.900	16.458	14.900	16.458
Imposto de renda sobre aplicação financeira		14.921	14.172	16.457	17.584
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar (IRPJ e CSLL)	9.2.3	172.826	125.495	209.898	180.521
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)		2.488	2.356	4.662	4.900
Provisão de baixa de IRPJ		(8.479)	-	(24.673)	-
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	9.2.1 e 9.2.2	434.542	427.661	434.542	427.656
Programa de Integração Social (PIS)	9.2.1 e 9.2.2	90.325	94.055	90.325	94.052
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)		958	1.093	958	1.093
Outros	9.2.4	1.920	18.006	1.921	18.009
		724.401	699.296	748.990	760.273
Ativo circulante		90.256	185.267	114.845	223.866
Ativo não circulante		634.145	514.029	634.145	536.407
		724.401	699.296	748.990	760.273

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributos a recuperar--Continuação

9.2. Composição--Continuação

9.2.1. Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS - Controladora

Em março de 2019, foi deferido o pedido de habilitação dos créditos da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS pela Receita Federal, estando a Companhia apta para compensações futuras, sendo o montante atualizado de R\$807.701 àquela data. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo desses créditos é de R\$498.625 (R\$520.713 em 31 de dezembro de 2022). Em 08 de novembro de 2023 a empresa captou R\$ 55.000 no BTG com garantia de impostos de R\$ 324.291.

9.2.2. Imunidade tributária sobre as vendas na Zona Franca de Manaus

Em 28 de junho de 2021, a Companhia impetrou um mandado de segurança, com pedido de liminar para afastar a incidência das contribuições ao PIS e COFINS sobre as receitas de exportação nas vendas internas ocorridas na Zona Franca de Manaus.

Em 15 de junho de 2023, transitou em julgado a decisão no Tribunal Regional Federal da 3ª Região, com a confirmação da sentença favorável à Companhia, e o montante relativo ao período retroativo a cinco anos resultou em uma recuperação de R\$40.792, com atualização monetária (R\$33.236 de principal). Em 31 de dezembro de 2023 o saldo é de R\$ 26.019

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributos a recuperar--Continuação

9.2. Composição—Continuação

9.2.3. Ausência de incidência de IRPJ e CSLL sobre atualização SELIC sobre impostos pago a maior

Em 24 de setembro de 2021, o Superior Tribunal Federal (“STF”) julgou em decisão plenária, por unanimidade, o mérito de tema com repercussão geral pela não incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores relativos à taxa SELIC, recebidos pelo contribuinte em razão de repetição de indébito tributário - Tema nº 962, RE nº 1.063.187.

Em 3 de outubro de 2018, a Companhia impetrou Mandado de Segurança objetivando o reconhecimento da não incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores decorrentes de atualização monetária e juros de mora, dentre eles a SELIC, tendo em vista a sua natureza indenizatória, aplicados sobre as repetições de indébito tributário em que houve ganho de causa a favor da Companhia.

Diante deste cenário, na medida em que há probabilidade de êxito favorável em decorrência da decisão do STF, e com base nas definições do CPC 32 - Tributos sobre o Lucro e ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a Companhia procedeu o registro de R\$90.046, no resultado do terceiro trimestre de 2021 na linha de imposto de renda e contribuição social corrente no montante de R\$88.243 e na linha de receita financeira no montante de R\$1.803 em contrapartida ao montante de tributos a recuperar no longo prazo, valores atualizados monetariamente. O saldo em 31 de dezembro é de R\$172.826 (R\$122.783 em 31 de dezembro de 2022) e IRPJ a compensar de 2011 R\$2.712 em 31 de dezembro de 2023 (R\$2.712 em 31 de dezembro de 2022) registrados integralmente no não circulante. A Companhia aguarda a definição do pleito dos elementos necessários quanto às circunstâncias específicas pertinentes ao caso concreto, que possibilitem a certeza, quanto aos créditos tributários a serem disponibilizados para utilização, na falta do efeito vinculante da decisão do STF. A compensação se dará após o trânsito em julgado de seu processo judicial e posterior habilitação do crédito pela autoridade fiscal. No Consolidado, a controlada M SERVIÇOS possui crédito de IRPJ e CSLL de R\$36.389 em 31 de dezembro de 2023 (R\$36.829 em 31 de dezembro de 2022). A companhia provisionou o *impairment* para imposto de renda de anos anteriores de R\$8.479 e na controlada M SERVIÇOS R\$16.194 em 31 de dezembro de 2023.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

9. Tributos a recuperar--Continuação

9.2. Composição--Continuação

9.2.4. Contribuição para previdência social (Instituto Nacional do Seguro Social - "INSS") - Controladora

Em 4 de outubro de 2021, foi emitida a certidão do trânsito em julgado parcial na ação que concerne à inexistência de relação jurídico-tributária entre as partes, para afastar a incidência de INSS sobre as verbas do salário maternidade, auxílio funeral e salário doença/seguro (acidente de trabalho), os quais resultaram em um crédito fiscal de R\$16.475, sendo R\$11.900 relativos ao INSS reconhecidos na rubrica "Outras receitas operacionais" e R\$4.575 relativos à atualização monetária reconhecidos em "Receitas financeiras". Em 31 de dezembro de 2023, o saldo já havia sido integralmente compensado (em 31 de dezembro de 2022 o saldo era de R\$17.558).

9.3. Plano de compensação dos tributos a recuperar - não circulante

A Companhia realizou um estudo com base nos últimos recolhimentos, além de considerar também as projeções orçamentárias para o próximo exercício. Assim sendo, a expectativa de compensação desses créditos está relacionada a seguir:

<u>Anos</u>	<u>Controladora e Consolidado</u>
2025	65.219
2027	71.740
Após 2028	497.186
	<u>634.145</u>

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social

10.1. Política contábil

10.1.1. Imposto de renda e contribuição social - correntes

A provisão para Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) é calculada de acordo com a legislação fiscal vigente, com base no lucro líquido contábil ajustado pelas adições e exclusões de despesas e receitas não dedutíveis ou não tributáveis fiscalmente no momento do seu registro.

Para a Controlada Registrada, o regime de apuração utilizado é o lucro presumido. Para as demais empresas, as bases de cálculo do IRPJ e da CSLL são apuradas com base no regime de lucro real anual.

10.1.2. Imposto de renda e contribuição social - diferidos

O IRPJ e a CSLL diferidos foram calculados sobre as diferenças entre os saldos dos ativos e passivos das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas e as correspondentes bases fiscais utilizadas no cálculo do IRPJ e da CSLL correntes. O IRPJ e a CSLL diferidos ativos são reconhecidos no montante provável em que os lucros tributáveis futuros serão suficientes para deduzir todas as diferenças temporárias, os prejuízos fiscais do IRPJ e as bases negativas de CSLL. O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados pelas alíquotas esperadas na realização dos respectivos impostos diferidos ativos ou na liquidação dos impostos diferidos passivos. A despesa com IRPJ e CSLL diferidos é reconhecida no resultado do período, exceto quando se referir a bases cujos efeitos são contabilizados diretamente no patrimônio líquido; nesse caso, a despesa é reconhecida diretamente no patrimônio líquido. Os tributos sobre os lucros diferidos ativo e passivo são compensados quando existir um direito legalmente exequível de compensar os ativos fiscais circulantes contra os passivos fiscais circulantes e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos estiverem relacionados aos tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.2. Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

Periodicamente, a Companhia revisa os saldos de composição e projeção de orçamento para realização do imposto de renda e contribuição social diferidos da Controladora e de suas controladas. Na revisão das estimativas da Controladora referente aos saldos de ativos fiscais diferidos, realizada em exercícios anteriores, a Companhia observou que um dos fatores mais relevantes para fins orçamentários estava relacionado à elaboração das projeções de receita, que vinha apresentando resultados históricos abaixo do orçado.

Diante disso, a Companhia entendeu que o histórico de prejuízos recorrentes se tornou a evidência mais substancial para determinar se ativos fiscais diferidos são realizáveis na medida em que existirão resultados tributáveis futuros, já que as metas para alcançar lucros fiscais não estavam sendo atingidas. Dessa forma, a Companhia decidiu por realizar a baixa integral do prejuízo fiscal e base negativa de imposto de renda e contribuição social, bem como as diferenças temporárias da Controladora Marisa S.A. em 31 de dezembro de 2018. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o estudo foi revisitado e a conclusão permaneceu a mesma.

A Companhia revisou os saldos de composição e projeção de orçamento para realização do imposto de renda e contribuição social diferidos da sua controlada M SERVIÇOS. Na revisão das estimativas referente aos saldos de ativos fiscais diferidos, incluindo as parcerias do Hub de Serviços, tais como, Rede Mais, Assurant, Sulamérica e Credsystem, notou-se a possibilidade de constituição do imposto de renda e contribuição social diferido, com base nas projeções de resultado para os próximos 10 anos. Desta forma, estamos constituindo em 31 de dezembro de 2023 o montante de R\$ 75.233 na controlada M SERVIÇOS. O Conselho de Administração do Grupo, em reunião realizada no dia 11 de abril de 2024, aprovou a projeção de orçamento que suporta a realização do referido imposto de renda e contribuição social diferido, elaborado pela Diretoria de Finanças, referente à projeção de lucros tributáveis futuros da M SERVIÇOS.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.3. Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022*
Prejuízo fiscal	486.686	408.710	516.219	456.079
Base negativa de CSLL	178.144	147.136	199.006	200.183
Provisão para riscos	66.871	46.049	77.518	53.250
Receita diferida - parcerias	-	-	4.957	10.390
Perdas de crédito esperadas	-	-	944	28.586
Provisão para perdas nos estoques	4.570	4.264	4.570	4.264
Provisões contas a pagar	24.073	21.331	32.365	27.672
Remuneração variável	1.581	2.820	1.689	2.954
Provisão de aluguéis	2.733	2.499	2.733	2.499
Ajuste a valor presente	(1.586)	567	(1.586)	567
Provisão para ganho/(perdas) com <i>hedge accounting</i>	-	32	-	32
Outros	168	6.395	58	6.297
Baixa de IRPJ e CSLL diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa	(664.830)	(555.846)	(664.830)	(605.197)
Baixa de IRPJ e CSLL diferidos sobre diferenças temporárias	(98.410)	(83.925)	(98.410)	(116.798)
	-	32	75.233	70.778
Classificados como:				
Ativo não circulante	-	32	75.233	70.778
	-	32	75.233	70.778

(*) Os valores do consolidado de 2022, referem-se à operação descontinuada, conforme divulgamos na nota explicativa 35.

10.4. Imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos

A Companhia possui saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos, por entender não ser provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para utilização de seus benefícios, conforme demonstrado a seguir:

Base	2023		2022	
	Valor	Efeito tributário	Valor	Efeito tributário
Diferenças temporárias dedutíveis	289.442	98.410	329.020	144.740
Prejuízos fiscais acumulados	1.963.064	667.442	1.761.720	648.336
	2.252.506	765.852	2.090.740	793.076

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

10.5. Conciliação da alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social sobre as operações continuadas	(358.744)	(378.487)	(433.487)	(309.624)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social sobre as operações descontinuadas 35	(169.765)	(140.895)	(99.020)	(184.188)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(528.509)	(519.382)	(532.507)	(493.812)
Alíquota vigente	34%	34%	34%	34%
Expectativa de crédito de IRPJ e da CSLL, de acordo com a alíquota nominal	179.693	176.590	181.052	167.896
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	(47.384)	(94.009)	-	-
Efeitos da diferença de alíquota da CSLL da financeira M PAGAMENTOS e M SERVIÇOS (i)	-	-	7.003	(17.637)
Outras (adições) exclusões permanentes	6.485	(15.612)	(7.634)	(19.237)
Lucro, exceto resultado financeiro, das controladas cuja tributação é feita com base no lucro presumido:				
Reversão do efeito da tributação - lucro real	-	-	-	2.149
Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas como base para cálculo	-	-	-	(819)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças temporárias e prejuízos fiscais do exercício, para os quais não foram registrados, em virtude de não haver evidências sobre sua realização:				
Diferenças temporárias	(34.094)	(14.990)	(42.702)	(17.455)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais não reconhecidos	(104.533)	(51.979)	(99.762)	(72.423)
Baixas de IR e CS diferidos e outras adições	7.757	-	(25.926)	(68.044)
Compensação de prejuízo fiscal de imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	-	-	-	-
Recuperação de IRPJ e CSLL oriundos da neutralidade tributária em repetição de indébito	-	-	-	-
Constituição de IR e CS diferidos – anos anteriores	-	-	(277)	-
	7.924	-	11.754	(25.570)
Imposto de renda e contribuição social efetivos – Atribuíveis a operação continuada				
Correntes	7.757	-	7.267	(26.834)
Diferidos	-	-	75.233	(42.030)
	7.757	-	82.500	(68.864)
Imposto de renda e contribuição social efetivos – Atribuíveis a operação descontinuada – Nota explicativa 35				
Diferidos	-	-	(70.745)	43.293
	7.757	-	11.755	(25.571)

- (i) A diferença de alíquota da CSLL é decorrente da consolidação dos saldos da controlada indireta M PAGAMENTOS S/A - Crédito, Financiamento e Investimento, a qual em 30 de junho de 2021 possuía alíquota de 15% em consonância com a Lei nº 13.169/15, 20% de 1º de julho de 2021 até 31 de dezembro de 2021 e 15% a partir de 1º de janeiro de 2022, em consonância com a Medida Provisória 1.034/2021.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas

11.1. Política contábil

A Companhia aplica as normas contábeis relativas a partes relacionadas na identificação e contabilização das referidas transações; saldos existentes, incluindo compromissos, entre a entidade que reporta a informação e tais partes relacionadas, e na determinação das divulgações a serem feitas acerca dessas transações.

Tais transações e saldos existentes com outras entidades do Grupo são divulgadas em destaque nas Demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Transações e saldos intercompanhias existentes são eliminados, exceto em relação àqueles entre a entidade (enquanto investidora) e suas controladas, as quais são mensuradas e registradas pelo valor justo por meio de resultado na elaboração das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

A demonstração do resultado e o balanço patrimonial da entidade podem ser afetados por um relacionamento com partes relacionadas mesmo que não ocorram transações entre elas. A mera existência do relacionamento pode ser suficiente para afetar as transações da entidade com outras partes.

Em sua operação regular, a Companhia possui transações com entidades do mesmo grupo econômico, destacando-se:

- Operações de venda a prazo no cartão de crédito, comercialização de seguros e outros serviços, assim como concessão de empréstimos pessoais são realizados nas dependências das lojas da Companhia;
- As despesas administrativas do Grupo incorridas são compartilhadas entre as entidades e posteriormente rateadas, respeitando a vigência dos contratos firmados entre as partes;
- Aluguéis devidos pela Companhia às empresas do Grupo;
- Adiantamentos recebidos com posterior distribuição de dividendos.
- Antecipação de recebíveis sob a modalidade de cessão de créditos e outras avenças.
- Mútuos entre as empresas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas--Continuação

11.1. Política contábil--Continuação

Em 30 junho de 2023, as controladas M SERVIÇOS e M PAGAMENTOS realizaram atividades de cessão de carteira referente às operações de cartões de crédito, em dia e sem juros, no valor de R\$39.364, no qual a M SERVIÇOS, em caráter definitivo e sem coobrigação, cedeu os valores mencionados à M PAGAMENTOS, sobre uma taxa de deságio de 2%. Fator este que resultou numa receita de R\$1.575 na M PAGAMENTOS e uma despesa de igual valor na M SERVIÇOS, que foi eliminada no consolidado.

