

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	15
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	17
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	26
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião	62
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	64
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	65
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	672
Preferenciais	8.963
Total	9.635
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	26.967	73.084
1.01	Ativo Circulante	3.135	2.856
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	0	12
1.01.03	Contas a Receber	1.583	1.787
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	1.583	1.787
1.01.03.02.01	Adiantamento a Fornecedores	5	186
1.01.03.02.04	Outras	1.578	1.601
1.01.06	Tributos a Recuperar	180	180
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	180	180
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.372	877
1.02	Ativo Não Circulante	23.832	70.228
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	23.762	70.148
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	1.402	280
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	11.199	58.615
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	11.199	58.615
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	11.161	11.253
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	8.782	8.675
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	2.379	2.578
1.02.02	Investimentos	23	23
1.02.02.01	Participações Societárias	23	23
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	23	23
1.02.03	Imobilizado	47	57
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	47	57

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	26.967	73.084
2.01	Passivo Circulante	27.845	25.225
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	198	197
2.01.01.01	Obrigações Sociais	48	47
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	150	150
2.01.02	Fornecedores	5.295	3.362
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	5.295	3.362
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	5.295	3.362
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.060	1.651
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.060	1.651
2.01.03.01.02	Imposto de Renda Retido na Fonte	47	129
2.01.03.01.03	Parcelamento Débitos Previdenciários	337	265
2.01.03.01.04	Parcelamento Débitos Federais - Outros	750	286
2.01.03.01.05	Outras	926	971
2.01.05	Outras Obrigações	20.292	20.015
2.01.05.02	Outros	20.292	20.015
2.01.05.02.06	Créditos Conversíveis em Ações	18.854	18.854
2.01.05.02.07	Credores por Recuperação Judicial	1.007	756
2.01.05.02.08	Credores Pós Concursais	0	32
2.01.05.02.09	Outras Obrigações	431	373
2.02	Passivo Não Circulante	362.847	395.533
2.02.02	Outras Obrigações	345.435	378.961
2.02.02.02	Outros	345.435	378.961
2.02.02.02.04	Provisão para Perda com Investimento em Controlada	342.545	372.872
2.02.02.02.05	Credores por Recuperação Judicial	1.593	1.822
2.02.02.02.06	Parcelamento Débitos Federais - Outros	0	2.498
2.02.02.02.07	Parcelamento Débitos Previdenciários	552	932
2.02.02.02.08	Outros	745	837
2.02.04	Provisões	17.412	16.572
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	17.412	16.572
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	15.869	14.763
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	1.278	1.549
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	265	260
2.03	Patrimônio Líquido	-363.725	-347.674
2.03.01	Capital Social Realizado	337.416	337.416
2.03.02	Reservas de Capital	46.363	46.363
2.03.02.04	Opções Outorgadas	5.329	5.329
2.03.02.07	Bônus de Subscrição	41.034	41.034
2.03.04	Reservas de Lucros	-233	-233
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-233	-233
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-747.271	-731.220

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-17.714	-8.724
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-1.363	-1.309
3.04.02.01	Honorários da Administração	-384	-275
3.04.02.04	Outras	-979	-1.034
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-61	-129
3.04.05.01	Depreciações e Amortizações	-10	-11
3.04.05.02	Outras	-51	-118
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-16.290	-7.286
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-17.714	-8.724
3.06	Resultado Financeiro	508	1.286
3.06.01	Receitas Financeiras	734	2.478
3.06.02	Despesas Financeiras	-226	-1.192
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-17.206	-7.438
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-17.206	-7.438
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	1.155	545
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	1.155	545
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-16.051	-6.893
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-1,66766	-3,80775
3.99.01.02	PN	-1,66603	-3,80573
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-1,66766	-3,80775
3.99.02.02	PN	-1,66603	-3,80573

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	-16.051	-6.893
4.03	Resultado Abrangente do Período	-16.051	-6.893

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-1.205	2.411
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-1.483	-807
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR/CS	-17.206	-7.438
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	10	11
6.01.01.04	Equivalência Patrimonial	16.290	7.286
6.01.01.06	Encargos Financeiros s/ Empréstimos e Obrigações	-394	-1.061
6.01.01.08	Outras Provisões Operacionais	-183	395
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	278	3.218
6.01.02.04	Outros Ativos Operacionais	-1.637	3.130
6.01.02.05	Fornecedores	1.933	402
6.01.02.08	Outros Passivos Operacionais	-18	-212
6.01.02.09	Fluxo das Atividades Operacionais das Operações Descontinuadas	0	-102
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	1.193	13.975
6.03.05	Operações de Empréstimos com a Controlada Líquidos dos Valores Liquidados	1.193	13.975
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-12	16.386
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	12	7.550
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	0	23.936

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	337.416	46.130	0	-731.220	0	-347.674
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	337.416	46.130	0	-731.220	0	-347.674
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-16.051	0	-16.051
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-16.051	0	-16.051
5.07	Saldos Finais	337.416	46.130	0	-747.271	0	-363.725

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	301.976	46.130	0	-846.983	0	-498.877
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	301.976	46.130	0	-846.983	0	-498.877
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-6.893	0	-6.893
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-6.893	0	-6.893
5.07	Saldos Finais	301.976	46.130	0	-853.876	0	-505.770

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-631	-916
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-631	-916
7.03	Valor Adicionado Bruto	-631	-916
7.04	Retenções	1.145	534
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-10	-11
7.04.02	Outras	1.155	545
7.04.02.01	Resultado das Operações Descontinuadas	1.155	545
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	514	-382
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-15.556	-4.808
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-16.290	-7.286
7.06.02	Receitas Financeiras	734	2.478
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-15.042	-5.190
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-15.042	-5.190
7.08.01	Pessoal	681	338
7.08.01.01	Remuneração Direta	385	276
7.08.01.02	Benefícios	5	20
7.08.01.04	Outros	291	42
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	102	183
7.08.02.01	Federais	102	182
7.08.02.03	Municipais	0	1
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	226	1.182
7.08.03.01	Juros	92	385
7.08.03.03	Outras	134	797
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	134	797
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-16.051	-6.893
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-16.051	-6.893

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	98.483	107.602
1.01	Ativo Circulante	24.262	30.914
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	995	1.904
1.01.03	Contas a Receber	3.771	7.277
1.01.03.01	Clientes	363	3.874
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	3.408	3.403
1.01.03.02.01	Adiantamento a Fornecedores	1.529	1.581
1.01.03.02.02	Outras Contas de Fornecedores	88	39
1.01.03.02.04	Outras	1.791	1.783
1.01.04	Estoques	13.619	16.601
1.01.06	Tributos a Recuperar	3.853	3.731
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	3.853	3.731
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.024	1.401
1.02	Ativo Não Circulante	74.221	76.688
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	33.080	32.405
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	1.873	821
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	31.207	31.584
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	25.640	25.210
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	5.540	6.363
1.02.01.10.06	Outros	27	11
1.02.02	Investimentos	23	23
1.02.02.01	Participações Societárias	23	23
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	23	23
1.02.03	Imobilizado	41.118	44.260
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.819	3.041
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	38.299	41.219

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	98.483	107.602
2.01	Passivo Circulante	159.049	147.065
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.929	3.488
2.01.01.01	Obrigações Sociais	1.498	1.149
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	2.431	2.339
2.01.02	Fornecedores	57.967	54.145
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	57.738	53.916
2.01.02.01.01	Fornecedores Nacionais	57.738	53.916
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	229	229
2.01.03	Obrigações Fiscais	4.569	3.896
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.447	2.871
2.01.03.01.02	Imposto de Renda Retido na Fonte	269	556
2.01.03.01.03	Parcelamento Débitos Previdenciários	908	1.008
2.01.03.01.04	Parcelamento Débitos Federais - Outros	1.313	286
2.01.03.01.05	Outras	957	1.021
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	1.121	1.022
2.01.03.02.01	Imposto sobre a Circulação de Mercadorias e Serviços	28	52
2.01.03.02.02	Parcelamento de Tributos Estaduais	1.093	970
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1	3
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	32.320	31.650
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	17.878	17.197
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	17.878	17.197
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	14.442	14.453
2.01.04.03.01	Em Moeda Nacional	14.442	14.453
2.01.05	Outras Obrigações	59.793	53.456
2.01.05.02	Outros	59.793	53.456
2.01.05.02.05	Arrendamento Operacional	17.313	11.785
2.01.05.02.07	Créditos Conversíveis em Ações	24.535	24.510
2.01.05.02.08	Adiantamento de Clientes	605	665
2.01.05.02.09	Credores por Recuperação Judicial	5.583	4.884
2.01.05.02.10	Credores Pós Concurtais	10.880	10.800
2.01.05.02.11	Outras Obrigações	877	812
2.01.06	Provisões	471	430
2.01.06.02	Outras Provisões	471	430
2.01.06.02.05	Programa de Fidelização de Clientes	471	430
2.02	Passivo Não Circulante	303.193	308.244
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	35.728	38.728
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	35.728	38.728
2.02.01.03.01	Em Moeda Nacional	35.728	38.728
2.02.02	Outras Obrigações	136.968	139.068
2.02.02.02	Outros	136.968	139.068
2.02.02.02.03	Parcelamento Débitos Previdenciários	2.243	4.570
2.02.02.02.04	Parcelamento Débitos Federais - Outros	0	2.498
2.02.02.02.05	Credores por Recuperação Judicial	120.661	119.004
2.02.02.02.06	Credores Pós Concurtais	6.974	6.100
2.02.02.02.07	Parcelamento de Tributos Estaduais	5.529	5.161

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.02.02.02.08	Outros	1.561	1.735
2.02.04	Provisões	130.497	130.448
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	130.497	130.448
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	86.461	85.735
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	5.994	7.401
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	38.042	37.312
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	-363.759	-347.707
2.03.01	Capital Social Realizado	337.416	337.416
2.03.02	Reservas de Capital	46.363	46.363
2.03.02.04	Opções Outorgadas	5.329	5.329
2.03.02.07	Bônus de Subscrição	41.034	41.034
2.03.04	Reservas de Lucros	-233	-233
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-233	-233
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-747.271	-731.220
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	-34	-33

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	16.854	17.705
3.01.01	Receita Bruta de Vendas de Bens e/ou Serviços	17.127	17.658
3.01.02	Deduções da Receita Bruta	-273	47
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.004	-10.563
3.03	Resultado Bruto	8.850	7.142
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-19.547	-9.217
3.04.01	Despesas com Vendas	-11.982	-12.816
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-7.844	-8.170
3.04.02.01	Honorários da Administração	-624	-458
3.04.02.04	Outras	-7.220	-7.712
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.414	16.210
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-3.135	-4.441
3.04.05.01	Depreciações e Amortizações	-2.522	-3.920
3.04.05.02	Outras	-613	-521
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-10.697	-2.075
3.06	Resultado Financeiro	-6.510	-5.364
3.06.01	Receitas Financeiras	689	4.147
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.199	-9.511
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-17.207	-7.439
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-17.207	-7.439
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	1.155	545
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	1.155	545
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-16.052	-6.894
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-16.051	-6.893
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1	-1
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0	-3,80775
3.99.01.02	PN	0	-3,80573
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0	-3,80775
3.99.02.02	PN	0	-3,80573

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-16.052	-6.894
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-16.052	-6.894
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-16.051	-6.893
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	-1	-1

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.579	23.364
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-9.246	-9.312
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do IR/CS	-17.207	-7.439
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	2.857	4.370
6.01.01.03	Perda com Créditos de Liquidação Duvidosa	-8	-106
6.01.01.04	Resultado na Baixa e/ou Venda de Ativo Imobilizado, Intangível e Investimento	0	13
6.01.01.05	Encargos Financeiros s/ Empréstimos e Obrigações	2.991	2.982
6.01.01.08	Provisão (Reversão) para Perda de Valor Recuperável	235	-12.351
6.01.01.09	Outras Provisões Operacionais	3.283	2.456
6.01.01.10	Perda (Reversão) com Obsolescência de Estoque	-1.397	763
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	13.825	32.676
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes	3.519	30
6.01.02.02	Estoques	4.378	1.363
6.01.02.03	Outros Ativos Operacionais	-1.525	27.283
6.01.02.04	Fornecedores	3.821	2.360
6.01.02.06	Pagamento de Juros por Empréstimos e Financiamentos	0	-1.276
6.01.02.08	Outros Passivos Operacionais	3.632	3.018
6.01.02.09	Fluxo das Atividades Operacionais das Operações Descontinuadas	0	-102
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-162	-151
6.02.01	Aquisição de Imobilizado e Intangível	-162	-155
6.02.02	Recebimento Vendas do Ativo Imobilizado	0	4
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-5.326	-6.914
6.03.03	Amortização de Empréstimos e Financiamentos	-5.326	-6.914
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-909	16.299
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.904	8.022
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	995	24.321

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	337.416	46.130	0	-731.220	0	-347.674	-33	-347.707
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	337.416	46.130	0	-731.220	0	-347.674	-33	-347.707
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-16.051	0	-16.051	-1	-16.052
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-16.051	0	-16.051	-1	-16.052
5.07	Saldos Finais	337.416	46.130	0	-747.271	0	-363.725	-34	-363.759