11.2. Composição

11.2.1. Saldos e transações eliminados na consolidação

Os saldos e as transações entre a Companhia e suas controladas foram eliminados na consolidação e estão sendo apresentados nesta nota na divulgação da Controladora. Os detalhes estão apresentados a seguir:

	<u>Controladora</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ativo circulante:</u>		
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda. Despesas compartilhadas e outros (iii)	(1.751)	12.365
M PAGAMENTOS S.A.-Crédito, Financiamento e Investimento Correspondente bancário Despesas compartilhadas (iii)	-	4
	3.040	10.382
	1.289	22.751
<u>Passivo circulante:</u>		
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (iv) Despesas compartilhadas e outro (iii) Repasses de recebimento de fatura (iv)	(111) (356) (467)	- (2.268) (2.268)
M PAGAMENTOS S.A.-Crédito, Financiamento e Investimento Taxa de cartão de crédito Operações de antecipação de recebíveis (ii)	(428) - (895)	- (12.406) (14.674)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas--Continuação

11.2. Composição--Continuação

11.2.1. Saldos e transações eliminados na consolidação--Continuação

	Consolidado	
	2023	2022
<u>Ativo circulante:</u>		
<u>Ativo circulante:</u>		
M PAGAMENTOS S.A.-Crédito, Financiamento e Investimento		
Marisa Lojas S.A.	3.040	-
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	1.759	-
	4.799	-

	Consolidado	
	2023	2022
<u>Passivo circulante:</u>		
M PAGAMENTOS S.A.-Crédito, Financiamento e Investimento		
Taxa de cartão de crédito	-	-
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	(25.492)	-
	(25.492)	-

- (i) Refere-se ao valor a receber das vendas efetuadas com o cartão Marisa, conforme Nota Explicativa nº 7.
- (ii) Refere-se ao convênio firmado em 31 de agosto de 2021, entre a M PAGAMENTOS e a Companhia para antecipação de recebíveis sob a modalidade de cessão de créditos e outras avenças. Nesta operação, os fornecedores da Companhia podem antecipar seus títulos diretamente com a M PAGAMENTOS, com uma taxa média de desconto de 1,40% e prazo de até 90 dias.
- (iii) Refere-se às despesas administrativas do Grupo incorridas que são compartilhadas e rateadas entre a Companhia e suas controladas, conforme contratos firmados entre as partes.
- (iv) Refere-se ao repasse em aberto entre Marisa e M SERVIÇOS referente a recebimentos de fatura em loja.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas--Continuação

11.2. Composição--Continuação

	Controladora	
	2023	2022
<u>Resultado:</u>		
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda. Prestação de serviços – vendas	457	483
	457	483
M PAGAMENTOS S.A-Crédito, Financiamento e Investimento Correspondente bancário	-	(113)
	457	370

11.2.2. Composição das operações com outras partes relacionadas - transações não consolidadas

Os saldos oriundos das transações entre a Companhia e partes relacionadas, os quais não são eliminados de acordo com as normativas contábeis requeridas para partes relacionadas não controladas, referem-se aos contratos de aluguéis e estão demonstrados a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
<u>Ativo não circulante (Ativo de direito de uso):</u>		
Mareasa Participações Ltda.	-	1.590
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	120.941	243.176
	120.941	244.766
<u>Passivo circulante e não circulante (Arrendamentos a pagar):</u>		
Mareasa Participações Ltda.	-	1.620
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	132.589	248.749
	132.589	250.369
	2023	2022
<u>Resultado:</u>		
Mareasa Participações Ltda.	116	299
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil Varejo	30.173	43.384
	30.289	43.683

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

11. Partes relacionadas--Continuação

11.2. Composição--Continuação

11.2.3. Composição das operações com outras partes relacionadas - transações não consolidadas

A Companhia possui contratos de locação de imóveis junto a partes relacionadas para determinadas lojas as quais são demonstradas em conjunto com demais contratos com terceiros na Nota Explicativa nº 14.

As transações com partes relacionadas foram realizadas em termos equivalentes aos que prevalecem nas transações com terceiros.

11.3. Remuneração da Administração da Companhia

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária (AGOE) realizada em 30 de abril de 2023, foi fixado o limite de remuneração global dos Administradores em até R\$17.752 para o exercício social de 2023.

A despesa com remuneração da Administração está contabilizada na rubrica "Despesas gerais e administrativas" na demonstração do resultado e está assim demonstrada:

	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
Conselho de Administração, Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria	1.726	3.370
Diretoria	9.810	9.957
Benefícios de curto prazo	301	457
Plano de opções de ações e incentivo de longo prazo e outros (i)	4.041	3.094
	15.878	16.878

(i) Os detalhes do plano que está divulgados na nota explicativa 22.

12. Investimentos (Controladora)

12.1. Política contábil

As participações em sociedades controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial na Controladora. Nas operações entre as controladas da Companhia, os ganhos ou perdas não realizadas foram eliminados. As práticas contábeis adotadas pelas sociedades controladas são uniformes com as adotadas pela Companhia.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Investimentos (Controladora)--Continuação

12.2. Composição--Continuação

12.2. Composição

	Participação %	Ativo	Passivo	2023 Patrimônio líquido	Lucro / (prejuízo)	Total do investimento	Resultado da equivalência
M SERVIÇOS	38%	174.237	147.589	26.648	29.039	10.126	11.035
M BANK							
Participações (i)	100%	16.603*	2	61.979	17.978	16.600	17.978
Registrada	100%	1.857	10	1.847	1.389	1.847	1.389
						<u>28.573</u>	<u>30.402</u>
M Pagamentos (Nota 35)	100%	500.845	455.466	45.379	(169.765)	<u>45.379</u>	<u>(169.765)</u>

(i) Os saldos apresentados referem-se aos números consolidados da M Bank Participações e M SERVIÇOS.

	Participação %	Ativo	Passivo	2022 Patrimônio líquido	Lucro / (prejuízo)	Total do investimento	Resultado da equivalência
M SERVIÇOS (i)	-	-	-	-	(4.973)	-	(4.973)
M BANK							
Participações (ii)	100%	930.452	929.494	958	(277.041)	958	(136.146)
Registrada	100%	3.831	225	3.606	5.517	3.606	5.517
						<u>4.564</u>	<u>(135.602)</u>
M Pagamentos (Nota 35)		593.389	580.293	13.096	(140.895)		<u>(140.895)</u>

(i) Conforme Nota Explicativa nº 2.2, a Companhia cedeu a totalidade de suas quotas da M SERVIÇOS para a MBANK Participações em 30 de junho de 2022, com efeito contábil a partir de 1º de julho de 2022.

(ii) Os saldos apresentados referem-se aos números consolidados da M Bank Participações, M Pagamentos e M SERVIÇOS.

12.3. Movimentação dos investimentos em controladas

Saldo em 31 de dezembro de 2021 (Reapresentado)	268.844
Aumento de capital social na M BANK Participações	30.000
Participação no resultado das controladas	(276.497)
Dividendos recebidos	(17.783)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>4.564</u>
Aumento de capital social na M BANK Participações	213.000
Participação no resultado das controladas	(139.363)
Dividendos recebidos	(4.250)
Operação descontinuada (nota explicativa 35)	(45.378)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	<u>28.573</u>

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

12. Investimentos (Controladora)--Continuação

12.4. Informações financeiras resumidas das controladas

					2023			
					M SERVIÇOS	M BANK		
					(i)	Participações	Registrada	Total
					(i)	(ii)		
<u>Balanco patrimonial</u>								
Ativo circulante				47.027	78	1.224	48.329	
Ativo não circulante				127.210	61.902	633	189.745	
Passivo circulante				63.430	2	10	63.442	
Passivo não circulante				84.159	0	-	84.159	
Patrimônio líquido				26.648	61.978	1.847	90.473	
<u>Demonstração do resultado</u>								
Receita líquida				76.772	-	1.479	78.251	
Lucro (prejuízo) do exercício				29.038	17.978	1.389	48.405	
Operação descontinuada	35			-	(169.764)	-	(169.764)	
					2022			
					M SERVIÇOS	M BANK		
					(i)	Participações	Registrada	Total
					(i)	(i)		

- (i) Conforme Nota Explicativa nº 2.2, em 30 de junho a Companhia cedeu a totalidade de suas quotas da M SERVIÇOS para a MBANK Participações, portanto, as demonstrações financeiras patrimoniais de 31 de dezembro de 2023, estão demonstradas de forma consolidada com a M Bank Participações e a demonstração de resultado da M SERVIÇOS refere-se ao período de seis meses de participação direta da Companhia findo em 30 de junho de 2022.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível

13.1. Política contábil

13.1.1. Imobilizado

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico deduzido das respectivas depreciações e perdas por desvalorização, se aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil estimado.

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados no encerramento de cada exercício e ajustados de forma prospectiva, quando necessário. Em 31 de dezembro de 2023, a Administração não identificou nenhum indicativo relevante que requeresse a reavaliação da vida útil dos seus ativos imobilizados.

13.1.2. Intangível

Os gastos com as aquisições de licenças de programas de computador ("software") e de sistemas de gestão empresarial são capitalizados e amortizados e os gastos associados à respectiva manutenção são reconhecidos como despesas quando incorridos.

Os gastos com aquisição e implementação de sistemas de gestão empresarial são capitalizados como ativo intangível quando é provável que os benefícios econômicos futuros por ele gerados sejam superiores ao respectivo custo, considerando sua viabilidade econômica e tecnológica.

Os gastos com desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios são atendidos:

- É tecnicamente viável concluir o *software* para que ele esteja disponível para uso;
- A Administração pretende concluir o *software* e usá-lo ou vendê-lo;
- O *software* pode ser vendido ou usado;
- Pode-se demonstrar que é provável que o *software* gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software*;
- O gasto atribuível ao *software* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com segurança.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.1. Política contábil--Continuação

13.1.2. Intangível--Continuação

Os gastos com desenvolvimento de *software* são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada, a qual é reavaliada anualmente. Em 31 de dezembro de 2023, a Administração não identificou nenhum indicativo relevante que requeresse a reavaliação da vida útil dos seus ativos intangíveis. As despesas relacionadas à manutenção de *software* são reconhecidas no resultado do exercício quando incorridas.

Os fundos de comércio e os direitos de uso de infraestrutura pagos pela Companhia quando da assinatura dos contratos de locação são capitalizados e posteriormente amortizados linearmente pelo prazo do respectivo contrato de locação, pois não são recuperáveis ao final do prazo de locação.

13.1.3. Avaliação do valor recuperável dos ativos não financeiros

Os bens do imobilizado e intangível e, quando aplicável, outros ativos não financeiros são avaliados anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis ou, ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, se houver perda decorrente de situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável, ela é reconhecida no resultado do exercício. Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGC's), os quais correspondem a cada uma das lojas.

13.2. Composição do imobilizado

	Controladora					
	2023			2022		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	254.527	(229.727)	24.800	256.721	(221.391)	35.330
Benfeitorias em imóveis de terceiros	576.335	(557.444)	18.891	581.085	(561.573)	19.512
Equipamentos de informática	134.707	(129.016)	5.691	121.888	(114.949)	6.939
Móveis e utensílios	194.976	(177.302)	17.674	169.038	(149.134)	19.904
Outros	4.888	(4.024)	864	8.094	(4.976)	3.118
	1.165.433	(1.097.513)	67.920	1.136.826	(1.052.023)	84.803

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.2. Composição do imobilizado--Continuação

	Consolidado					
	2023			2022		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	255.389	(230.317)	25.072	258.060	(221.963)	36.097
Benfeitorias em imóveis de terceiros	577.213	(558.310)	18.903	582.534	(563.008)	19.526
Equipamentos de informática	143.341	(137.479)	5.862	130.523	(123.362)	7.161
Móveis e utensílios	196.588	(178.755)	17.833	170.649	(150.548)	20.101
Imobilizado em andamento e outros	5.382	(4.512)	870	8.651	(5.495)	3.156
	1.177.913	(1.109.373)	68.540	1.150.417	(1.064.376)	86.041

13.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado

	Taxa média anual %	Controladora						
		2022	Adições	Baixas	Depreciação	Provisão ao valor		2023
						recuperável	Transferência	
Instalações	10	35.330	2.276	(9.832)	(10.076)	8.915	(1.813)	24.800
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	19.512	2.732	(3.704)	(2.626)	1.521	1.456	18.891
Equipamentos de informática	20	6.939	324	(64)	(2.567)	828	231	5.691
Móveis e utensílios	10	19.904	448	(1.679)	(6.772)	5.037	736	17.674
Imobilizado em andamento e outros	10	3.118	-	(285)	(272)	(1.697)	-	864
		84.803	5.780	(15.564)	(22.313)	14.604	610	67.920

	Taxa média anual %	Consolidado						
		2022	Adições	Baixas	Depreciação	Provisão ao valor		2023
						recuperável	Transferência	
Instalações	10	36.097	2.276	(9.832)	(10.140)	8.484	(1.813)	25.072
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	19.526	2.732	(3.704)	(2.628)	1.521	1.456	18.903
Equipamentos de informática	20	7.161	324	(64)	(2.617)	827	231	5.862
Móveis e utensílios	10	20.101	448	(1.679)	(6.812)	5.039	736	17.833
Imobilizado em andamento e outros	10	3.156	-	(285)	(280)	(1.721)	-	870
		86.041	5.780	(15.564)	(22.477)	14.150	610	68.540

(i) O prazo de depreciação é realizado conforme prazo contratual, variando entre cinco e dez anos.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado—Continuação

	Controladora							
	Taxa média anual %	2021	Adições	Baixas	Depreciação (ii)	Provisão ao valor recuperável (iii)	Transferência	2022
Instalações	10	51.142	5.819	(122)	(14.938)	(8.860)	2.289	35.330
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	14.232	3.187	(41)	(2.511)	(1.510)	6.155	19.512
Equipamentos de informática	20	10.122	377	(13)	(5.037)	(753)	2.243	6.939
Móveis e utensílios	10	33.506	113	(32)	(10.148)	(4.193)	658	19.904
Imobilizado em andamento e outros	10	3.112	418	-	(402)	(10)	-	3.118
		<u>112.114</u>	<u>9.914</u>	<u>(208)</u>	<u>(33.036)</u>	<u>(15.326)</u>	<u>11.345</u>	<u>84.803</u>
	Consolidado							
	Taxa média anual %	2021	Adições	Baixas	Depreciação (ii)	Provisão ao valor recuperável (iii)	Transferência	2022
Instalações	10	51.678	6.150	(122)	(15.038)	(8.860)	2.289	36.097
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	14.243	6.417	(2.690)	(3.089)	(1.510)	6.155	19.526
Equipamentos de informática	20	10.358	625	(13)	(5.299)	(753)	2.243	7.161
Móveis e utensílios	10	33.754	115	(32)	(10.201)	(4.193)	658	20.101
Imobilizado em andamento e outros	10	3.155	425	-	(414)	(10)	-	3.156
		<u>113.188</u>	<u>13.732</u>	<u>(2.857)</u>	<u>(34.041)</u>	<u>(15.326)</u>	<u>11.345</u>	<u>86.041</u>

(i) O prazo de depreciação é realizado conforme prazo contratual, variando entre cinco e dez anos.

(ii) O total da depreciação das contas patrimoniais difere em R\$1.454 do resultado, pelo fato de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a Controladora e suas controladas.