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	301.976	46.130	0	-846.983	0	-498.877	-43	-498.920
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	301.976	46.130	0	-846.983	0	-498.877	-43	-498.920
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-6.893	0	-6.893	-1	-6.894
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-6.893	0	-6.893	-1	-6.894
5.07	Saldos Finais	301.976	46.130	0	-853.876	0	-505.770	-44	-505.814

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	20.492	34.461
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	17.086	18.141
7.01.02	Outras Receitas	3.414	16.214
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-8	106
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-17.798	-25.043
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-8.007	-10.569
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-9.556	-14.457
7.02.04	Outros	-235	-17
7.02.04.01	Despesas Operacionais	-235	-17
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.694	9.418
7.04	Retenções	-1.702	-3.825
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.857	-4.370
7.04.02	Outras	1.155	545
7.04.02.01	Resultado das Operações Descontinuadas	1.155	545
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	992	5.593
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	689	3.086
7.06.02	Receitas Financeiras	689	3.086
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	1.681	8.679
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	1.681	8.679
7.08.01	Pessoal	9.157	5.750
7.08.01.01	Remuneração Direta	4.452	3.984
7.08.01.02	Benefícios	1.389	1.215
7.08.01.03	F.G.T.S.	311	365
7.08.01.04	Outros	3.005	186
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.469	1.373
7.08.02.01	Federais	1.100	954
7.08.02.02	Estaduais	121	195
7.08.02.03	Municipais	248	224
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	7.107	8.450
7.08.03.01	Juros	2.881	5.915
7.08.03.02	Aluguéis	12	290
7.08.03.03	Outras	4.214	2.245
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	4.214	2.245
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-16.052	-6.894
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-16.051	-6.893
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-1	-1

Comentário do Desempenho



Saraiva Livreiros S.A – Em Recuperação Judicial – Relatório da Administração – 1T23

São Paulo, 31 de março de 2023 – Saraiva Livreiros S.A – Em Recuperação Judicial – (“Saraiva” ou “Companhia”) (B3: SLED3 e SLED4), controladora de Saraiva e Siciliano S.A – Em Recuperação Judicial (“Varejo”) com o intuito de fornecer aos seus Acionistas e ao Mercado em Geral informações relevantes sobre a Companhia, encaminha a seguir os Resultados Financeiros referentes ao primeiro trimestre de 2023, comparadas aos mesmos períodos do ano anterior exceto quando indicado de outra forma.

As informações contábeis contidas neste documento referem-se às Informações Contábeis Intermediárias Individuais e Consolidadas, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“International Financial Reporting Standards – IFRS”) e práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e pelas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Em meio a uma combinação de fatores no cenário macroeconômico de alta de preços, como reflexo da pressão inflacionária e da taxa de juros elevada; de famílias brasileiras endividadadas e com poder de compra reduzido; e escassez de crédito, a Saraiva enfrenta cenário desafiador de manter suas operações e o pagamento de sua dívida, encerrando o primeiro trimestre de 2023 com 31 lojas físicas.

Houve grande evolução na redução da dívida da Companhia desde o deferimento do pedido de recuperação judicial, em novembro de 2018. A aprovação do 2º Aditivo ao Plano de recuperação judicial em 2022, permitiu à Saraiva efetivar a conversão de boa parte da dívida em ações do capital social e a concretizar a alienação de duas UPI's em uma negociação que reduziu seu passivo financeiro, além de garantir a renegociação de suas dívidas pós concursais, dando fôlego para enfrentar o ano de 2022.

Em que pesem as graves dificuldades financeiras enfrentadas, a Saraiva analisa todas as alternativas e oportunidades possíveis de negócios, que incluem, mas não se limitam, a estruturação de uma operação de franquias; captação de novos recursos através do mercado de capitais, cessão onerosa de créditos tributários; e a reestruturação da rede de lojas, que prioriza a continuidade apenas das unidades de maior rentabilidade; para identificar soluções de curto e médio prazos que preservem o pagamento de seus fornecedores e o adimplemento de todos os acordos realizados em 2022, mitigando o risco de desabastecimento de sua rede de lojas.

A Saraiva segue na busca de medidas efetivas de estabilização de suas operações e que possam assegurar proteção do caixa e garantir a continuidade de suas operações, se valendo de uma governança sólida, gestão eficiente e profissionais qualificados.

Comentário do Desempenho

A revisão das demonstrações contábeis realizada pela auditoria externa não identificou deficiências significativas de controles internos. A constatação da existência de controles internos sem deficiências relevantes e a certificação do seu nível de segurança são fundamentais para a recuperação estruturada da Companhia.

A Administração, ciente da relevância e complexidade dos desafios que a Companhia enfrenta, e, principalmente, do cenário peculiar do mercado editorial no País, acredita na recuperação e na Nova Saraiva que está em construção e está empenhada em identificar formas de garantir a manutenção da atividade operacional, o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial e a consequente continuidade operacional e sustentabilidade do negócio.

Por fim, agradecemos o empenho de todos que vem trabalhando duro pela Nova Saraiva e construindo um caminho viável para uma retomada sustentável.

Comentário do Desempenho

Impactos Não Recorrentes

1T23: O trimestre foi impactado positivamente em R\$3,4 milhões (R\$1,4 milhões atribuídos ao resultado da operação descontinuada da Companhia), devido aos seguintes eventos:

- ✓ **Impairment:** impacto negativo no resultado de R\$0,3 milhão devido ao ajuste de provisão para impairment, líquida da remensuração do passivo de arrendamento, para determinar o valor recuperável dos ativos relacionados às lojas da rede.
- ✓ **Outros:** impacto positivo no resultado de R\$3,7 milhões em decorrência da adesão ao Programa de Quitação Antecipada de Transações e Inscrições da Dívida Ativa da PGFN (QuitaPGFN), por meio do qual, foram utilizados prejuízos fiscais e bases negativas de CSLL para o pagamento de parte de débitos fiscais inscritos em dívida ativa da União.

Como forma de tornar a análise da operação da Companhia mais fidedigna, todos os resultados reportados neste Relatório da Administração consideram os números recorrentes do 1T23, 1T22, expurgando os efeitos da adoção do CPC 06 (R2) – IFRS 16 para os arrendamentos mercantis, assim como dos referidos impactos não recorrentes citados acima. A seguir, apresentamos na tabela a reconciliação dos resultados, expurgando os impactos não recorrentes:

(Em R\$ mil)

Reconciliação - 1T23	1T23 Contábil	IFRS 16 CPC 06	Impactos não Recorrentes	1T23 Ajustado
Receita Bruta	17.127			17.127
<i>Impostos/Deduções</i>	(273)			(273)
Receita Líquida	16.854			16.854
<i>CMV</i>	(8.004)			(8.004)
Lucro Bruto	8.850			8.850
<i>Margem Bruta (%)</i>	52,5%			52,5%
Despesas Operacionais	(17.025)			(19.022)
<i>Despesas Operacionais</i>	(19.826)		-	(19.826)
<i>Outras Despesas/Receitas Operacionais</i>	2.801		(1.997)	804
EBITDA	(8.175)		(1.997)	(10.172)
<i>Margem EBITDA (%)</i>	-48,5%			-60,4%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(9.032)			(7.368)
<i>Depreciação e Amortização</i>	(2.522)	1.225		(1.297)
<i>Resultado Financeiro Líquido</i>	(6.510)	439		(6.071)
Lucro/Prejuízo antes do IR	(17.207)	1.664	(1.997)	(17.539)
<i>Impostos de Renda e Contribuição Social</i>	0			0
Lucro/Prejuízo antes da part. Minoritária	(17.207)	1.664	(1.997)	(17.539)
<i>Participação Minoritária</i>	(1)			(1)
Lucro/Prejuízo Líq Ajustado antes das Op. Descontinuadas	(17.206)	1.664	(1.997)	(17.538)
<i>Res. Líq. das Op. Descontinuadas (Liq. Impostos)</i>	1.154		(1.435)	(281)
Lucro/Prejuízo Líquido	(16.052)	1.664	(3.432)	(17.820)
<i>Margem Líquida (%)</i>	-95,2%			-105,7%

Comentário do Desempenho

PRINCIPAIS INDICADORES

Tabela 1. (R\$ mil, exceto quando indicado)

Consolidado - Ajustado ¹					1T23 1T22			
	1T23	1T22	Var (%) 1T23 1T22	4T22	Var (%) 1T23	Acum. 2023	Acum. 2022	Var (%) T T
Receita Bruta Saraiva	17.127	17.658	-3,0%	27.498	-37,7%	17.127	17.658	-3,0%
Lojas Físicas	16.858	16.650	1,3%	27.210	-38,0%	16.858	16.650	1,3%
Saraiva.Com	268	1.008	-73,4%	288	-6,9%	268	1.008	-73,4%
Receita Líquida Saraiva	16.854	17.705	-4,8%	27.224	-38,1%	16.854	17.705	-4,8%
Lojas Físicas	16.592	16.579	0,1%	26.938	-38,4%	16.592	16.579	0,1%
Saraiva.Com	262	1.126	-76,7%	286	-8,3%	262	1.126	-76,7%
Lucro Bruto Saraiva	8.850	7.937	11,5%	12.653	-30,1%	8.850	7.937	11,5%
Margem Bruta	52,5%	44,8%	7,7 p.p.	46,5%	6,0 p.p.	52,5%	44,8%	7,7 p.p.
Despesas Operacionais	(17.025)	(6.092)	-179%	(20.218)	16%	(17.025)	(6.092)	-179%
Despesas (despesas) Operacionais	(19.826)	(19.739)	-0,4%	(23.239)	14,7%	(19.826)	(19.739)	-0,4%
Outras Despesas/Receitas Operacionais (Efeitos RJ)	2.801	13.647	-79,5%	3.021	-7,3%	2.801	13.647	-79,5%
EBITDA	(8.175)	1.845	-543,1%	(7.565)	-8,1%	(8.175)	1.845	-543,1%
Margem EBITDA Recorrente (%)	-48,5%	10,4%	-58,9 p.p.	-27,8%	-20,7 p.p.	-48,5%	10,4%	-58,9 p.p.
Impactos Não Recorrentes/Efeitos IFRS 16 ¹ sobre as Desp Operacionais	(1.997)	(20.181)	90,1%	(5.139)	61,1%	(1.997)	(20.181)	90,1%
EBITDA Ajustado¹	(10.172)	(18.336)	44,5%	(12.704)	19,9%	(10.172)	(18.336)	44,5%
Margem EBITDA ajustada (%)	-60,4%	-42,2%	-18,2 p.p.	-46,7%	-13,7 p.p.	-60,4%	-42,2%	-18,2 p.p.
Impactos Não Recorrentes/Efeitos IFRS 16 ¹ sobre Resultado Financeiro	(7.368)	(2.750)	-167,9%	1.207	-710,4%	(7.368)	(2.750)	-167,9%
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado antes das Op. Descontinuadas	(17.539)	(21.086)	16,8%	(11.497)	-52,6%	(17.539)	(21.086)	16,8%
Margem Líquida Ajustada antes das Op. Descontinuadas (%) ¹	-104,1%	-49,8%	-54,3 p.p.	-42,2%	-61,8 p.p.	-104,1%	-49,8%	-54,3 p.p.
Res. Líq das Op. Descont (Liq. Impostos) e Participação Monoritária	(280)	901	-131,1%	(3.751)	92,5%	(280)	901	-131,1%
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado	(17.820)	(20.184)	11,7%	(15.247)	-16,9%	(17.820)	(20.184)	11,7%
Margem Líquida Ajustada (%)	-105,7%	-114,0%	8,3 p.p.	-56,0%	-49,7 p.p.	-105,7%	-114,0%	8,3 p.p.

Nota: 1. EBITDA Ajustado expurgando o efeito de itens não recorrentes conforme citado anteriormente no relatório.

Same Store Sales					1T23 1T22			
	1T23	1T22	Var (%) 1T23 1T22	4T22	Var (%) 1T23	Acum. 2023	Acum. 2022	Var (%) T T
Crescimento Lojas (Same Store Sales)	12%	4%	7,6 p.p.	37%	-25,7 p.p.	12%	4%	7,6 p.p.
Crescimento Saraiva.Com (E-commerce)	-73%	-85%	11,9 p.p.	-81%	7,8 p.p.	-73%	-85%	11,9 p.p.
Quantidade de Lojas do Período	31	36	-5	33	-2	31	36	-5
Área Total de Vendas (m ²)	17.581	20.044	-2.463	18.345	-764	17.581	20.044	-2.463

RECEITA

1T23: a receita líquida alcançou R\$ 16,9 milhões, registrando redução de 4,8% quando comparada com o 1T22, em decorrência da redução do número de lojas na rede de 36 para 31 lojas.

RECEITA LOJAS FÍSICAS

1T23: a receita líquida de lojas físicas no 1T23 atingiu R\$ 16,6 milhões, o que representa um aumento de 0,1% quando comparada ao mesmo período do ano anterior. O *Same Store Sales*, ou seja, as vendas das mesmas lojas comparadas entre o 1T23 e 1T22 teve aumento de 12%, o que demonstra sua capacidade de recuperação frente aos desafios enfrentados nos últimos anos.

Comentário do Desempenho

RECEITA E-COMMERCE

1T23: a venda líquida do site Saraiva.com foi de R\$0,3 milhões, registrando um declínio de 76,7% em relação ao 1T22.

A baixa performance de venda do site se deve a problemas estruturais na solução, motivo pelo qual foi totalmente reformulado em outubro de 2022 e se encontra em processo de recuperação. O e-commerce atua efetivamente como um *marketplace*, oferecendo produtos de lojas parceiras, distribuídos em seções de games, papelaria, presentes e, futuramente, eletrônicos.

RESULTADO BRUTO

1T23: A margem bruta do 1T23 foi de 52,5%, apresentando um aumento de 7,7p.p. em relação ao 1T22, que foi de 44,8%. A variação refere-se à reversão de provisão de obsolescência.

DESPESAS OPERACIONAIS

1T23: a linha de despesa operacional contábil, totalizou R\$ 19,8 milhões no 1T23, permanecendo em linha com a despesa operacional contábil do 1T22, que foi de R\$ 19,7 milhões.

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA – O EBITDA é um indicador calculado como sendo o lucro líquido do período acrescido dos tributos sobre o lucro, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização. A Companhia divulga o EBITDA, conforme faculta a Resolução CVM nº 156 de outubro de 2022.

Com o objetivo de refletir de modo consistente com à formação do resultado das atividades recorrentes da Companhia, o EBITDA também é apresentado ajustado (“EBITDA ajustado”) retirando os efeitos de: resultado por *impairment*; despesas e receitas não recorrentes; resultados originados de provisões para contingências passivas; e efeitos do CPC 06 (R2) - IFRS-16.

O EBITDA ajustado do 1T23 foi de R\$10,2 milhões negativos e apresentou melhora de 44,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Comentário do Desempenho**Tabela 2. RECONCILIAÇÃO EBITDA (R\$ mil, exceto quando indicado)**

EBITDA	1T23	1T22	T/T	4T22	Var (%) 1T23	Acum. 2023	Acum. 2022	Var (%) T T
Lucro (Prejuízo) Líquido ajustado	(17.820)	(20.184)	11,7%	(15.247)	-16,9%	(17.820)	(52.779)	66,2%
(+) Resultado Financeiro Líquido	6.510	5.364	21,4%	204	3087,1%	6.510	5.364	21,4%
(+) Depreciação e Amortização	2.522	3.920	-35,7%	3.377	-25,3%	2.522	3.920	-35,7%
(+) Efeitos IFRS 16	(1.664)	(6.534)	74,5%	(4.788)	65,2%	(1.664)	(6.534)	74,5%
(+) Participação Minoritários	(1)	(1)	0,0%	-	-	(1)	(1)	0,0%
(+) Res. Líq. Op. Descontinuadas/Outros	281	(900)	131,2%	3.751	-92,5%	281	(900)	131,2%
EBITDA ajustado	(10.172)	(18.336)	44,5%	(12.704)	19,9%	(10.172)	(18.336)	44,5%
Margem EBITDA ajustado (%)	-60,4%	-103,6%	43,2 p.p.	-47%	-13,7 p.p.	-60,4%	-103,6%	43,2 p.p.
(+) Impairment	(235)	13.673	-101,7%	(1.835)	87,2%	(235)	13.673	-101,7%
(+) Contingências (Cíveis, Trabalhistas e Tributárias)	861	1.060	-18,8%	6.444	-87%	861	1.060	-18,8%
Outros impactos	1.371	5.447	-74,8%	530	159%	1.371	5.447	-74,8%
EBITDA	(8.175)	1.845	-543,1%	(7.565)	-8,1%	(8.175)	1.845	-543,1%
Margem EBITDA (%)	-48,5%	10,4%	-58,9 p.p.	-27,8%	-20,7 p.p.	-48,5%	10,4%	-58,9 p.p.

CAPITAL DE GIRO* – O prazo médio de recebimento foi de 18 dias no 1T23, apresentando um aumento de 9 dias, quando comparado ao mesmo período do ano anterior. O prazo médio de cobertura de estoques aumentou 96 dias, passando de 85 dias no 1T22 para 181 dias no 1T23. Para o cálculo dos dias do ciclo operacional, utilizamos a média dos últimos 12 meses.

RECEITA (DESPESA) FINANCEIRA LÍQUIDA – O resultado financeiro líquido ajustado, excluindo o impacto da alteração contábil em virtude do CPC 06 IFRS 16, foi de R\$ 6 milhões negativos no primeiro trimestre de 2023.

LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO AJUSTADO – O lucro/prejuízo líquido ajustado da Companhia, antes do resultado líquido de operações descontinuadas, foi de R\$ 17,8 milhões negativos no 1T23, indicando melhora de 11,7% em relação ao 1T22.

LIQUIDEZ – Em 31 de março de 2023, o saldo total de caixa disponível, caixa bloqueado e recebíveis era de R\$ 1,4 milhões, contra R\$ 25,1 milhões em 31 de março de 2022.

A tabela a seguir apresenta a evolução da dívida líquida consolidada cuja redução se deve à amortização da dívida com o Banco do Brasil, cedida para a Travessia Securitizadora de Créditos Financeiros VIII S.A., adquirente das UPI's "Loja Shopping Ibirapuera" e "Direitos creditórios".

Tabela 3. Evolução dos principais indicadores de endividamento CONSOLIDADO monitorados pela Companhia (R\$ mil)

Dívida Líquida	1T23	1T22	T/T	4T22	Var (%) 1T23
Empréstimos e Financiamentos	23.787	181.280	-86,9%	21.941	8,4%
(-) Caixa e Equivalente de Caixa / Aplicações Financeiras	995	24.321	-95,9%	1.904	-47,8%
Dívida Líquida Ajustada Antes dos Recebíveis	22.792	156.959	85,5%	20.037	13,7%
(-) Contas a Receber Clientes	363	786	-53,8%	3.874	-90,6%
Dívida Líquida Após Recebíveis	22.429	156.173	85,6%	16.477	-36,1%

Nota 1: Exclui a parcela relativa ao Arrendamento Mercantil (CPC 06 (R2) - IFRS 16).

NOSSAS LOJAS – A Saraiva encerrou o 1T23 com 31 lojas ativas.

Comentário do Desempenho

EVENTOS SUBSEQUENTES

Encerramento de atividades operacionais de lojas da rede

No mês de abril de 2023, em linha com o plano de reestruturação da rede de lojas, com priorização das unidades com maior rentabilidade, foram encerradas as atividades de 4 lojas da rede: Patteo Olinda Shopping (PE); Shopping Iguatemi Esplanada (SP); Shopping Praia de Belas (RS); e Shopping Iguatemi Porto Alegre (RS). A Administração prevê ainda, o encerramento de mais duas unidades ao longo do mês de maio.

Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária – AGO/E

Conforme Comunicado ao Mercado publicado em 11 de abril de 2023, em decisão do Juízo da recuperação judicial da Companhia proferida em 10 de abril de 2023, foi determinada a inserção na ordem da AGO/E, de 28 de abril de 2023, convocada em 27 de março de 2023, para as deliberações apresentadas na respectiva Proposta da Administração, matéria referente à reversão do desbalanceamento entre ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia, que afrontaria o artigo 124, § 1º, II, Lei nº 6.404/1976, que determina prazo mínimo de 21 dias de antecedência para a convocação da assembleia geral, assim como as Resoluções nº 80 e 81 da Comissão de Valores Mobiliários, no que se refere à antecedência na divulgação de documentos e informações aos acionistas, antes das assembleias. Contra a referida decisão, a Companhia interpôs agravo de instrumento em 20 de abril de 2023, no entanto, o pedido de liminar foi indeferido em 26 de abril de 2023 e, desta forma, a Companhia foi involuntariamente compelida a cancelar a realização da AGO/E. A Administração avalia com seus assessores jurídicos as providências que serão adotadas para assegurar que as matérias pertinentes possam ser deliberadas com a maior brevidade possível.

Pedido de decretação de falência da Companhia

Por meio de Fato Relevante e Comunicado ao Mercado, publicados em 02 de maio de 2023, a Companhia informou acionistas e o mercado, sobre ciência acerca de pedido de falência da Companhia, requerido por terceiro em 27 de abril de 2023, apresentado fora do processo de recuperação judicial, de forma autônoma e, portanto, sem relação com o referido processo ou por conta de inadimplemento do Plano de Recuperação Judicial, que vem sendo devidamente cumprido nos termos do 2º aditamento ao PRJ.

Notas Explicativas

SARAIVA LIVREIROS S.A. – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL E CONTROLADA

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS PARA O TRIMESTRE ENCERRADO EM 31 DE MARÇO DE 2023

(Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Saraiva Livreiros S.A. – Em Recuperação Judicial (“Controladora” ou “Companhia”) é sociedade por ações brasileira de capital aberto, fundada em 1914, com sede na Rua Henrique Schaumann, 270, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, listada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa Balcão (“B3”), sob os códigos SLED3 e SLED4 e no Nível 2 de Governança Corporativa, que atua no segmento de varejo por meio da Saraiva e Siciliano S.A. – Em Recuperação Judicial (“Varejo” ou “Controlada”). O Varejo tem como subsidiária integral a NK 178 Empreendimentos e Participações S.A. (“NK 178”).

O Varejo é sociedade por ações brasileira de capital fechado, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, controlada pela Companhia, que detém participação direta de 99,99% de suas ações ordinárias, com atividade preponderante no varejo de livros e artigos de papelaria. A comercialização é realizada por meio do varejo eletrônico, de uma rede de 27 lojas e do seu próprio marketplace, integrado ao e-commerce.

A Companhia e o Varejo estão em processo de recuperação judicial, homologado em 4 de setembro de 2019. Em 3 de julho de 2020, submeteu o Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial Original (Primeiro Aditamento ao PRJ) à aprovação da Assembleia Geral de Credores, tendo sido aprovado em 26 de fevereiro de 2021 e homologado em 5 de março de 2021. Em 13 de setembro de 2021, a Companhia e sua controlada apresentaram nos autos do Processo de Recuperação Judicial, proposta de Segundo Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial (“Segundo Aditamento ao PRJ”), aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada em 7 de março de 2022 e homologado em 19 de abril de 2022. (Nota explicativa nº 29).

A NK 178 é sociedade por ações brasileira de capital fechado, constituída em 30 de junho de 2022, com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, controlada pelo Varejo, que detém participação direta de 100% de suas ações ordinárias e, cujo objeto social é o de participação em outras sociedades, como sócia ou acionista, no País ou no exterior.

A Companhia continua voltada para efetivar os ajustes necessários para garantir a continuidade operacional. O resultado das medidas tomadas, aliadas à homologação judicial do Segundo Aditamento ao PRJ, que estabeleceu medidas de eficiência para a equalização e liquidação do passivo das empresas, relacionados a reestruturação do passivo e a preservação de investimentos considerados essenciais à continuidade operacional e as alterações na estrutura de Governança Corporativa, sinalizam o potencial de superação das dificuldades. No entanto, mesmo diante do cumprimento das principais obrigações do PRJ e dos esforços incansáveis da Administração para garantir a manutenção das atividades, o Varejo continua enfrentando dificuldades para a geração de caixa, além de severas restrições de crédito, impostas por instituições financeiras, sejam em decorrência da recuperação judicial da Companhia, sejam pela atual conjuntura econômica do País. Contudo, a Administração é otimista acerca do sucesso das ações que estão em curso voltadas à captação de recursos para estruturação do projeto de franquias e de operações financeiras com a negociação de créditos tributários para

Notas Explicativas

cobrir necessidades de caixa e assegurar a continuidade das operações e, por consequência, da viabilidade futura da Companhia.

2. BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Declarações de conformidade e relevância

As informações contábeis intermediárias compreendem as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, preparadas e apresentadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e as informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como a apresentação dessas informações está de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM aplicáveis à elaboração das informações Trimestrais – ITR e foram aprovadas pela Administração em 11 de maio de 2023.

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas e apenas essas informações, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas para a gestão da Administração da Companhia e sua Controlada.

Para melhor compreensão das alterações nas informações relevantes apresentadas no período encerrado em 31 de março de 2023, as informações contábeis intermediárias devem ser analisadas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Na preparação destas informações intermediárias, adotamos todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, pelo IASB e órgãos reguladores, aplicáveis e que estavam em vigor em 31 de março de 2023.

As bases de preparação e apresentação para as informações contábeis intermediárias da Controladora e do Varejo, relacionadas à mensuração, moeda funcional e fontes de julgamentos e estimativas são as mesmas divulgadas nas Demonstrações Contábeis relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022 (nota explicativa nº 2), publicadas em 28 de março de 2023.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas com base nas mesmas políticas contábeis divulgadas nas Demonstrações Contábeis relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022 (nota explicativa nº 3), publicadas em 28 de março de 2023.