(iii) Conforme divulgado na nota explicativa 1.2, a Administração da Companhia encerrou de 91 lojas deficitárias. Em decorrência disto, a Companhia efetuou a provisão para baixa dos ativos intangíveis.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.4. Composição do intangível

	Controladora					
	2023			2022		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	411.972	(360.756)	51.216	377.676	(341.744)	35.932
Fundo de comércio	46.092	(45.608)	484	47.907	(47.045)	862
Direitos de uso de infraestrutura	20.576	(20.576)	-	21.126	(21.095)	31
Outros intangíveis	128	-	128	30.653	-	30.653
	478.768	(426.940)	51.828	477.362	(409.884)	67.478

	Consolidado					
	2023			2022		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	437.879	(382.593)	55.286	413.795	(367.493)	46.302
Fundo de comércio	46.092	(45.607)	485	47.907	(47.045)	862
Direitos de uso de infraestrutura	20.576	(20.576)	-	21.126	(21.095)	31
Outros intangíveis	131	-	131	30.659	-	30.659
	504.678	(448.776)	55.902	513.487	(435.633)	77.854

13.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível

	Taxa média anual %	2022						2023
		2022	Adições	Baixas	Amortização	Impairment	Transferência	
Software	20	35.932	66	(13)	(18.590)	1.091	32.730	51.216
Fundo de comércio (i)	(ii)	862	-	(140)	(524)	286	-	484
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	31	-	-	(31)	-	-	-
Intangível em andamento e outros	(iii)	30.591	3.168	(728)	-	375	(33.340)	66
Marcas e patentes	-	62	-	-	-	-	-	62
		67.478	3.234	(881)	(19.145)	1.752	(610)	51.828

	Taxa média anual %	Consolidado						2023
		2022	Adições	Baixas	Amortização	Impairment	Transferência	
Software	20	41.734	666	(13)	(20.922)	1.091	32.730	55.286
Fundo de comércio (i)	(ii)	862	-	(140)	(523)	286	-	485
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	31	-	-	(31)	-	-	-
Intangível em andamento e outros	(iii)	30.591	3.168	(728)	-	372	(33.340)	63
Marcas e patentes	-	68	-	-	-	-	-	68
Operação descontinuada	35	4.568	-	(3.197)	(1.371)	-	-	-
		77.854	3.834	(4.078)	(22.847)	1.749	(610)	55.902

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível--Continuação

	Taxa média anual %	Controladora						
		2021	Adições	Baixas	Amortização	Provisão ao valor recuperável	Transferência	2022
Software	20	67.860	730	(30)	(31.124)	(1.504)	-	35.932
Fundo de comércio (i)	(ii)	2.001	359	-	(1.212)	(286)	-	862
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	233	49	-	(251)	-	-	31
Intangível em andamento e outros	(iii)	11.397	54.935	(24.396)	-	-	(11.345)	30.591
Marcas e patentes	-	62	-	-	-	-	-	62
		<u>81.553</u>	<u>56.073</u>	<u>(24.426)</u>	<u>(32.587)</u>	<u>(1.790)</u>	<u>(11.345)</u>	<u>67.478</u>
	Taxa média anual %	Consolidado						
		2021	Adições	Baixas	Amortização	Provisão ao valor recuperável	Transferência	2022
Software	20	82.026	3.825	(1.907)	(36.138)	(1.504)	-	46.302
Fundo de comércio (i)	(ii)	2.001	359	-	(1.212)	(286)	-	862
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	233	49	-	(251)	-	-	31
Intangível em andamento e outros	(iii)	11.397	54.935	(24.396)	-	-	(11.345)	30.591
Marcas e patentes	-	68	-	-	-	-	-	68
		<u>95.725</u>	<u>59.168</u>	<u>(26.303)</u>	<u>(37.601)</u>	<u>(1.790)</u>	<u>(11.345)</u>	<u>77.854</u>

(i) Fundo de comércio pago quando da celebração dos arrendamentos das lojas localizadas em ruas, enquanto os direitos de uso de infraestrutura são os valores pagos referentes às lojas localizadas em shoppings.

(ii) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual, variando entre cinco e dez anos para ambos os períodos/exercícios.

(iii) Refere-se ao desenvolvimento em andamento das plataformas digitais do varejo como o aplicativo, sistemas relacionados à multicanalidade, desenvolvimentos e atualizações do SAP, robotização e automação em andamento de atividades, entre outros.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imobilizado e intangível--Continuação

13.6. Movimentação da provisão ao valor recuperável - Controladora e Consolidado

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Administração efetuou os cálculos de *impairment* baseado no resultado atual e projeções futuras para as receitas como custos e despesas, no prazo de dez anos e utilizando a taxa de desconto 5,3%. A Companhia também registra provisão para redução ao valor recuperável quando planos de fechamento de lojas são aprovados pela Administração. A provisão é feita no montante estimado de baixas de ativos, a qual é revertida no momento da baixa efetiva. Com base nessas análises a Companhia efetuou o registro de R\$18.777 de provisão ao valor recuperável para as unidades cuja projeção não excedeu seu valor contábil ou conforme plano de encerramento de lojas. A Companhia encerrará 6 lojas em 2024, para isso, foi constituída R\$ 675. Conforme demonstrado na DFC a Companhia apurou durante o ano de 2023 um custo residual da baixa do imobilizado e intangível de R\$16.445 e reversão da provisão de R\$18.102, num montante em R\$1.657 líquido no resultado.

Saldo em 31 de dezembro de 2021	(2.001)
Provisão constituída	(18.777)
Baixa de provisão	2.001
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(18.777)
Baixa de provisão	18.102
Saldo em 31 de dezembro de 2023	(675)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

A IFRS 16/NBC TG06 (R3) substitui as orientações existentes na IAS 17 e determina, essencialmente, que os arrendatários passem a reconhecer em seu passivo os pagamentos futuros e em seu ativo o direito de uso de um bem arrendado ou com características de arrendamento mercantil. Sendo assim, contratos de arrendamento financeiro e operacional passam a ter o mesmo tratamento contábil, ficando fora do escopo da norma contratos com características variáveis, de curto prazo ou de baixo valor.

A Companhia utilizou as seguintes premissas para cálculo:

- (i) Taxas nominais de desconto, prontamente observáveis, ajustadas ao risco de crédito da última captação obtida pelo Grupo;
- (ii) Contratos inferiores a 12 meses e de baixo valor não foram considerados para fins de aplicação da norma. A contabilização de pagamentos como despesas, em contratos ou parte de contratos cuja composição de valor dependa de variável; e
- (iii) O cálculo da renovatória é considerado apenas quando a renovação for praticamente certa. Para os demais contratos são considerados apenas o prazo residual vigente.

A Companhia entende que, pelas características atuais de seus arrendamentos (contratos de locação atualizados pela inflação em bases anuais), deveria adotar, para fins de registro contábil, a taxa real sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), preservando a consistência de seus fluxos de caixa para esses contratos de arrendamento. Entretanto, optou por adotar a taxa nominal sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), uma vez que está amparada pela NBC TG 06 (R3) - Arrendamentos, bem como pelo Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/20.

A Companhia apresentará em nota as informações complementares para fins de comparação entre a modelagem que entende como ideal, a modelagem destacada na norma e a modelagem entendida como *benchmarking* pelos órgãos reguladores.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

14.1. Taxa de desconto

Para chegar nas taxas de desconto aplicáveis, a Companhia se baseou em taxas de juros prontamente observáveis no mercado brasileiro, considerando os prazos de cada contrato, ajustadas ao risco de crédito obtido pelas captações a mercado realizadas pelas empresas do Grupo. A tabela abaixo evidencia a taxa média ao ano de acordo com os prazos de vencimento dos contratos:

Contratos por prazo e taxa de desconto	
Prazos contratos	Taxa média a.a. (%)
Até 3 anos	16,93%
De 3 a 7 anos	15,56%
De 7 a 15 anos	14,05%

14.2. Movimentação do ativo de direito de uso

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	525.587	525.616
Depreciação acumulada	(196.068)	(196.083)
Remensuração	173.354	173.435
Provisão para encerramentos de lojas e outras baixas (ii)	(225.332)	(225.332)
Adições de contratos (i)	258.449	258.496
Saldos em 31 de dezembro de 2022	535.990	536.132
Depreciação acumulada	(162.955)	(162.947)
Remensuração	127.983	127.976
Provisão para encerramentos de lojas e outras baixas	(4.426)	(4.426)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	496.592	496.735

(i) Em 30 de junho de 2022, a Companhia efetuou a renegociação de 44 contratos de locação que estavam em fase de encerramento, com prazo vigente até 2037.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

14.3. Movimentação do passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	579.570	579.603
Juros incorridos	96.020	96.029
Pagamentos	(279.155)	(279.180)
Remensuração	173.354	173.435
Provisão para encerramentos de lojas (i)	(239.131)	(239.131)
Descontos obtidos	(141)	(141)
Adições de contratos	258.449	258.496
Saldos em 31 de dezembro de 2022	588.966	589.111
Juros incorridos	70.757	70.795
Pagamentos	(231.639)	(231.662)
Remensuração	127.983	127.976
Saldos em 31 de dezembro de 2023	556.067	556.220
Circulante	183.178	183.181
Não circulante	372.889	373.039
	556.067	556.220

(i) Conforme nota explicativa nº 1.2, a Administração da Companhia divulgou em 2023 o encerramento de 91 lojas deficitárias. A Companhia efetuou a provisão para baixa do ativo de direito de uso em função do encerramento dos contratos de locação.

14.4. Cronograma de vencimento do passivo de arrendamento

Vencimento	Controladora	Consolidado
Em até 12 meses	183.178	183.181
De 13 a 24 meses	82.964	82.975
De 25 a 36 meses	59.238	59.249
De 37 a 48 meses	45.836	45.846
Acima de 48 meses	184.851	184.969
	556.067	556.220

14.5. Crédito de PIS e COFINS

A Companhia possui direito a crédito de PIS e COFINS nos contratos de locação que aderiram ao NBC TG 06 (R3) na ocorrência de seus pagamentos. Apresentamos, abaixo, os valores potenciais desses impostos em 31 de dezembro de 2023:

	Valor nominal		Ajustado a valor presente	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Contraprestação do arrendamento	1.049.442	1.049.791	556.067	556.220
PIS e COFINS potencial (9,25%)	126.164	97.103	51.436	51.450

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

14. Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento--Continuação

14.6. Demais informações

Com o objetivo de estar em conformidade com a norma, a Companhia optou pela adoção da metodologia de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados considerando uma taxa nominal na aplicação dessa técnica. Entendemos que essa metodologia gera distorções relevantes na informação prestada, considerando a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro. Além do mais, devido às características dos seus contratos de arrendamento, a Companhia considera como metodologia ideal a utilização de uma taxa real de desconto na aplicação do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos descontados.

Dessa forma, para resguardar a representação fidedigna da informação e em atendimento ao Ofício Circular CVM SNC/SEP n. 02/2019, apresentamos abaixo os saldos comparativos:

	Taxa média a.a.	2023	2022
Direito de uso			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)	14,70%	455.525	535.990
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)	15,11%	533.788	550.952
Passivo de arrendamento			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)		556.068	588.966
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)		651.606	605.407
Despesa financeira			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)		118.403	96.020
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)		138.746	98.700
Despesa de depreciação			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)		162.955	196.068
FCD Nominal x Taxa Nominal (<i>Benchmarking</i> CVM)		190.952	201.541

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

15. Fornecedores e outras obrigações - risco sacado

15.1. Política contábil

Os saldos das contas a pagar de fornecedores são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, trazidas a valor presente pelo custo médio de captação da Companhia, considerando-se o prazo efetivo de cada operação. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023, foi utilizada para cálculo do ajuste a valor presente de fornecedores, a taxa Selic de 0,94% a.m. (1,12 a.m. em 31 de dezembro de 2022). O ajuste a valor presente de compras é registrado nas contas de "Fornecedores" (retificadora) e tem como contrapartida a conta de "Custo de mercadorias vendidas".

Em sua relação com seus fornecedores, a Companhia adota como prática a antecipação de recebíveis. Tais operações, cujo objetivo é atender necessidades de liquidez da cadeia de fornecedores, são feitas ora com recursos do próprio caixa da Companhia, ora via linhas de crédito com bancos parceiros. Os descontos obtidos com estas antecipações são registrados como redução do custo das vendas, uma vez que estão diretamente relacionados ao contrato de fornecimento de mercadorias.

15.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Mercadoria para revenda nacional e suprimentos	437.301	425.688	437.301	425.687
Mercadoria para revenda importação	37.812	66.203	37.812	66.203
Serviços	40.768	50.445	41.052	63.054
Outros	105	53	593	70
Ajuste a valor presente	(9.202)	(8.650)	(9.202)	(8.650)
	506.784	533.739	507.556	546.364
Fornecedores	506.784	464.255	507.556	476.880
Outras obrigações - risco sacado	-	69.484	-	69.484

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures

16.1. Política contábil

Os saldos dos empréstimos são inicialmente reconhecidos pelos valores contratuais, no momento do recebimento dos recursos. Em seguida, os valores passam a ser atualizados com base nos encargos financeiros e amortizados, conforme cronograma de pagamentos, em linha com as cláusulas previstas em seus respectivos contratos.

As debêntures emitidas pela Companhia são nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, e suas emissões foram aprovadas em reuniões do Conselho de Administração. Tais títulos possuem diferentes níveis de garantia de acordo com as emissões, assim como programa de amortização variável. As debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário, integralizados em moeda nacional e à vista no ato da subscrição.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.2. Composição

	Controladora		Taxa efetiva
	2023	2022	
<u>Passivo circulante:</u>			
Nota Comercial – Safra	-	31.201	100% do CDI +2,8% a.a. / (iii)
Resolução nº 4131	5.091	47.615	100% do CDI + 5,80% a.a. / (i)
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	16.539	47.036	100% do CDI + 15,94% a.a. / (iv)
Cédula de crédito bancário – Diversos	41.328	112.049	Taxa Pré de 10,56% aa e Pós de CDI + 3% a.a. até CDB + 7,31% a.a. / (vi)
Finame	62	234	2,5% a 9,5% a.a.
Finep	-	5.863	TJLP + 4% a.a.
Debentures	53.782	-	100% CDI + 8% a.a. (viii)
Fornecedores - Risco Sacado	-	46.448	
Total passivo circulante	116.802	290.446	
<u>Passivo não circulante:</u>			
Nota Comercial – Safra	-	12.986	100% do CDI +2,80% a.a. (iii)
Debentures	100.273	-	7ª, 8ª e 9ª CDI + 3,80% aa e 10ª emissão CDI + 8,00% aa (viii) (ix)
Cédula de crédito bancário – Diversos	-	16.063	
Finame	-	62	2,6% a 8,7% a.a.
Total passivo não circulante	100.273	29.111	
	217.075	319.557	
	Consolidado		Taxa efetiva
	2023	2022	
<u>Passivo circulante:</u>			
Nota Comercial – Safra	-	31.201	100% do CDI +2,8% a.a. / (iii)
Resolução nº 4131	5.091	47.615	100% do CDI + 5,80% a.a. / (i)
Certificado de depósito bancário - CDB	-	161.893	(ii)
Letra de câmbio - XP Investimentos	-	18.480	Taxa Pré de 15,94% a.a. / (iv)
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	16.539	47.036	Taxa Pré de 10,56% a.a. e Pós de CDI + 3% a.a. até CDB + 7,31% a.a. / (vi)
Cédula de crédito bancário – Diversos	41.328	112.049	2,50% aa, 6% a.a. e 9,50% a.a.
Finame	64	239	TJLP + 4% a.a.
Finep	-	5.863	100% CDI + 8% a.a. (viii)
Debentures	53.782	-	
Fornecedores - risco sacado	-	46.448	
Total passivo circulante	116.804	470.824	
<u>Passivo não circulante:</u>			
Nota Comercial – Safra	-	12.986	100% do CDI +2,8% a.a. / (iii)
Debentures	100.273	-	7ª, 8ª e 9ª CDI + 3,80% a.a. e 10ª emissão CDI + 8% a.a. (viii) (ix)
Certificado de Depósito Bancário - CDB	-	374.673	2 anos Pré 14,1% aa - 15,70% a.a. Pós de 116% CDI a 140% CDI
Cédula de crédito bancário - Diversos	-	16.063	3 Anos Pré 8% a.a. - 14,60% a.a. Pós de 119% CDI a 150% CDI / (vi)
Finame	-	65	(vii)
Total passivo não circulante	100.273	403.787	2,6% a 8,7% a.a.
	217.077	874.611	

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.2. Composição--Continuação

- (i) Refere-se à captação de R\$80.000 junto aos Bancos Santander e Bradesco, com vencimento até 15 de setembro de 2023 e juros de 100% do CDI + 3,89% e 4,78% a.a. Em 31/07/2023 houve a repactuação da Res.4131 junto ao Bradesco no valor de R\$ 5.000 com prazo de 18 meses, carência de 06 (seis) meses para o principal e Juros semestrais, vencimento 21/01/2025 e taxa de CDI + 5,80% a.a.;
- (ii) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Letras de Câmbio pela controlada M PAGAMENTOS negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano. Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI juros pré-fixado de 6,15% a 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% a 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% aa e Pós de 120% a 138% CDI;
- (iii) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em maio de 2024 e taxa de 100% do CDI + 2,80% a.a. Operação liquidada de forma antecipada em 15/02/2023;
- (iv) Em 21 de maio de 2020, a Companhia efetuou a captação de R\$70.000 através da emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) com a Caixa Econômica Federal, com vencimento final em 19 de maio de 2022 e juros de 100% CDI + 4,03% a.a. Em 14 de maio de 2021, houve a novação da operação constituindo o valor atual de R\$50.000 com vencimento em 15 de maio de 2023 e juros 100% CDI + 5,66% a.a. em 18 de maio 2022, foi realizada uma novação com valor de R\$50.000 e com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a., 04 (quatro) meses de carência de principal + juros;
- (v) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controlada M PAGAMENTOS, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos, e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 8% a 14,60% a.a., para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada;
- (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto ao Banco BIB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$10.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a., em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$10.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI +6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captações de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa pré-fixada de 10,56% a.a. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada;
- (vii) A Companhia renegociou os prazos de vencimento de determinados fornecedores, que efetuaram a antecipação de seus títulos junto algumas instituições financeiras, em média 90 dias adicionais ao prazo original, mantendo as mesmas taxas e valores envolvidos nas respectivas transações comerciais junto aos fornecedores. Essa operação possui taxa de 2% em média junto às instituições financeiras;
- (viii) Marisa fez a emissão de debentures 7ª, 8ª e 9ª emissões no valor de R\$ 30MM cada, totalizando R\$ 90MM, colocação privada, série única espécie quirografária com taxa de CDI + 3,00% a.a. Emissão 12/04/2023, Vencimento 12/04/2030, 24 meses de Carência de principal e juros;
- (ix) Marisa fez a 10ª emissão Privada de debentures 1ª Série (são duas) no valor de R\$55 MM espécie com garantia Real e taxa de CDI + 8,00% a.a.. Emissão 08/11/2023, Vencimento 09/11/2026, 12 meses de Carência de principal e juros mensais a partir de 08/12/2023.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

16.3. Movimentações dos empréstimos e financiamentos

	Controladora						
	2022	Captações	Pagamentos	Encargos	Apropriação dos gastos com emissão	Juros pagos	2023
Debentures	-	145.000	-	9.940	-	(885)	154.055
Notas promissórias - Safra	44.187	-	(44.737)	890	1.031	(1.371)	-
Resolução nº 4131	47.615	5.000	(47.028)	2.369	-	(2.865)	5.091
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	47.036	18.135	(49.051)	5.194	-	(4.775)	16.539
Cédula de crédito bancário - diversos	128.112	-	(85.953)	11.681	-	(12.512)	41.328
Finame	296	-	(235)	10	-	(9)	62
FINEP	5.863	-	(5.865)	243	-	(241)	-
Fornecedores - risco sacado	46.448	-	(46.448)	-	-	-	-
	319.557	168.135	(279.317)	30.327	1.031	(22.658)	217.075

	Consolidado							
	2022	Captações	Pagamentos	Encargos	Apropriação dos gastos com emissão	Juros pagos	Reclassificação para operação descontinuada	2023
Debentures	-	145.000	-	9.940	-	(885)	-	154.055
Notas promissórias - Safra	44.187	-	(44.737)	890	1.031	(1.371)	-	-
Resolução nº 4131	47.615	5.000	(47.028)	2.369	-	(2.865)	-	5.091
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	47.036	18.135	(49.051)	5.194	-	(4.775)	-	16.539
Cédula de crédito bancário - diversos	128.112	-	(85.953)	11.681	-	(12.512)	-	41.328
Finame	304	-	(249)	18	-	(9)	-	64
FINEP	5.863	-	(5.865)	243	-	(241)	-	-
Fornecedores - risco sacado	46.448	-	(46.448)	-	-	-	-	-
CDB (i) – vide Nota 35	536.566	-	(136.020)	74.062	-	(44.179)	(430.429)	-
Letra de Câmbio	18.480	-	(15.167)	490	-	(3.803)	-	-
	874.611	168.135	(430.518)	104.887	1.031	(70.640)	(430.429)	217.077

	Controladora					
	2021	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros pagos	2022
Notas promissórias – Safra	64.396	-	(57.000)	2.220	(9.616)	-
Nota Comercial	-	48.969	(5.263)	5.012	(4.531)	44.187
Resolução nº 4131	89.503	44.825	(86.852)	2.684	(2.545)	47.615
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	50.369	49.250	(52.778)	8.651	(8.456)	47.036
Cédula de crédito bancário - diversos	134.670	63.227	(69.923)	18.114	(17.976)	128.112
Finame	1.239	-	(942)	28	(29)	296
FINEP	13.576	-	(7.747)	1.017	(983)	5.863
Fornecedores - risco sacado	53.506	242.783	(249.841)	-	-	46.448
	407.259	449.054	(530.346)	37.726	(44.136)	319.557

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Consolidado

	2021	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros pagos	2022
Notas promissórias - Safra	64.396	-	(57.000)	2.220	(9.616)	-
Nota Comercial	-	48.969	(5.263)	5.012	(4.531)	44.187
Resolução nº 4131	89.503	44.825	(86.852)	2.684	(2.545)	47.615
Depósito a prazo com garantia especial DPGE	88.105	-	(81.900)	7.383	(13.588)	-
Certificado de depósito bancário – CDB	287.671	199.529	(8.952)	59.662	(1.344)	536.566
Letra de câmbio – XP Inv.	100.337	-	(73.606)	4.681	(12.932)	18.480
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	50.369	49.250	(52.778)	8.651	(8.456)	47.036
Cédula de crédito bancário – diversos	134.670	63.227	(69.923)	18.114	(17.976)	128.112
Finame	1.251	-	(947)	30	(30)	304
FINEP	13.576	-	(7.747)	1.017	(983)	5.863
Fornecedores - risco sacado	53.506	242.783	(249.841)	-	-	46.448
	883.384	648.583	(694.809)	109.454	(72.001)	874.611

16.4. Cronograma de vencimento dos empréstimos e financiamentos

Ano	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Até 12 meses	53.054	290.446	51.632	470.824
De 13 a 24 meses	60.900	24.389	62.322	280.297
De 25 a 36 meses	43.208	4.722	43.208	123.490
Acima de 37 meses	60.000	-	60.000	-
	217.162	319.557	217.162	874.611

Esta divulgação de fluxo de pagamentos considera os efeitos do *waiver* recebido subsequentemente.

16.5. Cláusulas contratuais restritivas “covenants”

Em relação às cláusulas de *covenants* financeiros, os contratos vigentes exigem da Companhia a manutenção da razão entre Dívida Líquida e EBITDA (“*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que traduzido para o português significa: “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização”) em patamar inferior a 3,5 vezes. Considera-se como dívida líquida a somatória das rubricas de “Empréstimos, financiamentos e debêntures” do passivo circulante e não circulante, acrescida da rubrica de “Operações com derivativos do passivo circulante e não circulante”, excluídas as rubricas: “Caixa”, “Bancos”, “Aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e operações com derivativos do ativo circulante e não circulante”. Para tal cálculo considera-se o EBITDA ajustado dos últimos 12 (doze) meses.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A Companhia renegociou as cláusulas restritivas referentes ao contrato firmado junto ao banco Bradesco, uma vez que estava inadimplente na data base 31 de dezembro de 2023, obtendo o *waiver* em 7 de fevereiro de 2024 junto à instituição financeira. Adicionalmente, não houve medição de *covenants* financeiros do contrato com a Caixa Econômica Federal em 31 de dezembro de 2023.

A Companhia também monitora em bases mensais a aderência aos *covenants* não financeiros definidos para cada contrato. Tais *covenants* incluem nível máximo de protestos de títulos relativos a operações financeiras, cumprimento do cronograma de pagamento das debêntures, dentre outros. A Companhia estava adimplente para 31 de dezembro de 2023.

17. Salários, provisões e contribuições sociais

17.1. Política contábil

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado em função de serviço prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

17.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Férias	27.610	37.711	27.783	39.362
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS)	4.660	7.606	4.700	7.950
Salários a pagar	8.937	10.918	8.988	11.295
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	1.160	2.618	1.208	2.977
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS)	1.900	2.579	1.913	2.702
Provisão para remuneração variável e outros	3.412	6.449	3.681	6.783
Outros	1.003	754	1.005	757
	48.682	68.635	49.278	71.826

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

18. Tributos a recolher

18.1. Política contábil

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas e serviços prestados, exceto quando: (i) os impostos sobre vendas e serviços prestados incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas e serviços prestados é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; (ii) os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas e serviços prestados; e (iii) o valor líquido dos impostos sobre vendas e serviços prestados, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

18.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	53.336	72.932	53.336	72.932
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	11.655	3.475	11.784	5.183
Parcelamento de Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) (i)	5.977	-	5.977	-
Programa de Integração Social (PIS)	2.805	565	2.833	837
Impostos sobre Produtos Industrializados (IPI)	-	43	-	43
Imposto sobre Serviços (ISS)	801	952	893	1.349
Imposto sobre a Propriedade Predial e Territorial Urbana (IPTU)	498	1.047	498	1.047
Outros	5.480	2.415	5.452	8.377
	80.552	81.429	80.773	89.768

- (i) Refere-se a parcelamento de Pis/Cofins junto a Receita Federal do Brasil, formalizado em outubro de 2023 em 60 parcelas. Em janeiro de 2019 a Companhia obteve sentença favorável em Liminar, e apropriou-se de créditos da exclusão de Pis/Cofins da própria base. Em março de 2020 decisão do Tribunal revertendo a Liminar e em abril de 2020 compensação dos valores créditos em DCOMP no valor de R\$ 34.800 pela Companhia para quitação dos débitos, por fim a Receita Federal do Brasil lançou em dívida ativa o saldo remanescente de R\$6.000 que parcelamos por não podermos compensar o saldo residual.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receitas diferidas e outros passivos circulantes e não circulantes

19.1. Política contábil

As receitas recebidas relativas às operações de serviços vinculados a parcerias estabelecidas antecipadamente de clientes são classificadas no passivo circulante e não circulante e reconhecidas no resultado do exercício conforme a competência dos contratos de parcerias firmados.

19.2. Composição da receita diferida

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Itaú Unibanco/Marisa (i)	-	-	-	16.492
Assurant (ii)	-	-	3.943	34.214
Prodent/Sulamerica (iii)	-	-	8.450	8.382
Convênio Bradesco (iv)	1.958	2.468	1.958	2.468
Credsystem (v)	60.000	-	60.000	-
Rendas a apropriar sobre cessão de créditos	-	-	-	360
	61.958	2.468	74.351	61.916
Passivo circulante	4.511	511	6.263	14.213
Passivo não circulante	57.447	1.957	68.088	47.703
	61.958	2.468	74.351	61.916

(i) Operação Itaú Unibanco & Marisa - cartão "co-branded"

Simultaneamente à criação do cartão de crédito Itaú/Marisa ocorrida em 2008, a Companhia, por meio da sua Controlada M SERVIÇOS, recebeu do Itaú Unibanco a quantia de R\$120.000 pela exclusividade e uso da base de dados de clientes da Companhia. A Companhia e o Itaú Unibanco, na proporção de 50% para cada um, dividem os resultados decorrentes da oferta, distribuição e comercialização dos cartões de crédito, sendo o pagamento do resultado efetuado trimestralmente.

Em 29 de setembro de 2015, a Companhia e o Itaú Unibanco celebraram a renovação desta parceria para o desenvolvimento dos cartões embandeirados Itaucard Marisa - MasterCard. A parceria inicial, válida por 10 anos e que entrou em vigor em abril de 2009, foi estendida até 30 de junho de 2029. Em virtude desta renovação e ampliação de prazo da parceria, a receita diferida será apropriada ao resultado pela fruição de prazo do respectivo aditamento.

Para 31 de dezembro de 2022, a Companhia, por meio de sua controlada M SERVIÇOS, possuía acordo de prorrogação do prazo de dispensa temporária de parte do valor garantido, com validade até 31 de dezembro de 2022. A Companhia, com base em sua melhor estimativa, reavaliou as metas estabelecidas contratualmente e, por entender que não conseguirá atender aos requisitos previstos contratualmente, registrou uma provisão a pagar de R\$6.285 em 31 de dezembro de 2022 (R\$3.684 em 31 de dezembro de 2021), na rubrica "outros passivos não circulantes".

Para fins de liquidação antecipada do contrato, a Companhia cedeu e transferiu ao Itaú Unibanco, em nome da M SERVIÇOS, a titularidade em definitivo dos Créditos Futuros e valores performados da Companhia equivalente a R\$52.820, cujo montante será utilizado pelo Itaú Unibanco para compensação das obrigações financeiras do Grupo Marisa decorrentes do Acordo de Associação e/ou de qualquer outro documento que tenha sido firmado entre as partes, bem como para liquidação do Contrato de Fiança dado à Assurant no valor de R\$30.000.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receitas diferidas e outros passivos circulantes e não circulantes-- Continuação

19.2. Composição da receita diferida--Continuação

(ii) Parceria Assurant - comercialização de seguros e assistência

Em 29 de março de 2017, a Companhia e suas controladas M SERVIÇOS e M PAGAMENTOS renovaram sua parceria com a Assurant Seguradora S.A. e Assurant Serviços Ltda., cujo escopo é a comercialização de produtos de seguros e assistência, com prazo inicial de vigência de cinco anos. Em virtude desta renovação, a controlada M SERVIÇOS recebeu a quantia de R\$75.000 a título de antecipação, a serem diferidos e apropriados ao resultado pelo prazo do contrato e com base no cumprimento das metas. Em 1º de março de 2023, foi liquidado o montante de R\$30.000 relativos à devolução desta antecipação. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo apurado é de R\$3.943 de receita diferida e *performance* por metas.

(iii) Parceria Prodent/Sulamérica - comercialização de serviços odontológicos

Refere-se ao valor recebido para implementação do sistema de vendas e demais ações de consultoria decorrente de parceria para a comercialização de planos odontológicos pela controlada M SERVIÇOS. O acordo para renovação ocorreu em fevereiro de 2021 com vigência até 01 de março de 2026. Em 31 de dezembro de 2023, a M SERVIÇOS reavaliou as metas estabelecidas contratualmente e registrou uma provisão a pagar de R\$2.071, com atualização monetária (R\$1.229 em 31 de dezembro de 2022).

(iv) Parceria Bradesco - folha de pagamento

Refere-se a renovação de convênio de parceria entre Marisa Lojas e Banco Bradesco, para continuidade da administração das contas bancárias relativas à folha de pagamentos dos colaboradores do Grupo Marisa. O acordo para renovação ocorreu em maio de 2021 e estará vigente até 31 de outubro de 2027.