O resultado das operações descontinuadas apresentado no trimestre compreende o resultado residual das operações relacionadas ao segmento editorial da Controladora, vendido para a Editora Ática S.A. em 2015.

Norma emitida pelo IASB vigente a partir de 1 de janeiro de 2024:

- Emenda IAS 1 - Classificação de passivos como circulante e não circulante. A norma visa melhorar as informações divulgadas por empresas sobre dívidas de longo prazo com *covenants*, e permitir que os investidores entendam o risco de que determinada

Notas Explicativas

dívida seja reembolsada antecipadamente. As modificações emitidas pelo IASB são efetivas para exercícios anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024, com adoção antecipada permitida. Na avaliação da Administração, não há impactos para a Saraiva e para o Varejo.

4. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Caixa e bancos - conta movimento	-	12	147	436
Aplicações financeiras - equivalente de caixa (a)	-	-	848	1.468
	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>995</u>	<u>1.904</u>

(a) Aplicações financeiras representadas por certificado de depósito bancário – CDB remunerado pelas taxas de 100%, 100,5% e 101% da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI e compromissada com liquidez diária remunerada pelas taxas de 100%, 107,5% e 126% do CDI, prontamente conversível em um montante conhecido de caixa, e sujeitas a risco insignificante de mudança de valor

5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Titulos a receber	371	429
Recebíveis de cartão de crédito e débito	<u>274</u>	<u>3.729</u>
	645	4.158
Provisão para perdas de créditos esperadas	<u>(282)</u>	<u>(284)</u>
	<u>363</u>	<u>3.874</u>

O prazo médio de recebimento das vendas de mercadorias realizadas pelo Varejo (“títulos a receber”) é de 18 dias (14 dias em 31 de dezembro de 2022). As contas a receber representadas por cartões de crédito estão distribuídas, substancialmente, nas adquirentes Cielo, Endered Ticket e Sodexo.

As contas a receber de clientes não são ajustadas a valor presente por apresentarem vencimento no curto prazo e porque os efeitos não são relevantes nas demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de encerramento de cada período é o valor contábil de cada faixa de idade de vencimento.

Notas Explicativas

Composição dos saldos por vencimento:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
A vencer	358	3.841
Vencidos:		
Até 60 dias	5	33
Acima de 180 dias	<u>282</u>	<u>284</u>
	<u>645</u>	<u>4.158</u>

As contas a receber de clientes do Varejo estão representadas, em boa parte, por recebíveis em cartões de crédito e débito, cujas perdas são originadas por cancelamento das vendas, ou *charge back*, seja por não reconhecimento da compra por parte do titular do cartão, seja por fraude na utilização de cartões. As perdas esperadas relacionadas com o recebimento de cartões utilizam como base para sua estimativa as vendas realizadas e o histórico de perdas e são ajustadas pelo recebimento dos créditos. A provisão para perdas esperadas com créditos para os títulos a receber são estimadas com base na probabilidade de recebimento e levam em consideração em seu cálculo, créditos vencidos há mais de 180 dias e evidências objetivas de insolvência, inadimplência ou atrasos do devedor. Não foram identificadas outras perdas relevantes na análise de *impairment* dos recebíveis.

No trimestre encerrado em 31 de março de 2023, o valor consolidado da provisão para perdas esperadas com créditos no resultado é como segue:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Perda efetiva com títulos a receber e cartão de crédito	10	2
Recuperação de créditos considerados irrecuperáveis	<u>(2)</u>	<u>(108)</u>
	<u>8</u>	<u>(106)</u>

6. ESTOQUES

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Mercadorias para revenda	23.637	28.016
(-) Provisão para perdas na realização dos estoques	<u>(10.018)</u>	<u>(11.415)</u>
	<u>13.619</u>	<u>16.601</u>

Notas Explicativas

Mercadorias recebidas em consignação

O Varejo possui volume expressivo de mercadorias recebidas em consignação da categoria Livros, equivalentes a R\$16.159 (R\$22.018 em 31 de dezembro de 2022). O estoque consignado é registrado em rubricas específicas de controle para apropriação do custo das mercadorias vendidas e dos montantes a pagar sob essa forma contratual, de tal modo que os estoques apresentados nas demonstrações contábeis reflitam apenas as mercadorias adquiridas por compra firme. O custo das vendas de mercadorias é apropriado ao resultado para cada unidade vendida, na data da venda, indistintamente se as mercadorias foram recebidas em consignação ou adquiridas em compra firme.

No trimestre encerrado em 31 de março de 2023, foram realizadas devoluções de mercadorias recebidas em consignação no montante de R\$4.373. No período entre 1 de abril de 2023 e a data de conclusão dessas informações contábeis, foram realizadas devoluções de mercadorias recebidas em consignação no montante de R\$3.662.

Provisão para perdas na realização dos estoques

A provisão para perdas na realização dos estoques nas operações do Varejo é estimada para os grupos de itens similares do estoque em que houve evidência de que o valor líquido de realização das mercadorias, pela sua venda durante o curso normal dos negócios será inferior ao valor de custo, por deterioração, obsolescência, baixo giro ou por ausência de movimentação de acordo com critérios estabelecidos na política de perdas com obsolescência dos estoques, adotada pela Companhia. No trimestre encerrado em 31 de março de 2023, houve reversão no montante de R\$1.397.

7. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECUPERAR

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Contribuição para o Financiamento da				
Seguridade Social - COFINS (ii)	-	-	3.946	3.805
Programa de Integração Social - PIS (ii)	-	-	723	690
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	1.728	1.639	2.094	1.952
Contribuição Social sobre o Lucro				
Líquido - CSLL	651	939	1.922	2.887
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	-	-	1	-
Imposto sobre Circulação de Mercadorias				
e Serviços - ICMS a recuperar (i)	-	-	445	498
Outros	180	180	262	262
	<u>2.559</u>	<u>2.758</u>	<u>9.393</u>	<u>10.094</u>
Ativo circulante	180	180	3.853	3.731
Ativo não circulante	<u>2.379</u>	<u>2.578</u>	<u>5.540</u>	<u>6.363</u>
	<u>2.559</u>	<u>2.758</u>	<u>9.393</u>	<u>10.094</u>

Notas Explicativas

- (i) Representa o saldo credor de ICMS resultante da apuração do tributo nos estabelecimentos do Varejo.
- (ii) Representado, substancialmente, por créditos das contribuições sociais PIS e COFINS, originados nas operações do Varejo, no montante de R\$4.670 (R\$4.495 em 31 de dezembro de 2022), líquidos de perda ao valor de realização de R\$143.455 (R\$143.455 em 31 de dezembro de 2022), apropriados sobre compras de mercadorias e serviços, insumos e despesas, nos termos da legislação vigente, entre o período de 2014 a 2021, não compensados com o valor pago das respectivas contribuições até as datas de encerramento dos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2022 e 2021.

8. IMPOSTO DE RENDA (IR) E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO LÍQUIDO (CSLL)

- a) Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido diferidos

A realização dos ativos fiscais diferidos, constituídos na Companhia e no Varejo sobre diferenças temporárias, foi considerada até o limite dos passivos fiscais diferidos constituídos sobre as diferenças temporárias.

O montante consolidado de Prejuízos fiscais de IR e Bases negativas de CSLL em 31 de março de 2023 que poderá ser utilizado para a compensação de bases tributáveis e/ou o pagamento de passivos tributários, nos termos da legislação vigente sobre a utilização de prejuízos fiscais de IR e bases negativas de CSLL é de R\$742.460, correspondente a um crédito fiscal de R\$251.955 (R\$729.902 e R\$247.685 em 31 de dezembro de 2022, respectivamente).

No período encerrado em 31 de março de 2023, a Editora e o Varejo fizeram adesão ao Programa de Quitação Antecipada de Transações e Inscrições da Dívida Ativa da PGFN (QuitaPGFN), para o pagamento parte de débitos inscritos em dívida ativa da União com utilização de créditos fiscais relacionados a Prejuízos fiscais e Bases Negativas de CSLL, no montante de R\$3.714, sendo R\$1.438 apresentado em Outras receitas operacionais – Nota explicativa nº 21 e R\$2.276 apresentados no resultado da operação descontinuada – Nota explicativa nº 27. Os créditos fiscais originados do imposto de renda – IR e da contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL calculados, respectivamente sobre prejuízos fiscais e bases negativas de CSLL da Companhia e do Varejo foram revertidos por não existirem históricos de lucro tributáveis nessas Companhias, ou evidências de lucros tributáveis no futuro, nos termos do CPC 32 – Tributos sobre o Lucro.

- b) Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/03/22	31/03/23	31/03/22
Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	(17.206)	(7.438)	(17.207)	(7.439)
Alíquota fiscal combinada	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	5.850	2.529	5.850	2.529
Adições / Exclusões permanentes - despesas não dedutíveis	(9)	-	(195)	499
Exclusões permanentes:				
Equivalência patrimonial	(5.539)	(2.477)	-	-
Créditos fiscais não registrados	<u>(302)</u>	<u>(52)</u>	<u>(5.655)</u>	<u>(3.028)</u>
	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social no resultado do trimestre:	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

9. PARTES RELACIONADAS**a) Transações comerciais e empréstimos de mútuo**

As partes relacionadas da Controladora são:

- Varejo - empresa controlada
- NK 178 - empresa controlada pelo Varejo
- Saraiva Gestão Marcas S.A.

As transações com as partes relacionadas compreendem reembolso de despesas e empréstimos de mútuo, com prazo indeterminado e remuneração de juros calculados à taxa equivalente a 110% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI e adiantamentos para futuro aumento de capital do Varejo.

Nos termos do Aditamento ao Contrato de Mútuo com o Varejo, assinado em 1 de janeiro de 2023, o saldo de empréstimos de mútuo existente no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$47.563, deduzido das transações ocorridas no trimestre encerrado em 31 de março de 2023, perfazendo o montante total de R\$46.617 foi destinado para futuro aumento de capital do Varejo, sendo dessa forma, transferidos para a rubrica de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC, no grupo de investimentos (nota explicativa nº10).

Empréstimos de mútuo concedidos para a NK 178:

Notas Explicativas

	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Saldo no início do exercício	11.052	-
Empréstimos concedidos	-	11.461
Pagamentos efetuados	(247)	(949)
Receitas financeiras	<u>394</u>	<u>540</u>
Saldo no fim do trimestre/exercício	<u>11.199</u>	<u>11.052</u>

Em 31 de março de 2023, a Companhia apresenta saldo de empréstimo de mútuo concedido no montante de R\$28 para a Saraiva Gestão de Marcas S.A., empresa de controle compartilhado entre o Varejo e a Saraiva Educação S.A., constituída em 2015 para administrar o uso dos direitos sobre as marcas da Companhia, nos termos do Contrato de Compra e venda do segmento editorial (Nota explicativa nº 3).

b) Remuneração dos membros do Conselho de Administração e da Diretoria

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Pró-labore do conselho de administração	378	271	378	273
Pró-labore da diretoria	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>246</u>	<u>185</u>
Subtotal	384	275	624	458
Outras remunerações	<u>77</u>	<u>67</u>	<u>125</u>	<u>116</u>
	<u>461</u>	<u>342</u>	<u>749</u>	<u>574</u>

A Controladora não concede benefícios pós-emprego e benefícios de rescisão de contrato de trabalho. De acordo com a Lei das Sociedades por Ações e com o estatuto social da Controladora, é responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral, estabelecer o montante global da remuneração anual do Conselho de Administração e da Diretoria. Poderá ser atribuída, aos administradores, participação nos lucros nos termos do artigo 152 da Lei 6.404/76.