(v) Credsystem:

Em 15 de novembro de 2023, a Companhia firmou convênio de crédito com a Credsystem para administração do cartão PL da Marisa, além de serviços financeiros negociados no balcão das Lojas Marisa e E-Commerce. Por esse motivo, a Companhia obteve antecipação de saldo a título de bônus, que será diferido como outras receitas operacionais ao longo do prazo contratual de 15 anos.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

19.3. Composição de outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Contas a pagar Itaucard (i)	-	5.328	2.295	12.951
Adiantamento de clientes	1.989	-	2.237	-
Provisão honorários advocatícios (ii)	12.254	14.151	12.406	14.456
Provisões serviços de terceiros (iii)	9.604	35.742	11.384	47.944
Provisão encerramento de lojas	3.411	-	3.411	-
Provisão previdenciária	1.042	-	1.042	-
Provisão energia elétrica	5.454	-	5.454	-
Parcelamento PRODEP-PE (vii)	13.457	-	13.457	-
Seguros a pagar à Assurant (iv)	-	-	11.728	12.380
Obrigação atuarial (viii)	14.239	-	14.239	-
Contas a pagar a M PAGAMENTOS (v)	93.469	-	93.469	-
Outros (vi)	16.994	19.675	17.698	20.093
	171.913	74.896	188.820	107.824
Passivo circulante	157.030	72.818	173.520	98.123
Passivo não circulante	14.883	2.078	15.300	9.701

- (i) Refere-se a recebimentos de fatura por clientes Marisa-Itaucard (cartões "co-branded"). Uma vez que quando estes clientes são migrados, é efetuado o repasse diário do recebimento de fatura.
- (ii) Refere-se a honorários a serem pagos aos advogados decorrentes, substancialmente, das ações relacionadas ao tema de crédito com PIS e COFINS.
- (iii) Refere-se substancialmente a consultorias especializadas em realizar ações de marketing.
- (iv) Refere-se a repasse de comissões de seguros vendidos pela Companhia em parceria com a seguradora Assurant.
- (v) Refere-se a dívidas contraídas pela Companhia junto a M Pagamentos quitadas em 26/02/2024.
- (vi) Trata-se de valores pulverizados que se referem, substancialmente, a provisões de despesas em lojas, tais como fretes, energia, vales trocas, água, telefone, entre outras.
- (vii) A companhia foi autuada por falta de pagamento do ICMS devido a utilização do PRODEPE de 2014 a 2017, por não recolhimento do percentual mínimo do imposto de responsabilidade direta (5% do faturamento). Em 2023 aderiu ao PERC – Programa Dívida Zero no Estado de Pernambuco em 24 parcelas.
- (viii) A companhia oferece plano médico para seus colaboradores ativos por meio das operadoras de saúde: GNDI, CNU, Hapvida e Centro Clínico Gaúcho. Em atendimento a norma CPC nº 33 (R1) emitido pelo Comitê de Pronunciamento Contábil – CPC, aprovado pela CVM nº 110/2022, relativa à Extensão do Plano de Assistência Médica aos Demitidos e Aposentados conforme a Lei nº 9.656/98, A Companhia efetuou um levantamento dos seus processos, e, baseada na opinião de seus assessores externos, identificou a necessidade de provisionar o benefício ao que se refere à extensão da cobertura dos Planos de Saúde, mediante pagamento dos respectivos prêmios pelos participantes, aos aposentados e desligados da empresa, nos termos dos Artigos 30 e 31 da Lei nº 9.656/1998 Para os aposentados por invalidez, o benefício avaliado refere-se à extensão da cobertura por período indeterminado (vitalício) sem pagamento dos prêmios. Empregados em auxílio-doença há 2 anos ou mais foram considerados como aposentados por invalidez.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

A seguir demonstramos os cálculos e valores do benefício pós-emprego da Companhia:

(Passivo) / Ativo Atuarial reconhecido no balanço

		31/12/2023
Valor presente da obrigação atuarial	-	14.239
Valor justo dos ativos do plano		-
Valor total das obrigações sem cobertura	-	14.239
Efeito do teto do ativo		-
(Passivo) / Ativo atuarial reconhecido no balanço	-	14.239

Valor presente da obrigação atuarial

Custo do serviço passado - primeiro ano de reconhecimento	-	14.239
---	---	--------

No demonstrativo abaixo, as estatísticas dos dados utilização na avaliação atuarial em 31 de dezembro de 2023:

Descrição	Quantidade	Idade média
Ativo		
- Titulares	1.640	36,6
Auxílio doença + 2 anos		
- Titulares	83	41,7
- Dependentes	52	18,3
Aposentado por invalidez		
- Titulares	60	46,3
- Dependentes	29	23,4
Desligados (Artigo 30 da Lei 9.656/98)		
- Titulares	20	55,0
- Dependentes	10	38,1
Aposentados (Artigo 31 da Lei 9.656/98)		
- Titulares	20	55,0
- Dependentes	10	38,1

A norma requer a definição de uma série de hipóteses atuariais para determinação do compromisso relativo ao benefício avaliado, sendo a melhor estimativa que poderia ser feita para um evento futuro utilizando as taxas de desconto abaixo:

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Hipóteses financeiras ou econômicas

Item	31/12/2023
Taxa real de juros real	9,70% a.a. nominal
	5,48% a.a. real
Duração do passivo	14,3 anos

Hipóteses biométricas ou demográficas

Item	31/12/2023
Tábua de mortalidade	AT-2000, segregada por sexo
Rotatividade	Tábua por tempo de serviço Experiência das Lojas Marisa 2023
Entrada em aposentadoria	Homens: 65 anos Mulheres: 62 anos
Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas
Tábua de mortalidade de inválidos	RRB-44
Fator de envelhecimento (Aging factor)	3,00% a.a.
Take Up	Aposentadoria: 10% Desligamento: 0%
Composição familiar - Ativos	90% casados na aposentadoria
Diferença de idade - Ativos	Mulheres são 4 anos mais jovens que homens
Composição familiar - Inativos	Composição familiar real

Análise de sensibilidade – (Aumento)/Redução do passivo

Taxa de Desconto + 0,5%	912
Taxa de Desconto – 0,5%	(1.023)
HCCTR + 1%	(2.139)
HCCTR – 1%	1.725

Fluxo de Benefícios

	31/12/2023
Ano 1	885
Ano 2	845
Ano 3	850
Ano 4	906
Ano 5	942
Próximos 5 anos	5.512

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais

20.1. Política contábil

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos em decorrência do curso normal de suas operações, envolvendo questões de natureza tributária, trabalhista e cível e em processos administrativos.

As provisões decorrentes dessas ações judiciais e processos administrativos são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) como resultado de eventos passados, sendo provável a necessidade de saída de recursos financeiros para liquidar essa obrigação e o valor pode ser razoavelmente estimado na data das Demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação de evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico.

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, não materialização, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A provisão para riscos trabalhistas é calculada com base no histórico de perdas sobre toda a massa de processos e o valor histórico de perdas por cargo do reclamante.

A Administração acredita que, apoiada na opinião e nas estimativas de seus advogados e consultores legais, a provisão para litígios e demandas judiciais é suficiente para cobrir as perdas prováveis.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.2. Composição

	Controladora					2023
	2022	Adições	Pagamentos	Reversões	Adições / (reversões) de atualizações monetárias	
Tributárias:						
FGTS (i)	28.990	-	-	-	1.502	30.492
IPI (ii)	35.093	-	-	-	3.600	38.693
Contribuição patronal (iii)	12.491	-	-	-	1.691	14.182
FAP/RAT	12.657	43	-	-	1.693	14.393
Outros riscos tributários	9.557	24.803	-	(15.652)	25.666	44.374
	98.788	24.846	-	(15.652)	34.152	142.134
Trabalhistas	41.413	17.833	(8.640)	(16.355)	1.717	35.968
Cíveis	8.260	10.181	(306)	(805)	1.822	19.152
	148.461	52.860	(8.946)	(32.812)	37.691	197.254
Depósitos judiciais	100.855	831	-	(8.839)	9.290	102.137
	Consolidado					2023
	2022	Adições	Pagamentos	Reversões	Adições / (reversões) de atualizações monetárias	
Tributárias:						
FGTS (i)	28.990	-	-	-	1.502	30.492
IPI (ii)	35.093	-	-	-	3.600	38.693
Contribuição patronal (iii)	12.491	-	-	-	1.691	14.182
FAP/RAT	12.657	43	-	-	1.693	14.393
Outros riscos tributários	51.826	24.830	-	(15.652)	29.760	90.764
	141.057	24.873	-	(15.652)	38.246	188.524
Trabalhistas	51.122	21.316	(9.156)	(19.640)	11.172	54.814
Cíveis	14.787	11.044	(1.200)	(1.444)	3.678	26.865
	206.966	57.233	(10.356)	(36.736)	53.096	270.203
Operação descontinuada 35	1.708	357	(72)	(431)	500	2.062
	208.674					
Depósitos judiciais	145.151	31	-	(984)	3.974	148.172

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.2. Composição--Continuação

	Controladora					2022
	2021	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	30.085	202	-	(4.408)	3.111	28.990
IPI (ii)	32.440	-	-	-	2.653	35.093
Contribuição patronal (iii)	-	12.491	-	-	-	12.491
FAP/RAT	11.160	59	-	-	1.438	12.657
Outros riscos tributários	8.803	25	-	(208)	937	9.557
	82.488	12.777	-	(4.616)	8.139	98.788
Trabalhistas	37.031	11.491	(4.015)	(3.740)	646	41.413
Cíveis	853	4.646	(200)	(64)	3.025	8.260
	120.372	28.914	(4.215)	(8.420)	11.810	148.461
Depósitos judiciais	100.970	4.759	-	(13.989)	9.115	100.855
	Consolidado					2022
	2021	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	30.085	202	-	(4.408)	3.111	28.990
IPI (ii)	32.440	-	-	-	2.653	35.093
Contribuição patronal (iii)	-	12.491	-	-	-	12.491
FAP/RAT	11.325	59	-	-	1.438	12.822
Outros riscos tributários	39.231	148	-	(208)	12.655	51.826
	113.081	12.900	-	(4.616)	19.857	141.222
Trabalhistas	51.870	11.671	(4.515)	(6.463)	6	52.569
Cíveis	11.740	6.485	(2.302)	(3.678)	2.803	15.048
	176.691	31.056	(6.817)	(14.757)	22.666	208.839
Depósitos judiciais	134.024	4.621	-	(14.453)	20.959	145.151

- (i) A Companhia impetrou ação judicial contra a União Federal requerendo a inconstitucionalidade da aplicação da Lei Complementar nº 110/01, a qual não respeitou o princípio da anterioridade para alteração da alíquota do FGTS. Tendo em vista a revogação parcial da tutela, em 19 de maio de 2004, a Companhia optou por continuar fazendo os depósitos judiciais das contribuições sociais e não o recolhimento das aludidas cobranças.
- (ii) A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário) com fundamento na Lei nº 4.502/54 e no CTN, e obteve decisão favorável através da concessão de tutela de antecipação confirmada em sentença de primeira instância, para suspender a exigibilidade do IPI incidente na saída dos produtos importados do Centro de Distribuição da Companhia para comercialização/revenda.
- (iii) Em atendimento ao ofício-circular nº 1/2023/CVM/SNC/SEP de 13 de fevereiro de 2023, a Companhia efetuou um levantamento dos seus processos e de suas controladas e, baseada na opinião de seus assessores jurídicos internos e externos, identificou um processo que pode vir a ser impactado pela decisão do Supremo Tribunal Federal - STF sobre coisa julgada em matéria tributária ocorrida em 8 de fevereiro de 2023. Refere-se à decisão do STF quanto a constitucionalidade da incidência da contribuição previdenciária patronal sobre um terço constitucional de férias que aguarda julgamento do *leading case* (RE nº 1.072.485 - tema 985) quanto à modulação dos efeitos.

Embora o prognóstico do processo da Companhia é dado como possível, caso não haja a modulação dos efeitos do *leading case* que trata especificamente a matéria, poderá ocorrer a devolução do montante aproveitado pela Companhia. Por conta disso, a Companhia provisionou o total de R\$14.182, atualizado até dezembro de 2023.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.3. Depósitos judiciais

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Trabalhista	5.598	5.779	5.943	6.572
Cível	1.048	1.425	1.472	3.308
Tributário (i)	49.223	51.221	94.082	92.730
FGTS Contribuição Social (ii)	30.496	28.193	30.496	28.501
Demanda de energia elétrica (iii)	11.589	10.987	11.589	10.987
FAP/RAT	1.260	1.174	1.426	875
Outros depósitos	2.923	2.076	3.164	2.178
	102.137	100.855	148.172	145.151

(i) Corresponde, especialmente ao depósito judicial sobre restituições de Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI) na Controladora e sobre a majoração da alíquota da CSLL para a M SERVIÇOS no Consolidado, entre outros depósitos judiciais de natureza tributária.

(ii) Refere-se à contribuição social depositada em juízo no ato da rescisão do contrato de trabalho.

(iii) Refere-se a depósito judicial de processo referente à tributação de Imposto sobre Circulação de Mercadorias (ICMS), sobre Tarifa de Uso de Sistema de Distribuição (TUSD) e demanda contratada de potência de energia não consumida.

20.4. Processos avaliados como perda possível

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas controladas possuíam processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é classificada como perda possível. Os valores atualizados montam R\$679.723 na controladora e R\$1.301.874 no consolidado (R\$498.210 na controladora e R\$937.495 no consolidado em 31 de dezembro de 2022), os quais não foram provisionados, conforme determinam as práticas contábeis. Os principais temas estão descritos a seguir:

Contribuições previdenciárias

A Companhia possui autuação em virtude de possível divergência no pagamento das contribuições previdenciárias devidas a terceiros, incidentes sobre o programa de participação nos lucros e resultados da Companhia - PLR. A discussão está na fase judicial e o valor envolvido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$34.241 (R\$32.119 em 31 de dezembro de 2022). Dentro deste cenário a Companhia já possui decisão favorável, para afastar a cobrança dos valores possíveis.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.4. Processos avaliados como perda possível--Continuação

ICMS - Diversos

Companhia possui diversas discussões, envolvendo seus estabelecimentos em todo Brasil relacionados à antecipação tributária, supostas divergências de estoques, crédito indevido, guerra Fiscal e descumprimento de obrigações acessórias, sendo que há processos nas fases administrativa e judicial. O montante envolvido, com a aplicação de juros e multa de mora, é de R\$509.928 (R\$330.815 em 31 de dezembro de 2022).

PIS e COFINS

A Companhia teve um pedido de compensação de crédito negado junto à Receita Federal do Brasil, referente a PIS e COFINS, cujo valor atualizado monta a R\$95.163 (R\$90.377 em 31 de dezembro de 2022). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

IRPJ e CSLL

A controlada M SERVIÇOS, possui autuações e discussões judiciais relativas à apuração de IRPJ e CSLL dos anos-calendários de 2007 a 2015, cujo valor total atualizado é de R\$524.128 (R\$498.580 em 31 de dezembro de 2022). Dentre esses processos, estão na esfera judicial quatro autuações, sendo que em apenas uma ação houve sentença improcedente, em sede de primeira instância, cujo valor atualizado em 31 de dezembro de 2023 é de R\$154.710 (R\$136.863 em 31 de dezembro de 2022), a qual aguarda julgamento dos embargos de declaração impostos pela Fazenda Nacional e pela M SERVIÇOS.

De acordo com a NBC TG 25 (R2) - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, a Companhia não provisiona valores relacionados a Processos Tributários cujo prognóstico jurídico é dado como "Possível". No caso específico dos processos acima citados, onde houve sentença improcedente, em sede de primeira instância, manteve-se a decisão da Companhia de não realizar provisão, lastreada pelos pareceres emitidos por dois renomados escritórios independentes de advocacia (Mattos Filho Advogados e Emsenhuber Advogados Associados), os quais confirmam o prognóstico de perda como "Possível".

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

20.5. Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/21 - ampliação do conceito de insumo

Em conformidade com a literalidade do inciso II do artigo 3º das Leis 10.637/02 e 10.833/03, as despesas passíveis de serem caracterizadas como insumos são aquelas relativas aos bens e serviços utilizados na produção de bens e/ou na prestação de serviços pela pessoa jurídica.

O Superior Tribunal de Justiça "STJ" ao julgar o Recurso Especial 1.221.170/PR, decidiu que o conceito de insumo deve ser aferido à luz dos critérios de essencialidade ou relevância, considerando a importância de determinado bem para o desenvolvimento da atividade econômica desempenhada pelo contribuinte.

A Companhia, amparada pelos assessores jurídicos, avaliou que os dispêndios essenciais seriam aqueles sem os quais inviabilizam a consecução do seu objeto social, seja insumos relativos às operações comerciais pela Controladora ou insumos relativos à administração e operações do cartão Marisa pela controlada M SERVIÇOS, tais como comissão e impressão de cartão de crédito, condomínio, assistência médica, emissão de boletos, entre outros, no total de R\$22.938 na Controladora e R\$25.798 no Consolidado, em 31 de dezembro de 2023 (R\$14.390 na Controladora e R\$16.348 no Consolidado em 31 de dezembro de 2022).

20.6. Depósitos judiciais

A Companhia e suas controladas estão contestando o pagamento de certos impostos, contribuições, obrigações trabalhistas e processos cíveis e efetuaram depósitos para recursos de montantes equivalentes pendentes das decisões legais finais e depósitos em caução relacionados com os recursos sobre processos judiciais, no montante de R\$148.172, sendo R\$102.137 da Controladora (R\$149.944 em 31 de dezembro de 2022, sendo R\$105.750 da Controladora).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

21. Garantias, seguros e fianças bancárias

21.1. Seguro-garantia judicial

A Companhia optou por realizar seguro-garantia sobre alguns dos seus processos judiciais, com caráter de garantir o pagamento de um valor correspondente ao depósito em juízo, em que o tomador necessite fazer durante processos judiciais. Esta modalidade de seguro é uma alternativa aos depósitos judiciais exigidos quando da apresentação de recursos de defesa no decorrer dos processos judiciais.