Notas Explicativas**10. INVESTIMENTOS (PROVISÃO PARA PERDA COM INVESTIMENTO EM CONTROLADA)**

Participação no Varejo e suas principais informações:

	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Quantidade de ações do capital social - milhares	489.666	489.666
Quantidade de ações possuídas - milhares	489.626	489.626
Participação no capital social	99,99%	99,99%
Participação do investimento no patrimônio líquido da Controladora (inclui créditos com o Varejo)	100,00%	100,00%
Capital social	515.123	515.123
Passivo a descoberto	<u>(342.579)</u>	<u>(372.905)</u>
Provisão para perda com investimento	<u>(342.545)</u>	<u>(372.872)</u>

Base de cálculo para o resultado de equivalência patrimonial reconhecido pela Controladora:

	<u>Controladora</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Base de cálculo do valor de equivalência patrimonial:		
Resultado do Varejo	<u>(16.291)</u>	<u>(7.286)</u>
Equivalência patrimonial	<u>(16.290)</u>	<u>(7.286)</u>

Alterações registradas nas contas de investimentos:

	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Participação no resultado do Varejo	(16.290)	119.295
Adiantamento para futuro aumento de capital	46.617	-
Parcela excedente do saldo contábil da participação transferida para o passivo não circulante	<u>(30.327)</u>	<u>(119.295)</u>
Saldo no fim do trimestre	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas Explicativas

Principais informações das demonstrações contábeis consolidadas do Varejo:

	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Ativo total	82.792	93.235
Passivo circulante e não circulante	425.371	466.140
Passivo a descoberto	(342.579)	(372.905)
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Receita operacional líquida	16.854	17.705
Custo das mercadorias e serviços vendidos	<u>(8.004)</u>	<u>(10.563)</u>
Lucro bruto	8.850	7.142
Despesas operacionais	(18.463)	(19.677)
Depreciações	(2.512)	(3.909)
Outras	<u>2.852</u>	<u>15.807</u>
Resultado operacional	(9.273)	(637)
Resultado financeiro	<u>(7.018)</u>	<u>(6.650)</u>
Resultado antes dos impostos	<u>(16.291)</u>	<u>(7.287)</u>
Prejuízo líquido	<u>(16.291)</u>	<u>(7.287)</u>

11. IMOBILIZADO

	Taxa anual de depreciação - %	Controladora					
		31/03/23			31/12/22		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Máquinas e equipamentos	10	679	(679)	-	679	(679)	-
Móveis, utensílios e instalações	10	2.490	(2.449)	41	2.490	(2.440)	50
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(*)	5.421	(5.415)	6	5.421	(5.414)	7
Equipamentos de informática	20	<u>12.347</u>	<u>(12.347)</u>	<u>-</u>	<u>12.347</u>	<u>(12.347)</u>	<u>-</u>
		<u>20.937</u>	<u>(20.890)</u>	<u>47</u>	<u>20.937</u>	<u>(20.880)</u>	<u>57</u>

(*) As benfeitorias nas unidades locadas são depreciadas pelo prazo de locação, ou pelo tempo de vida útil-econômica dos bens, dos dois o menor.

Notas Explicativas

	Taxa anual de depreciação - %	Consolidado					
		31/03/23			31/12/22		
		Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido	Custo	Depreciação acumulada	Valor líquido
Máquinas e equipamentos	10	1.045	(1.044)	1	1.045	(1.044)	1
Móveis, utensílios e instalações	10	25.241	(23.998)	1.243	26.238	(24.879)	1.359
Benfeitorias em imóveis							
de terceiros	(*)	50.381	(48.851)	1.530	50.444	(48.874)	1.570
Equipamentos de informática	20	31.907	(31.862)	45	32.429	(32.318)	111
Direito de uso em arrendamento		78.647	(40.348)	38.299	81.430	(40.211)	41.219
		<u>187.221</u>	<u>(146.103)</u>	<u>41.118</u>	<u>191.586</u>	<u>(147.326)</u>	<u>44.260</u>

(*) As benfeitorias nas unidades locadas são depreciadas pelo prazo de locação, ou pelo tempo de vida útil-econômica dos bens, dos dois o menor.

As alterações registradas na rubrica “Imobilizado” foram as seguintes:

	Controladora		
	31/12/22	Adições	31/03/23
Custo:			
Máquinas e equipamentos	679	-	679
Móveis, utensílios e instalações	2.490	-	2.490
Benfeitorias em imóveis			
de terceiros	5.421	-	5.421
Equipamentos de informática	12.347	-	12.347
Total do custo	<u>20.937</u>	<u>-</u>	<u>20.937</u>
Depreciação acumulada:			
Máquinas e equipamentos	(679)	-	(679)
Móveis, utensílios e instalações	(2.440)	(9)	(2.449)
Benfeitorias em imóveis			
de terceiros	(5.414)	(1)	(5.415)
Equipamentos de informática	(12.347)	-	(12.347)
Total da depreciação	<u>(20.880)</u>	<u>(10)</u>	<u>(20.890)</u>
Valor líquido	<u>57</u>	<u>(10)</u>	<u>47</u>

Notas Explicativas

	Consolidado				31/03/23
	31/12/22	Adições	Baixas	Perda por redução ao valor recuperável	
Custo:					
Máquinas e equipamentos	1.045	-	-	-	1.045
Móveis, utensílios e instalações	26.238	-	-	(997)	25.241
Benfeitorias em imóveis de terceiros	50.444	160	-	(223)	50.381
Equipamentos de informática	32.429	2	-	(524)	31.907
Direito de uso em arrendamento	81.430	685	(1.888)	(1.580)	78.647
Total do custo	191.586	847	(1.888)	(3.324)	187.221
Depreciação acumulada:					
Máquinas e equipamentos	(1.044)	-	-	-	(1.044)
Móveis, utensílios e instalações	(24.879)	(117)	-	998	(23.998)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(48.874)	(200)	-	223	(48.851)
Equipamentos de informática	(32.318)	(68)	-	524	(31.862)
Direito de uso em arrendamento	(40.211)	(2.472)	755	1.580	(40.348)
Total da depreciação	(147.326)	(2.857)	755	3.325	(146.103)
Valor líquido	44.260	(2.010)	(1.133)	1	41.118

Os testes de recuperação são realizados quando existirem indicadores de perdas. A Administração realizou a revisão das estimativas contábeis utilizadas para determinar o valor recuperável dos ativos relacionados às lojas da rede. No trimestre encerrado em 31 de março de 2023, a Administração não identificou perda por redução ao valor recuperável dos ativos e remensuração do passivo de arrendamento (R\$3.075 no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, líquidos da remensuração do passivo de arrendamento no montante de R\$10.731). O montante de R\$235, líquidos da remensuração do passivo de arrendamento de R\$236, refere-se à reversão de provisão para perda constituída em exercícios anteriores, de acordo com a perda efetiva apurada.

Notas Explicativas**12. EMPRÉSTIMOS E ARRENDAMENTOS**

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Empréstimos e arrendamentos		
Em moeda nacional:		
Empréstimos para capital de giro	17.878	17.196
Arrendamento mercantil - CPC 06 (R2)	44.261	48.437
Arrendamento financeiro	5.909	4.745
	<u>68.048</u>	<u>70.378</u>
Passivo circulante	32.320	31.650
Passivo não circulante	35.728	38.728
	<u>68.048</u>	<u>70.378</u>

Empréstimos e arrendamentos contratados

Instituição	Finalidade	Modalidade	Contratação	Vencimento	Garantias	Valor contratado	Encargos
Bank Of America	Capital de giro	CCB	Mar/2019	Mai/2022	Aval Controladora e Recebíveis de Cartão de Débito e Crédito	R\$ 16.640	100% CDI a.a. + 3% a.a.
HP Financial Services S/A	Software e manutenção	Leasing	Nov/2015	Set/2023	Bem arrendado	R\$ 10.709	100% CDI a.a. + 0,37% a.m.
HP Financial Services S/A	Software e manutenção	Leasing	Mar/2017	Mar/2023	Bem arrendado	R\$ 6.451	100% CDI a.a. + 0,34% a.m.
SG Equipment Finance S/A	Software e manutenção	Leasing	Dez/2014	Mai/2024	Bem arrendado	R\$ 12.223	-

Movimentação no trimestre encerrado em 31 de março de 2023

Descrição	31/12/22	Adições		AVP	Pagamentos principal e juros	Remensuração do passivo de arrendamento	31/03/23
		(Baixas)	Encargos				
Empréstimos - capital de giro	17.196	-	682	-	-	-	17.878
Arrendamento financeiro	4.745	-	223	1.062	(121)	-	5.909
Arrendamento mercantil - CPC 06 (R2)	48.437	(448)	1.241	-	(5.205)	236	44.261
	<u>70.378</u>	<u>(448)</u>	<u>2.146</u>	<u>1.062</u>	<u>(5.326)</u>	<u>236</u>	<u>68.048</u>

Arrendamentos Mercantis – CPC 06 (R2)

Os contratos de arrendamento mercantil do Varejo são reconhecidos e mensurados de acordo com o CPC 06(R2). A Companhia não possui contratos de arrendamento mercantil incluídos na mensuração do passivo de arrendamento.

A depreciação do ativo imobilizado é linear pelo prazo médio estimado de permanência nos estabelecimentos locados pelo Varejo, de acordo com cada contrato. A depreciação incorrida no trimestre encerrado em 31 de março de 2023 foi de R\$2.472 (Nota explicativa nº 11).

Os juros incorridos pelo passivo de arrendamento foram calculados pela taxa incremental equivalente a 8,53% a.a. A taxa incremental é revista para os contratos novos, observando operações similares no mercado e a atual condição do Varejo para a captação de recursos financeiros. No trimestre encerrado em 31 de março de 2023, foram incorridas despesas financeiras sobre o passivo de arrendamento no montante de R\$1.241.

Notas Explicativas

Informações sobre os arrendamentos mercantis:

Cronograma de vencimentos dos contratos de arrendamento:

	<u>Consolidado</u> <u>31/03/23</u>
Até 1 ano	12.271
De 1 ano a 5 anos	31.744
Mais que 5 anos	<u>10.414</u>
Total	<u><u>54.429</u></u>

Direito Potencial de PIS e de COFINS

A Companhia possui o direito potencial de PIS e de COFINS a recuperar, embutido na contraprestação dos arrendamentos dos imóveis arrendados. Na mensuração dos fluxos de caixas dos arrendamentos não foram destacados os créditos de impostos, sendo os efeitos potenciais de PIS e de COFINS para o trimestre encerrado em 31 de março de 2023 são apresentados a seguir:

	<u>Nominal</u>	<u>Ajustado a</u> <u>valor presente</u>
Contraprestação arr	54.429	(44.261)
PIS/COFINS poter	<u>(4.608)</u>	<u>3.747</u>
	<u><u>49.821</u></u>	<u><u>(40.514)</u></u>

Efeitos inflacionários

A Companhia adotou como política contábil os requisitos da NBC TG 06 (R3) na mensuração e remensuração do seu direito de uso, com base no fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação. A Administração avaliou os impactos da utilização de fluxos nominais e concluiu que estes não apresentam distorções relevantes nas informações apresentadas. Para resguardar a representação fidedigna da informação frente aos requerimentos da NBC TG 06 (R3) e para atender as orientações da CVM, são fornecidos os saldos do ativo de direito de uso, depreciação, passivos de arrendamento e despesa financeira sem inflação, denominados fluxo real; e a estimativa dos saldos inflacionados, denominados fluxo inflacionado, para o trimestre encerrado em 31 de março de 2023. As demais premissas, como o cronograma de vencimento dos passivos e taxas de juros utilizadas no cálculo estão divulgadas em outros itens desta mesma nota explicativa, assim como os índices de inflação são observáveis no mercado, de forma que os fluxos inflacionados possam ser elaborados pelos usuários das demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

<u>Ativos de direito de uso</u>		<u>Passivos de arrendamento</u>	
	<u>Consolidado</u>		<u>Consolidado</u>
<u>Fluxo real</u>	<u>31/03/23</u>	<u>Fluxo real</u>	<u>31/03/23</u>
Direito de uso	78.647	Passivo de arrendamento	(33.009)
Depreciação	<u>(40.348)</u>	Despesas financeiras (a incorrer)	<u>(11.252)</u>
	<u>38.299</u>		<u>(44.261)</u>
	<u>Consolidado</u>		<u>Consolidado</u>
<u>Fluxo inflacionado</u>	<u>31/03/23</u>	<u>Fluxo inflacionado</u>	<u>31/03/23</u>
Direito de uso	82.383	Passivo de arrendamento	(34.577)
Depreciação	<u>(42.265)</u>	Despesas financeiras (a incorrer)	<u>(11.786)</u>
	<u>40.118</u>		<u>(46.363)</u>

Movimentação dos saldos para o Direito de Uso e para o Passivo de Arrendamento:Direito de uso em arrendamento

Saldo inicial – 31/12/22	41.219
Adições / baixas	(448)
Amortização	<u>(2.472)</u>
Saldos em 31/03/23	<u>38.299</u>

Passivo de arrendamento

Saldo inicial – 31/12/22	48.437
Juros incorridos	1.241
Pagamentos realizados	(5.205)
Adições / baixas	(448)
Remensuração do passivo de arrendamento	<u>236</u>
Saldos em 31/03/23	<u>44.261</u>

Destacamos ainda, que as informações sobre as despesas variáveis com arrendamentos mercantis não incluídas na mensuração do passivo de arrendamento da Companhia e do Varejo, estão apresentadas na nota explicativa nº 23.

Notas Explicativas**13. FORNECEDORES**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Fornecedor - nacional	5.295	3.362	57.738	53.916
Fornecedor - exterior	-	-	229	229
	<u>5.295</u>	<u>3.362</u>	<u>57.967</u>	<u>54.145</u>

Composição dos saldos por vencimento:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
A vencer	18.741	20.236
Vencidos:		
Até 60 dias	6.594	1.313
De 61 a 90 dias	465	228
De 91 a 180 dias	396	473
Acima de 180 dias	<u>31.770</u>	<u>31.895</u>
	<u>57.967</u>	<u>54.145</u>

O montante relacionado aos acordos com fornecedores do Varejo realizados no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, que resultaram em Termos de Confissão de Dívidas para o pagamento dos direitos creditórios por meio da sua conversão em ações do capital social da Companhia, foi transferido em 2022 e está apresentado na rubrica Créditos Conversíveis em Ações (Nota explicativa nº 31).