Instituição financeira	Tipo de garantia	2023	2022
Fator — Austral -Essor- Excelsior – Newe -Tokyo — Pottencial – Zurich Jns Seguros — Junto Seguros — Swiss're — Ezze — Berkley -Zurich — taxa média de 0,27% a.a.	Seguro-garantia judicial	533.186	398.790

21.2. Garantias concedidas via fiança bancária

Instituição financeira	Tipo de garantia	2023	2022
Bancos Itaú — Bradesco — BIB	Fianças bancárias garantia + fiança bancária judicial (Tributário e Cível)	10.392	48.475

22. Patrimônio líquido

22.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o capital social da Companhia era de R\$1.694.928 representado por 68.568.582 ações ordinárias, sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral, distribuído conforme segue:

	2023			2022		
	Valor	Total de ações	%	Valor	Total de ações	%
Acionistas domiciliados no país — bloco de controle (pessoas físicas)	911.720	184.418.831	53,79	911.371	184.805.279	53,90
Mercado	783.208	158.424.081	46,21	783.557	158.037.633	46,10
	1.694.928	342.842.912	100,00	1.694.928	342.842.912	100,00

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido--Continuação

22.1. Capital social--Continuação

Aumento do capital social

Em 3 de dezembro de 2021, foi aprovado em Reunião do Conselho de Administração o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, conforme disposto no artigo 6º do Estatuto Social da Companhia, com atribuição adicional de bônus de subscrição aos acionistas.

O aumento de capital proposto foi no montante mínimo de R\$90.000 e máximo de até R\$250.000, mediante a emissão para subscrição particular de até 81.168.831 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, a um preço por ação de R\$3,08. O preço de emissão foi fixado, sem diluição injustificada para os atuais acionistas da Companhia, nos termos do artigo 170, parágrafo 1º, inciso III, da Lei das S.A., levando-se em consideração o preço das ações de emissão da Companhia no fechamento do pregão da B3 S.A. — Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") no dia 3 de dezembro de 2021, com deságio de 15%.

Os acionistas integrantes do grupo de controle da Companhia, por si ou por seus afiliados, subscreveram ações a serem emitidas no aumento de capital, mediante exercício de direito de preferência para subscrição de ações no valor total de R\$90.000.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido--Continuação

22.1. Capital social--Continuação

Aumento do capital social--Continuação

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia havia recebido e registrado na rubrica de “Adiantamento para futuro aumento de capital social” o montante de R\$70.227 mil em função da subscrição de 22.801.122 ações.

Em janeiro de 2022, a Companhia concluiu a captação de R\$179.773 relativos à subscrição de 58.367.709 novas ações relativos ao aumento de capital aprovado na reunião do Conselho de Administração realizada em 3 de dezembro de 2021.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 2 de fevereiro de 2022, foi homologado o aumento de capital total, no valor de R\$250.000, em razão da subscrição e total integralização de 81.168.831 ações ordinárias, emitidas pela Companhia no âmbito do aumento de capital, correspondente ao valor máximo aprovado.

Em decorrência do aumento de capital ora homologado, o capital social da Companhia passará de R\$1.471.959 para R\$1.721.959, dividido em 342.835.570 ações ordinárias, escriturais e sem valor nominal. Adicionalmente, a Companhia incorreu em R\$2.448 com gastos de emissão de ações.

Nesta mesma data, também foi homologada a emissão de 81.168.831 Bônus de Subscrição adicionais à subscrição das ações emitidas no âmbito do Aumento de Capital. O início do período de negociação dos Bônus de Subscrição ocorreu no dia 3 de fevereiro de 2022 e o período de exercício foi de 15 de setembro de 2022 até 15 de novembro de 2022. Nos meses de outubro e novembro de 2022 foram emitidas 7.342 novas ações, o qual resultou em um aumento de capital social de R\$27.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

22. Patrimônio líquido--Continuação

22.2. Ações em tesouraria

Em 22 de setembro de 2023 foi apresentado e aprovado em Assembleia Geral Extraordinária o grupamento de ações na proporção de 5 para 1. Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia mantinha em tesouraria 190.167 ações ao preço médio de R\$6,18 totalizando R\$1.174 para atendimento ao Programa de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia mantinha em tesouraria 41.612 ações ao preço médio de R\$15,52, totalizando R\$646.

22.3. Capital social autorizado

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de 450.000.000 de ações ordinárias, sem valor nominal.

22.4. Reserva de retenção de lucros

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a reserva de retenção de lucros não foi constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76, em virtude de os resultados apurados terem sido negativos.

22.5. Política de distribuição de dividendos e Juros Sobre Capital Próprio (JSCP)

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, após os ajustes necessários consoantes a legislação societária brasileira, é registrado na rubrica "Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar" por ser considerada como numa obrigação legal prevista do Estatuto Social da Companhia; entretanto a parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela Administração após o exercício contábil a que se refere às demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações financeiras, é registrado na rubrica "Dividendos adicionais propostos". Em virtude de os resultados apurados terem sido negativos, não houve distribuição de dividendos em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “*Stock options*”

23.1. Política contábil

Em 23 de dezembro de 2021, foi deliberada em Ata de Assembleia Geral Extraordinária a aprovação do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações da Companhia, em substituição ao Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações aprovado em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 2 de dezembro de 2016 (“Plano de Opções 2016”). Os referidos planos têm por objetivo estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis. Poderão ser eleitos como participantes do plano os administradores, diretores, gerentes e empregados de alto nível da Companhia ou outra sociedade sob o seu controle.

O período de “*vesting*” (aquisição do direito de exercício, sujeito às condições de exercício) das Opções detidas por cada Participante ocorrerá após o decurso dos prazos de carência fixados no Contrato de Opção. Até a ocorrência do “*vesting*” e do evento de liquidez, as Opções serão designadas “Opções não exercíveis” e, após sua ocorrência, “Opções exercíveis”.

O modelo empregado na determinação do preço justo deste plano foi o modelo de Árvores Binomiais. Os contratos de Opção e Outorga não preveem correção para o preço fixado de exercício da opção e o instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe.

A Companhia, por decisão do seu Conselho de Administração, observando limites impostos pela regulamentação aplicável à época, irá definir, a cada exercício, se as ações objeto do contrato de opção serão adquiridas mediante a emissão de novas ações dentro do limite do capital autorizado ou mediante compra e venda de ações mantidas em tesouraria que serão emitidas ou adquiridas em virtude do plano, observada a regulamentação em vigor.

Nas datas dos balanços, a Administração da Companhia revisa as estimativas quanto à quantidade de opções e reconhece, quando aplicável, no resultado do exercício em contrapartida do patrimônio líquido o efeito decorrente da revisão dessas estimativas iniciais.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações “Stock options”--Continuação

23.2. Demonstrativo da posição das opções outorgadas em aberto

Outorga / Início do exercício	Data		Quantidade - mil		Valor justo da opção	Outorga Preço de exercício	Volatilidade ao dia útil - EWMA
	Final do exercício		Opções outorgadas	Opções em aberto			
05/12/2016	05/12/2026		2.267	229	3,78	7,54	2,61%
07/11/2017	08/11/2027		721	348	5,17	7,76	3,74%
14/06/2019	2021		3.395	2.290	5,16 - 5,42	5,10	3,25%
15/08/2020	31/12/2022		186	154	7,79	5,10	3,21%
23/11/2020	23/11/2025		420	420	6,83	7,69	2,97%
05/05/2021	31/12/2023		376	125	3,74	5,10	3,91%
16/05/2022	16/05/2027		4.155	2.766	1,34	2,34	4,12%
01/07/2022	01/07/2029		3.274	3.274	0,93	2,05	3,47%
01/09/2022	01/09/2029		816	816	1,44	2,71	4,12%
01/08/2023	01/08/2028		13.079	13.079	4,33	0,74	3,32%
01/12/2023	01/12/2028		373	373	3,34	3,70	6,74%
			29.062	23.874			

23.3. Movimentação do plano de opção de compra de ações

Em 31 de dezembro de 2023, a movimentação ocorrida nas opções outorgadas em aberto, está apresentada abaixo (em milhares):

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2021	4.016
Adições de opções de compras de ações	8.245
Cancelamento das opções de compras de ações	(1.839)
Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2022	10.422
Adições de opções de compras de ações	2.991
Cancelamento das opções de compras de ações	(7.081)
Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2023	6.332

23.4. Mensuração e despesas incorridas do plano de opção de compra de ações

O valor justo para os planos de opções de compra das ações foi calculado na data de outorga de cada plano e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos no resultado, na rubrica “Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas”, e no patrimônio líquido, na rubrica “Reserva de capital”.

Em 31 de dezembro de 2023, o valor contabilizado como despesa com plano de opção de compra de ações, em acordo com a IFRS2/NBC TG 10 (R3) - Pagamento baseado em ações, foi de R\$4.091 (R\$2.557 em 31 de dezembro de 2022), reconhecido de forma linear individualizada por programa e quantidade de opções atreladas a cada período de “vesting”. Adicionalmente, houve o cancelamento de 417.756 opções de ações no 2º trimestre de 2022 e 1.420.856 no 4º trimestre de 2022, resultando em um estorno de R\$1.558 em 2022.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

24. Programa de outorga de ações restritas e ações restritas com *performance*

24.1. Política contábil

Em 9 de fevereiro de 2022, foram aprovados em reunião do Conselho de Administração os seguintes Programas (i) Programa de Ações - o qual não exigirá o atingimento de metas de *performance* e condicionará a entrega das ações outorgadas ao cumprimento do período de carência, observados os termos e condições contratualmente previstos ("RSU") e (ii) Programa de *Performance* - o qual exigirá, além do cumprimento do período de carência, o atingimento de metas de *performance* contratualmente estabelecidas, como condição para que o participante receba, parcial ou totalmente, as ações outorgadas, observados os termos e condições contratualmente previstos ("PSU").

A outorga de ações restritas é realizada anualmente ou sempre que o Conselho de Administração julgar conveniente, mediante celebração de contratos de outorga entre a Companhia e os participantes, os quais deverão especificar, sem prejuízo de outras condições determinadas pelo Conselho de Administração, a quantidade de ações restritas objeto da outorga.

Com propósito de satisfazer a outorga de ações restritas nos termos do plano, a Companhia, sujeita à lei e regulamentação aplicável, alienará ações mantidas em tesouraria, por meio de operação privada, sem custo para os participantes, nos termos da instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 567.

24.2. Mensuração e despesas incorridas

Tipo de Programa	Data		Quantidade - mil		Outorga	
	Outorga / Início do exercício	Final do exercício	Opções outorgadas	Opções em aberto	Valor justo da opção	Preço de exercício
RSU	16/05/2022	16/05/2025	1.063	836	2,38	2,38
PSU	16/05/2022	16/05/2025	707	599	4,71	2,38
RSU	07/01/2022	07/01/2025	281	281	1,74	1,74
RSU	09/01/2022	09/11/2025	70	70	2,61	2,61
RSU	11/01/2022	11/01/2025	161	161	2,16	2,16
PSU	11/01/2022	11/01/2025	161	161	4,71	4,71
RSU	01/08/2023	01/08/2030	13.079	-	4,33	0,74
RSU	01/12/2023	01/12/2030	373	-	3,33	3,70
			15.895	2.108		

Em 31 de dezembro de 2023, o valor contabilizado como despesa com programa de ações restritas e ações restritas com *performance*, em acordo com a IFRS2/NBC TG 10 (R3) - Pagamento baseado em ações, foi de R\$4.451, reconhecido de forma linear individualizada por programa e quantidade de opções atreladas a cada período de "vesting".

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

25. Receita operacional líquida

25.1. Política contábil

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços financeiros no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações de receitas entre as controladas. As receitas decorrentes das operações de crédito são apropriadas observando-se o critério “*pro rata*”, com base no método da taxa efetiva de juros.

- Revenda de mercadorias - operação varejo: a Companhia opera com uma cadeia de lojas para a comercialização de mercadorias, e também um canal de *e-commerce*. A receita é reconhecida no resultado quando da efetiva entrega de mercadoria ao cliente. As vendas são realizadas à vista, em dinheiro e cartão de débito ou a prazo através de cartões de terceiros ou cartão Marisa.
- Produtos e serviços financeiros: a Companhia, via empresas controladas ou parceiras, realiza operações de concessão de empréstimos pessoais, intermediação de assistências e seguros e financiamento de vendas.

25.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita operacional bruta:				
Vendas de mercadorias	2.242.695	3.200.318	2.242.695	3.200.318
Operações com cartão de crédito(ii)	-	-	21.949	40.629
Prestação de serviços (i)	10.268	40.766	62.344	167.132
Impostos incidentes:				
Vendas de mercadorias	(551.609)	(777.799)	(551.609)	(777.798)
Prestação de serviços	(1.250)	(5.111)	(7.677)	(17.532)
Devoluções:				
Vendas de mercadorias	(121.605)	(189.684)	(121.605)	(189.685)
	1.578.499	2.268.490	1.646.097	2.423.064

(i) Refere-se à prestação de serviços da parceria com Assurant em 2023 e Itaú Unibanco S.A em 2022.

(ii) Operações com cartões de crédito pela controlada M SERVIÇOS, ocorridas antes da cisão de suas operações para a M Pagamentos.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

26. Custos da revenda de mercadorias, das operações com cartão de crédito, das operações financeiras e da prestação de serviços

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Custo da revenda de mercadorias	(800.747)	(1.118.340)	(800.747)	(1.118.340)
Custo da prestação de serviços	(67)	(1.286)	(25.995)	(90.892)
Custo de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal	-	(52)	(9.899)	(40.654)
	(800.814)	(1.119.678)	(836.641)	(1.249.886)

27. Despesas por natureza

27.1. Despesa com vendas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas com pessoal e serviços	(394.517)	(379.559)	(395.281)	(456.948)
Utilidades públicas	(61.762)	(72.986)	(63.254)	(83.465)
Despesas de comunicação, distribuição e locação e outras	(95.659)	(139.952)	(96.574)	(168.290)
Fretes	(13.643)	(34.586)	(13.643)	(25.096)
Desconto obtido sobre arrendamento	-	141	-	-
Outras	22.835	(19.421)	15.337	81.720
	(542.746)	(646.363)	(553.415)	(652.079)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

27. Despesas por natureza--Continuação

27.2. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas com pessoal e serviços	(198.557)	(154.439)	(217.579)	(182.213)
Utilidades públicas	(7.079)	(4.312)	(7.395)	(4.685)
Despesas locatícias e comunicação	(6.195)	(3.682)	(6.864)	(6.779)
Despesas tributárias	(1.606)	(722)	(1.641)	(752)
Outras	(18.002)	(17.790)	(19.015)	(19.929)
	(231.439)	(180.945)	(252.494)	(214.358)

28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas recuperadas	440	1.235	579	1.581
Constituição de provisão para perdas para litígios e demandas judiciais, líquidas de perdas efetivas (i)	(48.920)	(44.438)	(68.692)	(52.248)
Auto de infração PRODEP-PE	(13.053)	-	(13.053)	-
Créditos/(débitos) fiscais (ii)	25.989	13.588	4.055	13.985
Baixas de imobilizado, reversão de provisão para perdas, líquidas (iii)	3.422	(40.475)	3.422	(45.001)
Receitas com parcerias	-	20.082	-	20.082
Perdas com operações de crédito	-	-	-	(12.420)
Despesas com <i>stock option</i>	(4.452)	(3.094)	(4.452)	(3.094)
Outras, líquidas (iv)	(5.216)	(3.914)	(7.547)	(21.721)
	(41.790)	(57.016)	(85.688)	(98.836)

- (i) Contempla o montante de R\$12.491 relativos à provisão sobre o não recolhimento de contribuição previdenciária patronal sobre um terço de férias, conforme Nota Explicativa nº 20.2.
- (ii) Em 03 de fevereiro de 2021, a Companhia impetrou mandados de segurança em alguns Estados para assegurar seu direito de não se submeter ao recolhimento do Diferencial de alíquotas - DIFAL nas operações interestaduais que tenham como destinatário consumidor final não contribuinte do ICMS, devido aos Estados de destino das operações. O fundamento das ações foi a inconstitucionalidade da exigência diante da ausência de Lei Complementar estabelecendo a cobrança do DIFAL nessas diferidos operações.
- Diante disto, após a publicação da Lei Complementar nº 190/2022 em 04 de janeiro de 2022, a qual estabelece a exigência do DIFAL nas operações em referência, a Companhia efetuou a reversão de R\$11.075 relativos ao não recolhimento do DIFAL de fevereiro/2021 a dezembro/2021, os quais estavam classificados em impostos a recolher no passivo circulante e cujo prognóstico de perda foi classificado como remoto pelos assessores jurídicos da Companhia.
- Em 19 de junho de 2023, a Companhia contabilizou créditos fiscais oriundos de Pis/Cofins da Zona Franca de Manaus de R\$33.236 conforme decisão judicial.
- (iii) Baixas de imobilizado conforme descrito na Nota Explicativa nº 3 e provisão para *impairment* com encerramento de lojas, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 13, resta um saldo de R\$675 para encerramento de lojas em 2024.
- (iv) Refere-se substancialmente a despesas com participação de empregados, créditos de vale troca vencidos na Controladora e perdas com impostos e outras perdas com seguros nas Controladas.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

29. Resultado financeiro

29.1. Política contábil

Representam juros sobre empréstimos e sobre aplicações financeiras, variação monetária e cambial ativa e passiva, vinculada aos empréstimos com instrumento de *swap*, resultado de variação cambial líquido dos ganhos e das perdas com instrumentos financeiros derivativos (*swap* contratado) e descontos diversos que são reconhecidos no resultado do exercício pelo regime de competência.