Notas Explicativas**14. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER**

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	31/03/23	31/12/22
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	-	-	28	52
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	47	129	269	556
Contribuições sociais retidas na fonte sobre serviços tomados de pessoas jurídicas	917	935	930	975
Programa de Integração Social - PIS	1	5	2	6
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	8	31	16	38
Imposto sobre Serviços - ISS	-	-	1	3
Parcelamento débitos previdenciários (a)	889	1.197	3.151	3.496
Parcelamentos débitos federais - Outros (a)	750	2.784	1.313	4.866
Parcelamento de tributos - Estaduais (a)	-	-	6.621	6.131
Outros	-	-	10	2
	<u>2.612</u>	<u>5.081</u>	<u>12.341</u>	<u>16.125</u>
Passivo circulante	2.060	1.651	4.569	3.896
Passivo não circulante	<u>552</u>	<u>3.430</u>	<u>7.772</u>	<u>12.229</u>
	<u>2.612</u>	<u>5.081</u>	<u>12.341</u>	<u>16.125</u>

- (a) Parcelamentos ordinários instruídos na Procuradoria da Fazenda Nacional – PGFN para o pagamento de débitos previdenciários e outros débitos federais e nos Estados de Santa Catarina, Minas Gerais, Ceará, Rio de Janeiro, São Paulo, Rio Grande do Sul, Espírito Santo e Distrito Federal, Goiás, Sergipe e Rio Grande do Norte, relacionados a autos de infração de ICMS. O montante pago no trimestre encerrado em 31 de março de 2023 foi de R\$590 (R\$1.359 no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022). No período encerrado em 31 de março de 2023, a Editora e o Varejo fizeram adesão ao Programa de Quitação Antecipada de Transações e Inscrições da Dívida Ativa da PGFN (QuitaPGFN), para o pagamento parte de débitos inscritos em dívida ativa da União com utilização de créditos fiscais relacionados a Prejuízos fiscais e Bases Negativas de CSLL, no montante de R\$3.714, sendo R\$1.438 apresentado em Outras receitas operacionais – Nota explicativa nº 21 e R\$2.276 apresentados no resultado da operação descontinuada – Nota explicativa nº 27.

Notas Explicativas**15. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS**

	Controladora			
	<u>31/12/22</u>	<u>Despesa</u>	<u>Pagamento</u>	<u>31/03/23</u>
Férias	53	-	-	53
Salários a pagar	97	384	(384)	97
FGTS a recolher	4	-	-	4
INSS a recolher	43	77	(76)	44
	<u>197</u>	<u>461</u>	<u>(460)</u>	<u>198</u>

	Consolidado			
	<u>31/12/22</u>	<u>Despesa</u>	<u>Pagamento</u>	<u>31/03/23</u>
Férias	1.677	273	(359)	1.591
13º salário	-	290	(18)	272
Salários a pagar	662	3.792	(3.886)	568
FGTS a recolher	261	311	(336)	236
INSS a recolher	888	1.066	(692)	1.262
	<u>3.488</u>	<u>5.732</u>	<u>(5.291)</u>	<u>3.929</u>

16. PROVISÃO PARA RISCOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

A Companhia e o Varejo discutem administrativa e judicialmente processos tributários, cíveis e trabalhistas com obrigação presente e probabilidade de saída de recursos que incorporam benefícios econômicos para liquidar essa obrigação. Os montantes provisionados são considerados suficientes para cobrir as prováveis saídas de recursos para liquidação das respectivas obrigações.

Composição das provisões e dos depósitos judiciais que garantem alguns dos processos:

Provisões para Riscos Tributários, Trabalhistas e Cíveis

	Controladora		
	<u>31/12/22</u>	<u>Constituição/ (Reversão)</u>	<u>31/03/23</u>
Contingências tributárias (a)	14.763	1.106	15.869
Contingências trabalhistas	1.549	(271)	1.278
Contingências cíveis	260	5	265
	<u>16.572</u>	<u>840</u>	<u>17.412</u>

Notas Explicativas

	Consolidado		
	Constituição/		
	<u>31/12/22</u>	<u>(Reversão)</u>	<u>31/03/23</u>
Contingências tributárias (a)	85.734	727	86.461
Contingências trabalhistas	7.401	(1.407)	5.994
Contingências cíveis	<u>37.313</u>	<u>729</u>	<u>38.042</u>
	<u>130.448</u>	<u>49</u>	<u>130.497</u>

(a) O saldo em 31 de março de 2023, inclui a constituição de provisões cuja probabilidade de perda foi estimada como provável pelos assessores jurídicos da Companhia e do Varejo, sendo as mais relevantes:

- i. Provisão no montante de R\$67.449, relacionada a apropriação de créditos das contribuições PIS e COFINS sobre despesas operacionais consideradas essenciais à atividade do Varejo;
- ii. Autos de infração e imposição de multas para a Companhia e o Varejo, no montante de R\$15.381, envolvendo contribuições previdenciárias; e
- iii. Autos de infração e imposição de multa para o Varejo, referente à cobrança de ICMS, no montante de R\$3.631.

Depósitos Judiciais

	Controladora		
	Acréscimo/		
	<u>31/12/22</u>	<u>(Baixa)</u>	<u>31/03/23</u>
PIS/COFINS (a)	1.055	11	1.066
Processos administrativos - compensação de tributos	6.066	-	6.066
Outros processos judiciais e administrativos	931	96	1.027
Processos judiciais trabalhistas	<u>623</u>	<u>-</u>	<u>623</u>
	<u>8.675</u>	<u>107</u>	<u>8.782</u>

	Consolidado		
	Acréscimo/		
	<u>31/12/22</u>	<u>(Baixa)</u>	<u>31/03/23</u>
PIS/COFINS (a)	1.055	11	1.066
Processos administrativos - compensação de tributos	6.066	-	6.066
Outros processos judiciais e administrativos (b)	14.793	411	15.204
Processos judiciais trabalhistas	<u>3.296</u>	<u>8</u>	<u>3.304</u>
	<u>25.210</u>	<u>430</u>	<u>25.640</u>

Os saldos em 31 de março de 2023 incluem:

- (a) Ações judiciais impetradas pela Companhia e pelo Varejo para questionar a ampliação da

Notas Explicativas

base de cálculo das contribuições federais, para o PIS e COFINS, instituídas pela Lei 9.718/98. As ações tiveram o trânsito em julgado em favor das empresas e a liberação dos depósitos aguardam processamento.

- (b) Inclui o montante de R\$9.364 relativos ao IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados), II (Imposto de Importação) e às contribuições sociais PIS e COFINS originados em liminar parcialmente deferida em Mandado de Segurança para reconhecer a imunidade de impostos e alíquota zero para as contribuições sociais PIS e COFINS nos processos de importação do leitor digital – LEV.

Passivos Contingentes

A Administração da Companhia e do Varejo discutem administrativa e judicialmente processos tributários, cíveis e trabalhistas com possibilidade de perda avaliada como possível, não provisionadas, por seus assessores jurídicos em montante estimado de R\$560.380, sendo R\$232.812 para a Companhia e R\$327.568 para o Varejo (R\$560.726 em 31 de dezembro de 2022, sendo R\$236.882 e R\$323.844, respectivamente).

Os passivos tributários da Companhia e do Varejo estão relacionados, substancialmente, às discussões no âmbito administrativo com a RFB que tratam da impugnação de decisões que negaram pedidos de restituição e declarações de compensação de créditos tributários de PIS e COFINS para o pagamento de tributos federais instruídos pela Companhia e pelo Varejo, assim como multas isoladas impostas, no montante de R\$247.322 (273.957 em 31 de dezembro de 2022), para os quais há algumas decisões favoráveis no CARF e nos tribunais superiores.

Julgamento RE nº 1.063.187/SC pelo STF

Em 4 de agosto de 2021 a Companhia e o Varejo, impetraram Mandado de Segurança contra o Delegado da Receita Federal, para reconhecer o direito de não recolher o Imposto de renda – IR e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, indevidamente incidentes sobre os juros de mora calculados com base na Taxa SELIC originados de recuperações tributárias. Em 24 de setembro de 2021, o Supremo Tribunal Federal – STF concluiu o julgamento do RE nº1.063.187/SC, declarando a inconstitucionalidade da incidência do IR e da CSLL sobre a receita auferida originada dos juros calculados com base na taxa SELIC sobre restituições de tributos. A tese de repercussão geral foi publicada em 30 de setembro de 2021 e abrange os seguintes eventos: i) Restituições fiscais concedidas em ações judiciais; ii) Restituições de impostos decorrentes de pedidos administrativos ajuizados; e iii) Ressarcimento de depósitos efetuados em processos judiciais que discutem recolhimento de tributos.

Agravo interposto por credor nos autos da recuperação judicial

Em 24/8/2022 em julgamento do Agravo de Instrumento interposto por um dos credores quirografários da recuperação judicial foi proferido Acórdão, concedendo provimento parcial ao referido agravo, determinando que: i) os créditos sejam monetariamente corrigidos mediante adoção da Tabela Prática do Tribunal de Justiça de São Paulo – TJSP; e ii) o prazo de supervisão da recuperação judicial, perdure pelos dois anos completos previstos no art. 61 da Lei 11.101/2005, ante os 180 dias inicialmente fixados na homologação do 2º Aditamento ao PRJ. Por seu turno, a Saraiva interpôs recurso especial em 27/9/2022 contra ambas as alterações impostas pela turma julgadora. O pedido de atribuição de efeito suspensivo ao recurso especial requerido pela Saraiva foi indeferido em 12/10/2022, e, nesse momento, o recurso especial aguarda sua admissão. Caso o Recurso Especial seja desprovido e o acórdão

Notas Explicativas

do TJ mantido, com a determinação de atualização monetária pela tabela prática do TJSP, ante o que prevê o PRJ, qual seja, a Taxa Referencial de juros – TR, a diferença estimada dos valores é no montante de R\$114.600. De acordo com os assessores jurídicos da Companhia, a probabilidade de perda é considerada possível.

Acórdão do Superior Tribunal de Justiça de SP sobre alienação do Imóvel de Guarulhos

Em março de 2022 foi proferido Acórdão reformando a decisão anterior e anulando o edital de alienação do imóvel de Guarulhos, homologada em 22 de julho de 2021 e agravada por agravo de instrumento interposto por credor da recuperação judicial, para o quê, a Companhia opôs Embargos de Declaração, rejeitados em dezembro de 2022.

A Companhia interpôs recurso especial, buscando demonstrar a violação a dispositivo de lei federal e incluindo pedido de atribuição de efeito suspensivo, em caso de deferimento do pedido de efeito suspensivo, a Companhia não estaria obrigada a promover um novo processo competitivo até o julgamento definitivo do recurso. De acordo com a avaliação dos assessores jurídicos da Companhia, a probabilidade de perda do recurso é considerada como possível.

Composição dos passivos (Consolidado) com probabilidade de perdas avaliadas como possíveis:

Natureza dos Processos	Objeto	31/03/23	31/12/22
TRIBUTÁRIA	Autos de infração, processos administrativos de impugnação de créditos não homologados e ações judiciais.	428.173	428.014
CÍVEL	Ações renovatórias e outros processos com objetivos variados	126.848	127.064
TRABALHISTA	Ações relacionadas a responsabilidade de vínculo empregatício em contratos de prestação de serviço	5.359	5.648
TOTAL		560.380	560.726

17. PASSIVO A DESCOBERTO

a) Capital social

O capital social da Companhia é de R\$337.416 (R\$337.416 em 31 de dezembro de 2022), totalmente integralizado, dividido em 9.635.040 ações, sem valor nominal, sendo 671.819 ações ordinárias e 8.963.221 ações preferenciais.

A Companhia está autorizada a aumentar o capital social, mediante emissão de novas ações para subscrição, por deliberação do Conselho de Administração e, mesmo independentemente de reforma estatutária, em até 30.000.000 (trinta milhões) de ações, mesmo que não observada a proporção existente entre as várias espécies ou classes de ação, sendo permitida a destinação de até 42.855 (quarenta e duas mil oitocentos e cinquenta e cinco) ações para outorga de opções de compra, nos termos do Estatuto.

Notas Explicativas

O Estatuto Social da Companhia atende às Práticas Diferenciadas de Governança Corporativa Nível 2 da B3 e sujeitam a Companhia, seus acionistas, administradores, membros do Conselho Fiscal e membros de Comitês às disposições do Regulamento Nível 2.

As ações preferenciais da Companhia, cujo número não poderá ultrapassar dois terços do total de ações emitidas, conferem aos seus titulares os seguintes direitos ou vantagens:

- Direito de voto restrito, na forma do estatuto.
- Direito de alienar as ações preferenciais na hipótese de alienação do Poder de Controle da Companhia, na forma do estatuto.
- Dividendos iguais aos atribuídos às ações ordinárias.
- Participação na distribuição de ações bonificadas provenientes de capitalização de reservas, lucros acumulados e de quaisquer outros fundos, em igualdade de condições com os acionistas titulares de ações ordinárias.
- Direito de serem incluídos em oferta pública de aquisição de ações em decorrência da Alienação de Controle da Companhia, nos termos do estatuto.