29.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Despesas financeiras:				
Ajuste a valor presente - fornecedores	(90.178)	(109.203)	(90.179)	(109.203)
Ganho (perda) em 'swap'	(2.691)	(11.807)	(2.691)	(11.807)
Juros e variação monetária passiva	(60.600)	(51.706)	(57.496)	(52.307)
Juros sobre passivo de arrendamento	(77.337)	(96.020)	(77.357)	(96.029)
Despesas bancárias e outras taxas	(22.140)	(33.207)	(23.048)	(34.094)
Outras	(383)	(2.146)	(2.209)	(5.368)
	(253.329)	(304.089)	(252.980)	(308.808)
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	1.824	9.410	2.843	11.932
Descontos obtidos	5.872	1.499	5.873	1.509
Variação cambial ativa	1.135	5.335	1.135	-
Juros ativos e atualização monetária	97.429	40.709	98.397	43.995
	106.260	56.953	108.248	57.436

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

30. Resultado por ação (Controladora)

O quadro a seguir apresenta a determinação do prejuízo líquido disponível aos detentores de ações e a média ponderada das ações em circulação utilizada para calcular o prejuízo básico e diluído por ação, excluindo as ações compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria em cada exercício apresentado.

	2023	2022
Média ponderada da quantidade de ações	68.568.582	66.121.151
Média ponderada das ações em tesouraria	(41.612)	(37.667)
Média ponderada das ações em circulação, líquidas das ações em tesouraria	68.526.970	66.083.484
Operação Continuada - Prejuízo do exercício	(350.987)	(378.487)
Operação descontinuada – Prejuízo do exercício	(169.765)	(140.895)
Prejuízo por ação básico e diluído - operação continuada (*) - R\$	(5,1219)	(5,7274)
Prejuízo por ação básico e diluído (*) – R\$	(7,5992)	(7,8595)

(*) Não houve efeito diluidor para 31 de dezembro de 2023 e 2022, uma vez que o cálculo do resultado diluído apresentaria redução no prejuízo por ação.

31. Gerenciamento de risco

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta aos seguintes riscos relacionados:

- (i) Risco de crédito;
- (ii) Riscos de mercado;
- (iii) Risco de liquidez; e
- (iv) Gestão de capital.

31.1. Política contábil e análises

31.1.1. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito das controladas estão subordinadas às políticas de crédito fixadas pela Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes de inadimplência dos clientes. Esse objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e da diversificação de suas operações (pulverização do risco). O saldo de clientes sujeito a risco de crédito está apresentado na Nota Explicativa nº 7.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.1. Riscos de crédito--Continuação

Em 31 de dezembro de 2023, o montante registrado como perdas de crédito esperadas era de R\$2.359 (R\$113.314 em 31 de dezembro de 2022), para cobrir os riscos de crédito e R\$102.497 de operações descontinuadas.

A Companhia mantém seu caixa e equivalentes de caixa com instituições financeiras com *rating* de longo prazo em escala nacional classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários sujeitos a risco de crédito estão apresentados nas rubricas "Caixa e equivalentes de caixa" e "Aplicações financeiras".

31.1.2. Riscos de mercado

A Companhia está exposta ao risco cambial decorrente de operações comerciais atuais e futuras de compras de estoque para revenda e captações de empréstimos em moeda estrangeira, realizados em Dólar norte-americano.

A Administração estabeleceu uma política que exige que, por meio de seu Diretor Financeiro, se apresente periodicamente ao Conselho de Administração a posição atual de exposição em moeda estrangeira e seus riscos inerentes para a tomada de decisão de necessidade ou não de uma proteção para risco cambial.

Atualmente, a Companhia revisitou a sua política de *Hedge* e tem como objetivo proteger 90% de suas importações com operações de *hedge*, utilizando contratos de compra a termo de moeda do tipo *Non-Deliverable Forward* ("NDF"). Para as captações de empréstimos em moeda estrangeira, a Companhia tem como objetivo proteger 100% do valor contratado através de *swap* cambial. A Companhia, preocupada com a volatilidade do Dólar frente ao Real, optou por realizar operações de *hedge* de fluxo de caixa, cujo objetivo é a proteção cambial das importações.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.2. Riscos de mercado--Continuação

a) *Risco de moeda (cambial)*--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

		Consolidado				
		2022				
		Valorização da moeda		Desvalorização da moeda		
<i>Notional</i> US\$ (pagar)/ receber	Cenário provável	Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário Remoto -50%	
<u>Derivativos designados para</u> <u>hedge accounting -</u> <u>Importações</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - Importações	(6.274)	(33.030)	(41.287)	(49.545)	(24.772)	(16.515)
Instrumento de <i>hedge</i> - NDF	2.051	10	2.711	5.413	(2.691)	(5.392)
Exposição líquida (i)	(4.223)	(33.020)	(38.576)	(44.132)	(27.463)	(21.907)

(i) O cenário provável considera a cotação do Dólar futuro de R\$5,2650.
Em 2023 a Companhia firmou contrato com uma trading para importação das mercadorias por encomenda, com isso recebemos as mercadorias para revenda já nacionalizadas.

b) *Risco de taxa de juros*

A Companhia mantém grande parte de suas aplicações financeiras e empréstimos em operações atreladas ao CDI, conforme mencionado nas rubricas “Caixa e equivalentes de caixa” e “Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamento mercantil financeiro”, respectivamente. A Administração entende que tal prática mitiga substancialmente eventuais riscos derivados de oscilações na taxa de juros de mercado.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.2. Riscos de mercado--Continuação

b) *Risco de taxa de juros--Continuação*

Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade dos impactos foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, único indexador dos empréstimos contratados pela Companhia e por suas controladas, calculados com base em taxas referenciais futuras do CDI divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

		Controladora					
		2023					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	89.401	1.716	2.133	2.550	1.299	881
Empréstimos/ financiamentos/debêntures/ Swap	Alta CDI	(177.101)	57.186	54.055	50.988	60.385	63.655
Exposição líquida		(87.700)	58.902	56.188	53.538	61.684	64.536
		Consolidado					
		2023					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	192.945	5.967	7.446	8.929	4.492	3.021
Empréstimos/ financiamentos/ debêntures/swap	Alta CDI	(542.485)	(62.121)	(70.480)	(78.795)	(53.716)	(45.261)
Exposição líquida		(349.540)	(56.154)	(63.034)	(69.866)	(49.224)	(42.240)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.2. Riscos de mercado--Continuação

b) *Risco de taxa de juros*--Continuação

Análise de sensibilidade--Continuação

		Controladora					
		2022					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	89.469	20.726	26.065	31.494	15.475	10.312
Empréstimos/ financiamentos/ debêntures/ Swap	Alta CDI	(306.870)	(31.061)	(36.286)	(41.378)	(25.698)	(20.188)
Exposição líquida		<u>(217.401)</u>	<u>(10.335)</u>	<u>(10.221)</u>	<u>(9.884)</u>	<u>(10.223)</u>	<u>(9.876)</u>
		Consolidado					
		2022					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário possível +25%	Cenário remoto +50%	Cenário possível -25%	Cenário remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	243.832	23.525	29.520	35.598	17.613	11.782
Empréstimos/ financiamentos/ debêntures/ swap	Alta CDI	(861.916)	(155.752)	(180.350)	(205.412)	(131.603)	(107.888)
Exposição líquida		<u>(618.084)</u>	<u>(132.227)</u>	<u>(150.830)</u>	<u>(169.814)</u>	<u>(113.990)</u>	<u>(96.106)</u>

31.1.3. Risco de liquidez

Em virtude da natureza dinâmica dos negócios da Companhia, o Departamento de Operações Financeiras mantém flexibilidade na captação mediante a manutenção de linhas de crédito bancárias.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.3. Risco de liquidez--Continuação

A Administração monitora o nível de liquidez da Companhia e de suas controladas, considerando o fluxo de caixa esperado e caixa e equivalentes de caixa. Além disso, a política de gestão de liquidez da Companhia e de suas controladas envolve a projeção de fluxos de caixa e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências internas e externas e a manutenção de planos de financiamento de dívida.

Composição do vencimento dos passivos financeiros

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros, líquidos de instrumentos financeiros derivativos, contratados pela Companhia e por suas controladas:

	Controladora					
	2023					
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e outras obrigações com risco sacado	506.784	515.986	515.986	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	217.075	218.895	53.451	62.236	103.208	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	-	-	-	-	-	-
	723.859	734.881	569.437	62.236	103.208	-

	Consolidado					
	2023					
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e outras obrigações com risco sacado	515.475	524.677	524.677	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	217.077	218.895	53.451	62.236	103.208	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	-	-	-	-	-	-
	732.552	743.572	578.128	62.236	103.208	-

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.3. Risco de liquidez--Continuação

Composição do vencimento dos passivos financeiros--Continuação

	Controladora					
	2022					
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e outras obrigações com risco sacado	533.739	544.453	544.453	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	319.557	320.549	252.414	57.512	10.623	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	1.923	3.804	3.804	-	-	-
	<u>855.219</u>	<u>868.806</u>	<u>800.671</u>	<u>57.512</u>	<u>10.623</u>	<u>-</u>

	Consolidado					
	2022					
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e outras obrigações com risco sacado	546.365	557.078	557.078	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	874.611	875.995	433.183	313.421	129.391	-
Instrumentos financeiros derivativos passivos	1.923	3.804	3.804	-	-	-
	<u>1.422.899</u>	<u>1.436.877</u>	<u>994.065</u>	<u>313.421</u>	<u>129.391</u>	<u>-</u>

31.1.4. Gerenciamento de capital

A Administração da Companhia gerencia seus recursos a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em abertura de lojas, reformas e remodelação das lojas existentes, além de prover retorno aos acionistas.

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua capacidade de liquidar os passivos registrados, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de fornecedores em relação ao prazo médio de giro dos estoques, tomando as ações necessárias quando a relação entre esses saldos apresentar ativo maior que o passivo.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

31. Gerenciamento de risco--Continuação

31.1. Política contábil e análises--Continuação

31.1.4. Gerenciamento de capital--Continuação

Índices de endividamento

Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro 2022, são assim sumarizados:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Empréstimos, financiamentos e debêntures	217.075	319.557	217.077	874.611
(-) Caixa e equivalentes de caixa/títulos e valores mobiliários	(97.460)	(206.582)	(99.576)	(368.368)
Dívida líquida	119.615	112.975	117.501	506.243
Patrimônio líquido	4.778	517.184	4.778	517.184
Índice de alavancagem financeira	2.504%	22%	2.459%	98%

32. Instrumentos financeiros

32.1. Política contábil

32.1.1. Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, bancos conta movimento, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, contas a receber, outros ativos não circulantes, depósitos judiciais e instrumentos financeiros derivativos. Vide na nota explicativa nº 32.5 a segregação efetuada pela Companhia.

32.1.2. Instrumentos financeiros derivativos e operações de hedge

A Companhia utiliza instrumentos derivativos na gestão dos seus riscos financeiros, não sendo utilizados instrumentos derivativos com o objetivo de especulação. Mudanças no valor justo dos derivativos são registradas como ganhos ou perdas no resultado ou no patrimônio líquido, quando a transação for elegível e caracterizada como um *hedge* efetivo na modalidade de fluxo de caixa, e que tenha sido efetivo durante o período relacionado. A Companhia documenta, no início da operação, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por *hedge*.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.1. Política contábil--Continuação

32.1.2. Instrumentos financeiros derivativos e operações de *hedge*--Continuação

Além disso, a Companhia documenta sua avaliação, tanto no início quanto de forma contínua, de que os derivativos usados nas operações de *hedge* são, ou não, altamente eficazes nas suas variações no valor justo ou nos fluxos de caixa dos itens protegidos por *hedge*. As variações no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* efetivo de fluxo de caixa têm seu componente eficaz registrado contabilmente no patrimônio líquido e o componente ineficaz registrado no resultado do exercício. Os valores registrados no patrimônio líquido somente são transferidos para resultado do exercício quando o item protegido for efetivamente realizado.

32.1.3. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

32.1.4. Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço, sem dedução dos custos de transação. O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses); referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

32.1.5. Passivos financeiros

Os passivos financeiros da Companhia são classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado; compreendem os saldos de instrumentos financeiros derivativos.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.1. Política contábil--Continuação

32.1.6. Outros passivos financeiros

São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. Compreendem os saldos de fornecedores, contas a pagar, outras obrigações e empréstimos e financiamentos.

32.1.7. Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva de juros líquidos dos custos de transação incorridos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa efetiva de juros.

32.2. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (*hedge accounting*)

A Companhia aplica as regras de contabilidade de *hedge accounting* para seus instrumentos derivativos classificados como *hedge* de fluxo de caixa, conforme determinado em sua Política de Risco. O *hedge* de fluxo de caixa consiste em fornecer proteção, exclusivamente para as operações de compra de mercadorias importadas para revenda, reduzindo dessa forma o risco cambial da operação.

As transações para as quais a Companhia fez a designação de *hedge accounting* são altamente prováveis, apresentam uma exposição da variação do fluxo de caixa que poderia afetar o resultado e são altamente efetivas em proteger as variações de fluxo de caixa atribuível ao risco coberto, consistente ao risco originalmente documentado na Política de Risco.

Para a proteção de suas operações, a Companhia optou pela linha de contratos de compra de moeda a termo (*Non-Deliverable Forward*).

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.2. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (*hedge accounting*)--Continuação

32.2.1. Contratos a termo de moedas - *Non-Deliverable Forward* ("NDF")

O contrato a termo de moedas é o compromisso futuro de comprar e vender determinadas moedas em certa data no futuro por um preço pré-estabelecido. Por ser um *Non-Deliverable Forward*, esse contrato não exige a liquidação física das posições contratadas, mas sim a liquidação financeira por diferença entre o preço de liquidação e o preço estabelecido na contratação.

A Companhia não possuía posições a termo de moedas - NDF em aberto em 31 de dezembro de 2023.

32.2.2. Ganhos e perdas de instrumentos financeiros derivativos

Os ganhos e perdas dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	Patrimônio líquido	
	2023	2022
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:		
Riscos de moeda	-	(94)
IR/CS diferidos	-	32
Resultado líquido reconhecido em outros resultados abrangentes	-	(62)
Resultado líquido reconhecido no exercício	94	(2.284)
Resultado líquido reconhecido em exercícios anteriores	(32)	2.222
	62	(62)

32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como *hedge accounting*

A Companhia e sua controlada M SERVIÇOS captaram empréstimos denominados em moeda estrangeira acrescidos de juros, para os quais foram contratadas operações de *swap*, com o objetivo de proteção contra risco nas mudanças das taxas de câmbio, substituindo os juros contratados e a variação cambial da moeda estrangeira pela variação do CDI, acrescido de taxa pré-fixada. Essa é uma operação que possui objetivo de proteção cambial e consiste formalmente em um contrato de empréstimo e uma operação de *swap* contratados na mesma data, com mesmo vencimento, com a mesma contraparte.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o detalhe dos contratos de *swaps* em aberto é como segue:

Consolidado							
2023							
Vencimento	Valor de referência (<i>notional</i>)	Banco Indexador	Juros	Companhia Indexador	Juros	Valor justo Controladora	Consolidado
Janeiro de 2025	5.000	CDI	5.80%aa	USD	10,51%aa	201	201

32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como *hedge accounting*-- Continuação

Consolidado							
2022							
Vencimento	Valor de referência (<i>notional</i>)	Banco Indexador	Juros	Companhia Indexador	Juros	Valor justo Controladora	Consolidado
Setembro/23	<u>50.000</u> <u>50.000</u>	CDI	4,78% a.a.	US\$	5,60 % a.a.	<u>(2.368)</u> <u>(2.368)</u>	<u>(2.368)</u> <u>(2.368)</u>

Com as operações de *swap*, a Companhia e suas controladas não estão sujeitas a risco de mudanças nas taxas de câmbio; dessa forma, não foram considerados para serem medidos pela análise de sensibilidade, considerando que a Companhia e suas controladas estão única e exclusivamente expostas à variação do CDI nos contratos de empréstimos.

32.4. Valor justo dos instrumentos financeiros

A Administração da Companhia entende que os instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas Demonstrações financeiras individuais e consolidadas pelos seus valores contábeis (caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, derivativos (*swap*), contas a receber, fornecedores, empréstimos, financiamentos e debêntures) não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado.

Isso se deve em razão do vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em data próxima às dos balanços, exceto a rubrica “Empréstimos, financiamentos e debêntures”, que é atualizada monetariamente com base em juros variáveis previsto em contrato em linha com as condições de mercado e, portanto, o saldo devedor registrado nas datas dos balanços está próximo do valor de mercado.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

32. Instrumentos financeiros--Continuação

32.4. Valor justo dos instrumentos financeiros--Continuação

As operações de NDF's são precificadas pelo valor de mercado enquanto as operações de *swap* financeiros são valorizadas segundo o valor justo (IFRS 9).

Especificamente nesse caso, tendo em vista que não há mercado ativo para esses instrumentos, diferenças poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente.

32.5. Mensuração e hierarquia do valor justo

A tabela a seguir demonstra em detalhes a mensuração e hierarquia do valor justo (Valor Justo por meio de Resultado (VJR) e Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes (VJORA):

	Controladora							
	2023							
	NE	Valor contábil	Valor justo	Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do valor justo	
				Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
Caixa	6.2	6.247	6.247	6.247	-	-	-	6.247
Bancos conta movimento	6.2	3.105	3.105	3.105	-	-	-	3.105
Operações compromissadas CDB	6.3	3.028	3.028	-	3.028	-	-	3.028
Operações compromissadas DI	6.3	78.465	78.465	-	78.465	-	-	78.465
Aplicações CDB - Garantia	6.4	1.958	1.958	-	1.958	-	-	1.958
Contas a receber de clientes	7.2	66.772	66.772	66.772	-	-	-	66.772
Outros ativos circulantes e não circulantes		37.319	37.319	37.319	-	-	-	37.319
Depósitos judiciais	20.2	102.137	102.137	102.137	-	-	-	102.137
Fornecedores	15.2	(506.784)	(506.784)	(506.784)	-	-	-	(506.784)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	(217.075)	(217.075)	(217.075)	-	-	-	(217.075)
		(424.828)	(424.828)	(508.279)	83.451	-	-	(424.828)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	NE	Consolidado 2022 Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)					Hierarquia do valor justo	
		Valor contábil	Valor justo	Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
Caixa	6.2	14.458	14.458	14.458	-	-	-	14.458
Bancos conta movimento	6.2	13.225	13.225	13.225	-	-	-	13.225
Operações compromissadas CDB	6.3	51.896	51.896	-	51.896	-	-	51.896
Operações compromissadas DI	6.3	161.654	161.654	-	161.654	-	-	161.654
Fundos de investimento	6.4	17.098	17.098	-	17.098	-	-	17.098
Aplicações CDB - Garantia	6.4	79.970	79.970	-	79.970	-	-	79.970
Letra Financeira do tesouro		30.067	30.067	-	30.067	-	-	30.067
Contas a receber de clientes	7.2	630.644	630.644	630.644	-	-	-	630.644
Outros ativos circulantes e não circulantes		45.151	45.151	45.151	-	-	-	45.151
Depósitos judiciais	20.2	145.151	145.151	145.151	-	-	-	145.151
Fornecedores	15.2	(546.364)	(546.364)	(546.364)	-	-	-	(546.364)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	(874.611)	(874.611)	(874.611)	-	-	-	(874.611)
		<u>(231.661)</u>	<u>(231.661)</u>	<u>(572.346)</u>	<u>340.685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(231.661)</u>

33. Informações por segmento de negócio

33.1. Política contábil

Como forma de gerenciar suas atividades tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em duas divisões: varejo e produtos e serviços financeiros. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

- (i) Varejo: comércio de artigos de vestuário (moda feminina, masculina e infantil), perfumaria, cosméticos, relógios, com foco em consumidores da classe C e D, em lojas físicas e *e-commerce*.
- (ii) Produtos e serviços financeiros: operações cartão de crédito - por meio do Cartão Marisa e "Co-Branded", gerenciados pela parceria Credsystem a partir de 15 de novembro de 2023 e anteriormente pela M SERVIÇOS e M PAGAMENTOS, esta última com operação descontinuada, ofertam aos consumidores da Companhia o crédito para aquisição de produtos, além de seguros, pagamento de contas; e, operações de crédito pessoal, sendo oferta de empréstimo pessoal aos consumidores da Companhia.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

33. Informações por segmento de negócio--Continuação

33.1. Política contábil--Continuação

	2023		
	Varejo	Produtos e Serviços Financeiros	Consolidado
Receita líquida de clientes	1.578.499	67.598	1.646.097
Custos do segmento	(800.814)	(35.827)	(836.641)
Lucro bruto	777.685	31.771	809.456
Despesas com vendas	(542.746)	(10.669)	(553.415)
Despesas gerais e administrativas	(231.439)	(21.054)	(252.494)
Outras receitas (despesas) operacionais	(41.790)	(43.898)	(85.688)
Resultado operacional do segmento	(38.290)	(43.850)	(82.140)
Depreciação e amortização			(206.614)
Receitas financeiras			108.248
Despesas financeiras			(252.980)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social			(433.487)
			(433.487)

	2022		
	Varejo	Produtos e Serviços Financeiros	Consolidado
Receita líquida de clientes	2.274.661	148.402	2.423.063
Custos do segmento	(1.119.678)	(130.690)	(1.250.368)
Lucro bruto	1.154.983	17.712	1.172.695
Despesas com vendas	(646.363)	(42.222)	(688.585)
Despesas gerais e administrativas	(180.945)	(33.368)	(214.313)
Outras receitas (despesas) operacionais	(57.016)	(41.819)	(98.835)
Resultado operacional do segmento	270.659	(99.697)	170.962
Depreciação e amortização			(267.725)
Receitas financeiras			62.771
Despesas financeiras			(315.112)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social			(349.104)
			(349.104)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Destacamos que em virtude do acordo operacional firmado com Credsystem em 15 de novembro de 2023, a Credsystem passou a ser responsável com exclusividade pela promoção e oferta dos Cartões Private Label, seguros e Produtos, por meio do Balcão aos clientes que estejam devidamente habilitados para atuarem no Sistema e também por ofertar Empréstimos Pessoal aos Clientes elegíveis para tal, até então produtos e serviços geridos pela M Pagamentos, que deixou de operar, por sua vez a M SERVIÇOS continuará com a intermediação de negócios junto as Seguradoras e outros Serviços e Produtos financeiros.

34. Cobertura de seguros

34.1. Política contábil

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, contratados pela Administração, levando-se em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros.

34.2. Composição da cobertura de seguros

	Controladora	
	2023	2022
Responsabilidade civil	20.000	20.000
Riscos diversos - estoques e imobilizados	154.843	212.900
Transportes	3.000	55.000
D&O - responsabilidade civil	90.000	90.000
Despesas fixas - Incêndio/raio/explosão/tumultos	-	33.776
Veículos	2.462	5.987
	270.305	417.663

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

35. Operação descontinuada

Em 15 de novembro de 2023, a Marisa Lojas firmou parceria com a Credsystem para administração do Cartão Marisa e operacionalização da totalidade de serviços ofertados no balcão Marisa. Em 1º de dezembro de 2023, foi efetivamente implementada a operação da Credsystem nas Lojas Marisa e a Credsystem passou a ser responsável com exclusividade pela promoção e oferta dos Cartões e Produtos, por meio do Balcão aos clientes que estejam devidamente habilitados para atuarem no Sistema e também por ofertar Empréstimos Pessoal aos Clientes elegíveis para tal, antes objeto social da entidade M Pagamentos e conforme estabelece o contrato. Com isso, a principal operação da M Pagamentos, que representava aproximadamente 97% de suas atividades de oferta de crédito para cliente pessoa física foi efetivamente transferida para a Credsystem. Foi estabelecido um período de transição, em que o cartão próprio Private Label continuou também sendo aceito nos Balcões de lojas da Marisa até 15 de janeiro de 2024.

Desta forma, sem o principal fato de geração de receita, foi iniciado o processo de "Descontinuação Operacional" junto aos órgãos reguladores, honrando todos os haveres e deveres junto às autoridades competentes, clientes e fornecedores.

Em 20 de dezembro de 2023, a M Pagamentos entrou com pedido junto ao Banco Central do Brasil, com solicitação de saída organizada do sistema financeiro e solicitação de dispensa de cumprimento de obrigações regulatórias (incluindo índices de basileia, cuja resposta encontra-se divulgada na Nota explicativa 36). Em 31 de dezembro de 2023, a M Pagamentos foi classificada como operação descontinuada, em atendimento à NBC TG 31 / IFRS 5 – Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada.

O resultado do exercício da M Pagamentos é apresentado a seguir:

Demonstrações do resultado do exercício	2023	2022
Receita operacional líquida	218.226	338.151
Despesas	(312.343)	(521.370)
Prejuízo	(94.117)	(183.219)
Custos financeiros	(4.903)	(969)
Prejuízo antes dos tributos proveniente da operação descontinuada	(99.020)	(184.188)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(70.745)	43.293
Prejuízo proveniente da operação descontinuada	(169.765)	(140.895)

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

As principais classes de ativos e passivos da M Pagamentos, são:

Ativo	2023	
Caixa e equivalentes de caixa	103.177	
Contas a receber de clientes (i)	345.910	
Partes relacionadas (iii)	25.492	
Outros créditos	26.266	
	500.845	
Passivo	2023	
Empréstimos, financiamentos e debêntures (ii)	(430.429)	
Partes relacionadas (iii)	(4.799)	
Outras obrigações	(20.238)	
	(455.466)	
Ativos líquidos diretamente associados ao grupo	45.378	
	Consolidado	
	2023	2022
<u>Ativo circulante:</u>		
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	25.492	-
	25.492	-
	Consolidado	
	2023	2022
<u>Passivo circulante:</u>		
Marisa Lojas S.A.	(3.040)	-
M SERVIÇOS - Administradora de Cartões de Crédito Ltda.	(1.759)	-
	(4.799)	-

- (i) Em 17 agosto de 2023 a controlada M PAGAMENTOS realizou uma operação junto ao Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados NPL II referente à cessão de recebíveis de operações de cartão de crédito e crédito pessoal com faixas de inadimplência superiores a 180 dias de atraso, resultando numa redução das respectivas posições de carteira, bem como, reversão no provisionamento de perdas destas operações. O saldo de operações de crédito está reduzido de provisão para perdas de créditos esperadas de R\$102.497 em 31 de dezembro de 2023, determinada conforme regras do BACEN.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

- (II) Refere-se recursos financeiros capitados por meio da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pelas instituições XP, Vitreo, Itaú, BTG e Genial, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 117% a 134% do CDI e juros pré-fixado de 6,27% a.a. a 9,80% a.a., para vencimento em dois anos, e juros pós fixado de 120% a 138% do CDI e juros pré-fixado de 8% a 10,85% a.a., para vencimento em três anos, pela controlada M Pagamentos.
- (III) Refere-se a saldos com a parte relacionada de operações de cartões de créditos e repasse de seguros entre M Pagamentos e M Serviços, as quais a Companhia optou por apresentar, de forma desagregada para melhor entendimento do leitor nas demonstrações financeiras consolidadas. Vale ressaltar que tais saldos tiveram seus efeitos neutralizados e portanto as receitas e despesas e/ou ativos e passivos se eliminam nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia, não gerando ganhos ou perdas.

Os fluxos de caixa líquidos incorridos pela M pagamentos são:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Atividades operacionais	(131.838)	(28.991)
Atividades de investimentos	35.090	(29.542)
Atividades de financiamentos	77.430	108.934
Caixa líquido gerado (consumido)	(19.318)	50.401

36. Eventos subsequentes

- (i) Em 26 de janeiro de 2024, houve o indeferimento do pedido de dispensa de descumprimentos de obrigações regulatórias e orientação para encaminhamento do pedido de cancelamento de autorização de funcionamento ao Departamento de Organização do Sistema Financeiro (DEORF) para conduzir o processo de pedido de saída organizada. Desta forma, em 27 de fevereiro de 2024, a M pagamentos entrou com novo pedido junto ao (DEORF), órgão do Banco Central do Brasil (BACEN), desta vez solicitando o cancelamento da autorização para funcionamento, em função da mudança de objeto social da M pagamentos para participação societária, no país e no exterior, na qualidade de acionista e ou quotista, e ou administração de bens. Até a data de publicação destas demonstrações financeiras, não foi recebida a resposta.

A Diretoria está empenhada e envidará todos os esforços para que o processo de "Descontinuação Operacional" da M PAGAMENTOS seja totalmente transparente, com a Diretoria informando o mercado, tempestivamente, sobre sua evolução.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

36. Eventos subsequentes--Continuação

- (ii) Em 18 de março de 2024, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral, que contratou o BTG Pactual Investment Banking Ltda. e o Banco Itaú BBA S.A. para avaliar a viabilidade e estruturar um potencial oferta pública subsequente de distribuição exclusivamente primária de ações de emissão da Companhia.

Adicionalmente, recebeu de seus acionistas controladores um compromisso de investimento irrevogável e irretroatável de subscrever e integralizar ações no âmbito da Potencial Oferta ou o Potencial Aumento de Capital Privado corresponderá a montante não inferior R\$195.000 (cento e noventa e cinco milhões de reais). A Potencial Oferta e o Aumento de Capital Privado contarão ainda pela conversão de aproximadamente R\$90.000 (noventa milhões de reais) ao preço da oferta para possibilitar a contribuição de créditos detidos pelos acionistas controladores contra a Companhia oriundos da 7ª, 8ª e 9ª emissão simples de debêntures da Companhia, e o principal objetivo da captação é a de redução na alavancagem da Companhia.

- (iii) Em 23 de fevereiro de 2024 a Companhia obteve Nota Comercial no valor de R\$100.000 junto ao BTG, taxa de 100% do CDI mais 4% a.a. com vencimento em 29 de maio de 2024.

- (iv) Em 28 de março de 2024 a Companhia obteve Nota Comercial no valor de R\$90.000, taxa de 100% do CDI mais 3% a.a. com vencimento em 29 de maio de 2024.

- (v) Em 19 de abril de 2024 a Companhia obteve Nota Comercial no valor de R\$100.000, taxa 100% do CDI mais 3% a.a., com vencimento em 29 de maio de 2024.

A 3ª e 4ª emissão de Notas Comerciais, em 19 de abril de 2024 tiveram seus vencimentos prorrogados para 29 de maio de 2024.

- (vi) Em 28 de março de 2024, a Companhia obteve cartas fiança junto as instituições Itaú BBA S.A. e BTG Pactual no montante total de R\$ 50.000 para liberação de recursos up-front.

- (vii) Em 8 de março de 2024, a Companhia assinou junto ao BTG um Term Sheet para uma nova tranche de R\$32.000 vinculado a impostos a compensar relativos à exclusão da Selic da base de cálculo do IRPJ e CSLL em ações transitadas em julgado, em 31 de dezembro de 2023 R\$ 176.071, com desembolso previsto para abril de 2024 em processo de aprovação de *Due Dilligence* pelo banco.

Marisa Lojas S.A. e Controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
31 de dezembro de 2023

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Em 27 de março de 2024, a Companhia obteve uma Nota Comercial no valor de R\$ 50.000 junto ao BTG, taxa de 100% CDI acrescidos de 5% a.a., com vencimento em 27 de março de 2025.

- (viii) Conforme mencionado na nota explicativa 16.5, em 31 de dezembro de 2023, a Companhia estava inadimplente com determinadas cláusulas restritivas (covenants) e, em 4 de fevereiro de 2024, obteve *waiver* junto a instituição financeira relacionada.