Não é admitida a conversão de ações ordinárias em preferenciais e vice-versa.

b) Ações em tesouraria - Instruções CVM nº 10/80 e nº 298/97

A Controladora mantém 448 ações ordinárias em tesouraria, representadas por R\$233, com valor de mercado de R\$3 (R\$7,22 por ação - cotação em 31/03/23).

c) Dividendos e juros sobre o capital próprio

É assegurado aos acionistas o dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado de cada exercício.

A Companhia não poderá, salvo se autorizada pela maioria de votos em assembleia especial dos acionistas titulares de ações preferenciais, reter, por mais de quatro trimestres sucessivos, disponibilidade financeira em quantia superior a 25% do seu ativo total. A disponibilidade financeira corresponderá à soma dos valores registrados sob a rubrica “Caixa e equivalentes de caixa”, excedente à soma dos valores contabilizados sob a rubrica “Empréstimos e arrendamentos” dos passivos circulante e não circulante. Conforme disposição estatutária, o montante de juros sobre o capital próprio para efeito do cálculo do dividendo obrigatório é líquido do imposto de renda.

d) Participação de não controladores:

	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Saldos no início do exercício	(33)	(43)
Participação no resultado	<u>(1)</u>	<u>10</u>
Saldos no fim do trimestre/exercício	<u><u>(34)</u></u>	<u><u>(33)</u></u>

Notas Explicativas**18. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA**

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Receita operacional líquida:		
Venda de mercadorias e serviços	17.362	17.874
(-) Impostos incidentes	(232)	(436)
(-) Devoluções	(235)	(216)
(-) Diferimento da receita - Saraiva Plus	(41)	483
	<u>16.854</u>	<u>17.705</u>

19. CUSTO E DESPESAS POR NATUREZA

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Custo das mercadorias	-	-	(8.004)	(10.563)
Despesa com pessoal e encargos	(374)	(120)	(9.599)	(6.226)
Honorários dos administradores	(384)	(275)	(624)	(458)
Arrendamento mercantil - parcela variável	-	-	(7)	(286)
Publicações legais	(59)	(55)	(117)	(82)
Condomínio e fundos de promoção	-	-	(2.514)	(2.085)
Despesas legais e judiciais	-	-	(63)	(87)
Energia elétrica	-	-	(452)	(582)
Fretes e embalagens	-	-	(245)	(487)
Manutenção de instalações, máquinas e equipamentos	-	-	(655)	(897)
Serviços de informática e internet	-	-	(1.341)	(1.579)
Locação de máquinas e equipamentos	-	-	(5)	(4)
Multas fiscais e legais	(21)	-	(266)	(395)
Honorários advocatícios	(304)	(129)	(990)	(1.440)
Consultoria, assessoria e auditoria	(69)	(384)	(949)	(1.709)
Outros serviços profissionais	-	-	(140)	(382)
Despesas com cartão de crédito, boleto e cobrança	-	-	(318)	(330)
Reversão (perda) com créditos de liquidação duvidosa	-	-	(8)	106
Outras	(152)	(346)	(1.533)	(4.063)
	<u>(1.363)</u>	<u>(1.309)</u>	<u>(27.830)</u>	<u>(31.549)</u>
Classificadas como:				
Custo das mercadorias e dos serviços vendidos	-	-	(8.004)	(10.563)
Despesas com vendas	-	-	(11.982)	(12.816)
Despesas gerais e administrativas	(1.363)	(1.309)	(7.844)	(8.170)
	<u>(1.363)</u>	<u>(1.309)</u>	<u>(27.830)</u>	<u>(31.549)</u>

Notas Explicativas**20. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Resultado na baixa e/ou venda de ativo imobilizado e intangível	-	-	-	(13)
Perda por redução ao valor recuperável - ativo imobilizado, intangível e impostos a recuperar	-	-	(235)	-
Baixa de créditos com fornecedores / clientes	(18)	-	(18)	-
PIS/COFINS s/ outras receitas operacionais e financeiras	(25)	(115)	(198)	(348)
Cartão "private label"	-	-	(7)	(16)
Provisão para contingências	-	-	-	(131)
Outras despesas operacionais	<u>(8)</u>	<u>(3)</u>	<u>(155)</u>	<u>(13)</u>
	<u>(51)</u>	<u>(118)</u>	<u>(613)</u>	<u>(521)</u>

21. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Cartão presente não resgatado, e outros créditos de clientes não reclamados	924	2.035
Reversão de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	861	-
Reversão de perda por redução ao valor recuperável - impostos a recuperar	-	12.351
Acordo com fornecedores para dívidas do exercício anterior	50	-
Despesas recuperadas	63	661
Constituição de créditos tributários restituíveis	-	1.163
Perdão de dívida - parcelamentos federais	1.438	-
Outras receitas operacionais	<u>78</u>	<u>-</u>
	<u>3.414</u>	<u>16.210</u>

Notas Explicativas**22. RESULTADO FINANCEIRO**

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Receitas financeiras:				
Receitas sobre aplicações financeiras	-	208	17	225
Juros sobre empréstimos a controlada	394	1.061	-	-
Juros recebidos de clientes	-	-	1	2
Juros sobre impostos a recuperar	64	1.209	311	3.340
Descontos financeiros obtidos	15	-	1.045	394
AVP - Credores pós concursais	261	-	(685)	-
Outros juros e variações ativas	-	-	-	186
	<u>734</u>	<u>2.478</u>	<u>689</u>	<u>4.147</u>
Despesas financeiras:				
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	-	-	(2.146)	(5.034)
AVP - Credores por recuperação judicial	(3)	(37)	(1.966)	(2.530)
Outros juros e variações passivas	(124)	(385)	(2.870)	(882)
Imposto sobre Operações de Crédito - IOF	-	(10)	(104)	(290)
Outras despesas financeiras	(99)	(760)	(113)	(775)
	<u>(226)</u>	<u>(1.192)</u>	<u>(7.199)</u>	<u>(9.511)</u>
	<u>508</u>	<u>1.286</u>	<u>(6.510)</u>	<u>(5.364)</u>

23. ARRENDAMENTO MERCANTIL – PARCELA VARIÁVEL DOS CONTRATOS DE LOCAÇÃO

Em 31 de março de 2023, o Varejo possuía 31 contratos de locação de suas lojas firmados com administradoras de shoppings ou proprietários de lojas de rua, qualificados como arrendamento mercantil operacional (vide Nota explicativa nº 32). Os contratos de locação das lojas, em sua maioria, preveem despesa de aluguel variável, incidente sobre as vendas, ou um valor mínimo atualizado anualmente por índices representativos da inflação e da evolução do segmento imobiliário, com prazos de validade de cinco anos em sua maioria, sujeitos à renovação, e são usualmente garantidos pela Controladora por meio de fiança. O contrato de aluguel das áreas Administrativas do Varejo possui valores fixados em contrato, com reajustes anuais, conforme variação dos principais índices de inflação.

O valor da locação dos imóveis é sempre o maior valor entre: (a) o equivalente a de 2% à 10% das vendas mensais brutas, realizadas pela loja; ou (b) um valor mínimo mensal atualizado anualmente por determinados índices representativos da inflação, conforme o caso. Os referidos contratos de locação possuem período de vigência indeterminado ou determinado; nesse último caso, os prazos variam de cinco a dez anos, sujeitos à renovação contratual amigável ou judicial (ação renovatória). A partir de 1 de janeiro de 2019, o montante registrado na rubrica “Aluguéis”, em despesas operacionais está relacionado à parcela variável dos contratos de locação e dos demais contratos não qualificados na definição de arrendamento prevista no CPC 06(R2).

Notas Explicativas

Despesas com aluguéis, líquidas dos impostos a recuperar:

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Arrendamentos mercantis - nota explicativa 20	<u>(7)</u>	<u>(286)</u>

O saldo da rubrica “Arrendamento mercantil - locação de lojas” no passivo circulante em 31 de março de 2023 no consolidado é de R\$17.313 (R\$11.785 em 31 de dezembro de 2022).

24. LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO

O estatuto social da Companhia assegura aos acionistas titulares de ações preferenciais dividendos aos atribuídos às ações ordinárias. A tabela a seguir demonstra o cálculo do lucro (prejuízo) por ação de acordo com o pronunciamento técnico CPC 41 (IAS 33):

	<u>LPA - Total</u>			<u>LPA - Continuada</u>			<u>LPA - Descontinuada</u>		
	<u>31/03/23</u>			<u>31/03/23</u>			<u>31/03/23</u>		
	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>
Prejuízo atribuído aos acionistas da Controladora	(1.119)	(14.933)	(16.052)	(1.199)	(16.008)	(17.207)	80	1.075	1.155
Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo básico por ação	671	8.963	9.634	671	8.963	9.634	671	8.963	9.634
Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo diluído por ação	671	8.963	9.634	671	8.963	9.634	671	8.963	9.634
Prejuízo por ação - básico - R\$	(1,66766)	(1,66603)		(1,78689)	(1,78597)		0,11923	0,11993	
Prejuízo por ação - diluído - R\$	(1,66766)	(1,66603)		(1,78689)	(1,78597)		0,11923	0,11993	

	<u>LPA - Total</u>			<u>LPA - Continuada</u>			<u>LPA - Descontinuada</u>		
	<u>31/03/22</u>			<u>31/03/22</u>			<u>31/03/22</u>		
	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>	<u>Ordinárias</u>	<u>Preferenciais</u>	<u>Total</u>
Prejuízo atribuído aos acionistas da Controladora	(2.555)	(4.338)	(6.893)	(2.757)	(4.681)	(7.438)	202	343	544
Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo básico por ação	671	1.140	1.811	671	1.140	1.811	671	1.140	1.811
Média ponderada de ações em circulação (em milhares) utilizadas na apuração do prejuízo diluído por ação	671	1.140	1.811	671	1.140	1.811	671	1.140	1.811
Prejuízo por ação - básico - R\$	(3,80775)	(3,80573)		(4,10858)	(4,10630)		0,30083	0,30057	
Prejuízo por ação - diluído - R\$	(3,80775)	(3,80573)		(4,10858)	(4,10630)		0,30083	0,30057	

25. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Gestão do risco de capital

Entre os principais objetivos da gestão do capital realizada pela Administração da Companhia e do Varejo destacam-se: o de assegurar a continuidade das operações para oferecer retorno aos acionistas; e o de manter uma estrutura de capital apropriada para minimizar os custos a ela associados.

As estruturas de capital da Companhia e do Varejo consistem em passivos financeiros com instituições financeiras (nota explicativa nº 12), caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 4) e passivo a descoberto (nota explicativa nº 17).

Notas Explicativas

Os índices de endividamento podem ser assim resumidos:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Empréstimos e arrendamentos, credores por recuperação judicial, credores pós concursais e créditos conversíveis em ações	21.454	21.464	236.681	235.676
(-) Caixa, equivalentes de caixa e empréstimos a receber de mútuo	<u>(11.199)</u>	<u>(58.627)</u>	<u>(995)</u>	<u>(1.904)</u>
Dívida líquida	10.255	(37.163)	235.687	233.772
Passivo a descoberto	<u>(363.725)</u>	<u>(347.674)</u>	<u>(363.759)</u>	<u>(347.707)</u>
Total	<u>(353.470)</u>	<u>(384.837)</u>	<u>(128.072)</u>	<u>(113.935)</u>

Periodicamente, a Administração da Companhia e do Varejo revisa a estrutura de capital e sua habilidade de liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de contas a receber, fornecedores e estoques, tomando as ações necessárias para mantê-los em níveis considerados adequados para a gestão financeira.

Categorias de instrumentos financeiros

	<u>Controladora</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Contábil</u>	<u>Contábil</u>
Ativos financeiros		
Valor justo por meio do resultado		
Caixa e equivalentes de caixa	-	12
Empréstimos e recebíveis		
Partes relacionadas - contrato de mútuo	<u>11.199</u>	<u>58.615</u>
	<u>11.199</u>	<u>58.627</u>
Passivos financeiros		
Passivos pelo custo amortizado		
Fornecedores	5.295	3.362
Credores por recuperação judicial	2.600	2.578
Credores pós concursais	-	32
Créditos conversíveis em ações	<u>18.854</u>	<u>18.854</u>
	<u>26.749</u>	<u>24.826</u>

Notas Explicativas

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>
	<u>Contábil</u>	<u>Contábil</u>
Ativos financeiros		
Valor justo por meio do resultado		
Caixa e equivalentes de caixa	995	1.904
Contas a receber de clientes	363	3.874
	<u>1.358</u>	<u>5.778</u>
Passivos financeiros		
Passivos pelo custo amortizado		
Empréstimos e arrendamentos	68.048	70.378
Fornecedores	57.967	54.145
Credores por recuperação judicial	126.244	123.888
Credores pós concursais	17.854	16.900
Arrendamento mercantil -		
locação de lojas	17.313	11.785
Créditos conversíveis em ações	24.535	24.510
	<u>311.961</u>	<u>301.606</u>

A Administração da Companhia e do Varejo é de opinião que os instrumentos financeiros, reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado no encerramento de cada período.

O saldo da rubrica “Empréstimos e arrendamentos” é atualizado monetariamente com base em taxas contratuais (nota explicativa nº 12) e juros variáveis em virtude das condições de mercado; e, portanto, o saldo devedor registrado no encerramento de cada período está próximo do valor de mercado.

b) Riscos financeiros

As atividades da Companhia e do Varejo estão expostas aos riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional e ao risco limitado ao valor pago pelo derivativo utilizado como instrumento de proteção a exposição de variação de preço da moeda.

A gestão de risco da Companhia e do Varejo é realizada segundo as políticas aprovadas pelas respectivas Diretorias. A área Financeira da Companhia e do Varejo identifica, avalia e a protege contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as áreas operacionais.

c) Gestão do risco de taxa de juros

As operações da Companhia e o Varejo estão expostas a riscos normais de mercado em decorrência de mudanças nas taxas de juros, substancialmente sobre os empréstimos tomados e aplicações financeiras. A política de gestão de risco de taxas de juros definida pela Administração compreende o acompanhamento permanente do cenário econômico para identificação de possíveis oscilações das taxas de juros e, quando aplicável, a

Notas Explicativas

contratação de operações que possam garantir proteção às mudanças nas taxas de juros, bem como, a ponderação entre a contratação de operações pós-fixadas e pré-fixadas.

Saldos que representavam a exposição máxima ao risco de taxa de juros na data de encerramento:

	<u>Consolidado</u>
	<u>31/03/23</u>
<u>Risco</u>	<u>Valor Contábil</u>
Empréstimos e arrendamentos Alta do CDI	<u>23.787</u>

- d) Análise de sensibilidade suplementar sobre instrumentos financeiros, conforme Instrução CVM nº 475/08

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, principal indexador dos empréstimos e das aplicações de sobras de caixa.

A Companhia e o Varejo apresentam a seguir as informações suplementares sobre os instrumentos financeiros que são requeridas pela Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, especificamente sobre a análise de sensibilidade complementar à requerida pelas IFRS e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil.

Na elaboração dessa análise, a Administração da Companhia e do Varejo adotou as seguintes premissas:

- Identificação dos riscos de mercado que podem gerar prejuízos relevantes.
- Definição de um cenário provável do comportamento de risco (Cenário I).
- Definição de dois cenários adicionais com deterioração de, pelo menos, 25% e 50% na variação de risco considerada (Cenário II e Cenário III, respectivamente).

Eventuais efeitos nos saldos patrimoniais conforme cenários analisados:

Ativos e passivos com juros recalculados conforme cenários anteriormente estabelecidos.

Notas Explicativas

Operação	Risco	Valores patrimoniais em R\$ mil		
		Cenário I	Cenário II	Cenário III
Aplicações financeiras sujeitas à variação do CDI - Varejo				
	Baixa do CDI	(24)	(59)	(115)
Empréstimos para capital de giro sujeitos a variação do CDI - Varejo				
	Alta do CDI	(168)	(416)	(821)
Arrendamentos financeiros sujeitos a variação do CDI - Varejo				
	Alta do CDI	(161)	(271)	(459)
Resultado líquido		(353)	(746)	(1.395)

e) Gestão de risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito na Companhia e no Varejo estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Diretoria e visam minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Esse objetivo é alcançado por meio da seleção da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito).

Exposição máxima a este risco na data de encerramento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23	31/12/22	31/03/23	31/12/22
	Valor Contábil	Valor Contábil	Valor Contábil	Valor Contábil
Ativos financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	-	12	995	1.904
Contas a receber de clientes	-	-	363	3.874
	-	12	1.358	5.778

Em 31 de março de 2023, o Consolidado apresenta saldo de provisão para perdas de créditos esperadas, no montante de R\$282 (R\$284 em 31 de dezembro de 2022), para cobrir os riscos de crédito.

f) Gerenciamento do risco de liquidez

A Administração monitora continuamente as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia e do Varejo para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

Notas Explicativas

Em virtude da dinâmica de seus negócios, a Companhia e o Varejo mantêm flexibilidade na captação de recursos, mediante manutenção de linhas de crédito bancárias, com algumas instituições.

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

Operação	Controladora				Total
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 3 a 5 anos	acima de 5 anos	
Fornecedores	5.295	-	-	-	5.295
Credores por recuperação judicial	1.206	-	391	7.731	9.328

Operação	Consolidado				Total
	Até 1 ano	Até 2 anos	De 3 a 5 anos	acima de 5 anos	
Fornecedores	57.967	-	-	-	57.967
Credores por recuperação judicial	5.841	-	19.674	472.377	497.892
Credores pós concursais	10.880	3.311	3.614	-	17.805
Empréstimos e arrendamentos	33.616	11.011	27.776	14.755	87.158
Arrendamento mercantil - locação de lojas	17.313	-	-	-	17.313

Concentração de risco

Instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam às operações da Companhia e do Varejo à concentração de risco de crédito consistem, substancialmente, em saldos em bancos, aplicações financeiras e contas a receber de clientes. O saldo da rubrica “Contas a receber de clientes” do Varejo está substancialmente distribuído entre as adquirentes de cartões de crédito. A totalidade do saldo a receber de clientes é denominada em reais.

g) Linhas de crédito

	Consolidado	
	31/03/23	31/12/22
Empréstimos:		
Utilizado	17.878	17.197

h) Garantias obtidas

	Consolidado
	31/03/23
Cartas de fiança em garantia de processo de execução fiscal federal	10.190

No trimestre encerrado em 31 de março de 2023, as cartas de fiança obtidas geraram

Notas Explicativas

despesas financeiras de R\$61 (R\$55 em 31 de março de 2022).

i) Valor contábil e valor justo dos ativos e passivos financeiros

	Controladora		Consolidado	
	31/03/23		31/03/23	
	Valor Contábil	Valor Justo	Valor Contábil	Valor Justo
Valor justo por meio do resultado				
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	995	995
Contas a receber de clientes	-	-	363	363
Partes relacionadas - contrato de mútuo	11.199	11.199	-	-
Passivos mantidos pelo custo amortizado				
Empréstimos e arrendamentos	-	-	68.048	68.048
Fornecedores	5.295	5.295	57.967	57.967
Créditos conversíveis em ações	18.854	18.854	24.535	24.535
Credores por recuperação judicial	2.600	2.600	126.244	126.244
Credores pós concursais	-	-	17.854	17.854
Arrendamento mercantil - locação de lojas	-	-	17.313	17.313

Métodos e premissas adotados na determinação do valor justo:

- Caixa e equivalentes de caixa – São definidos como ativos para gestão do caixa e representados por caixa e depósitos bancários, cujo valor justo se aproxima do valor contábil.
- Contas a receber de clientes, fornecedores e partes relacionadas – Saldos decorrentes diretamente das operações, cujos valores justos aproximam-se dos valores contábeis.

A Companhia e o Varejo divulgam seus ativos e passivos financeiros ao valor justo com base nos pronunciamentos CPC 38, CPC 39 e CPC 40 (R1), que definem mensuração, reconhecimento, apresentação e evidenciação dos instrumentos financeiros.

Hierarquia do valor justo

Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os seguintes níveis:

Nível 1 – preços cotados (sem ajustes) em mercados ativos para ativos idênticos ou passivos, que estão acessíveis na data de mensuração;

Nível 2 – inputs, exceto preços cotados, incluídas no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivados de preços); e

Nível 3 – premissas para o ativo ou passivo que não são baseados em dados observáveis de mercado (dados não observáveis). Nesse nível a estimativa do valor justo torna-se subjetiva.

Notas Explicativas

Ativos e passivos da Controladora e do Consolidado, mensurados pelo valor justo em 31 de março de 2023:

	Consolidado			
	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>	<u>Total</u>
Caixa e equivalentes de caixa	<u>995</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>995</u>

26. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

A gestão dos negócios da Companhia, nos âmbitos financeiro e operacional, é realizada por meio do único segmento denominado “Varejo”, correspondente às operações do Varejo, relacionadas à comercialização de livreria e artigos de papelaria.

27. OPERAÇÕES DESCONTINUADAS

Representadas pelo resultado residual das operações do segmento editorial, vendido à Editora Ática S.A. em 2015.

Demonstração de resultados de operações descontinuadas para os trimestres encerrados em 31 de março:

	Controladora		Consolidado	
	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>	<u>31/03/23</u>	<u>31/03/22</u>
Outros resultados operacionais	1.083	545	1.083	545
Receitas financeiras	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>72</u>	<u>-</u>
Resultado das operações descontinuadas	<u>1.155</u>	<u>545</u>	<u>1.155</u>	<u>545</u>

O resultado de operações descontinuadas no consolidado de R\$1.155 (R\$545 em 31 de março de 2022) é totalmente atribuído aos acionistas controladores.

28. COBERTURA DE SEGUROS (NÃO AUDITADO)

A Administração da Companhia e do Varejo adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Coberturas dos seguros contratados:

Notas Explicativas

	<u>31/03/23</u>	<u>31/12/22</u>
Lucros cessantes	125.100	125.100
Incêndio - importância máxima	28.469	28.469
Responsabilidade civil geral - importância máxima	500	500
Execução fiscal	136.251	135.593
Roubo e furto	2.080	2.080
Riscos gerais	19.480	19.480

29. PROCESSO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

A Administração da Companhia apresentou em 23 de novembro de 2018 pedido de recuperação judicial, cujo Plano foi aprovado em AGE de 29 de agosto de 2018, como forma de enfrentamento dos impactos da crise econômica sobre o mercado editorial. O pedido de recuperação foi deferido e a administradora judicial nomeada em 26 de novembro de 2018. Em 1 de agosto de 2019, foi juntada ao processo a revisão do Plano de Recuperação Judicial Original (“PRJ”), apresentado em 4 de fevereiro de 2019, tendo sido homologado em 4 de setembro de 2019. Diante da recorrente dificuldade para geração de caixa das atividades operacionais, agravada pelos impactos da pandemia do Coronavírus sobre o ciclo de vendas do Varejo, com redução drástica do faturamento, a Administração da Companhia e sua controlada submeteu, em 3 de julho de 2020, o Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial Original (Primeiro Aditamento ao PRJ) à aprovação da Assembleia Geral de credores e à homologação judicial. O Primeiro Aditamento ao PRJ, protocolado no dia 03 de julho de 2020 foi aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada em 26 de fevereiro de 2021 e homologado em 5 de março de 2021, pautado essencialmente, na concretização da alienação das UPI’s Lojas e Site, nos termos do Primeiro Aditamento ao PRJ. Como não houve habilitação de interessados para a aquisição das referidas UPI’s, inviabilizando o cumprimento das obrigações contidas no Primeiro Aditamento ao PRJ em 13 de setembro de 2021, a Companhia apresentou o Segundo Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial (Segundo Aditamento ao PRJ), que pormenorizava os meios de recuperação, era viável sob o ponto de vista econômico e estava baseado em laudos econômico-financeiro e de avaliação de bens e ativos subscritos por empresa especializada e que prevê medidas para a reestruturação das dívidas, para a geração de fluxo de caixa operacional para o pagamento da dívida, assim como, para a geração de recursos necessários à continuidade das atividades, observando a nova realidade das Recuperandas, impactadas pela pandemia da COVID-19. O Segundo Aditamento ao PRJ foi aprovado em Assembleia Geral de Credores realizada em 7 de março de 2022 e homologado judicialmente em 19 de abril de 2022.

Em 31 de março de 2023, o montante da dívida consolidada, está composto como segue:

<u>Classes</u>	<u>Circulante</u>	<u>Não</u>	
		<u>Circulante</u>	<u>Total</u>
Classe I Trabalhistas	5.583	4.996	10.579
Classe III e IV Quirografários e ME EPP	-	115.665	115.665
Total	5.583	120.661	126.244

Notas Explicativas

Movimentação no trimestre encerrado em 31 de março de 2023

	<u>31/12/22</u>	<u>AVP</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>Juros e v. monet.</u>		<u>31/03/23</u>
				<u>incorridos</u>	<u>Outros</u>	
Dívida	317.794	-	(260)	2.034	959	320.527
Ajuste a valor presente	<u>(193.906)</u>	<u>(377)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(194.283)</u>
	<u>123.888</u>	<u>(377)</u>	<u>(260)</u>	<u>2.034</u>	<u>959</u>	<u>126.244</u>

O Ajuste a valor presente foi calculado considerando os encargos de atualização monetária e juros, assim como o fluxo de pagamentos previsto no Segundo Aditamento ao PRJ, com utilização da Taxa Selic como taxa incremental.

A íntegra do Segundo Aditamento ao PRJ aprovado com todas as disposições e condições estabelecidas para o pagamento dos créditos da recuperação judicial da Companhia e do Varejo foram disponibilizadas na página de Relações com Investidores da Companhia (<http://www.saraivari.com.br>) e no site da Comissão de Valores Mobiliários (<http://www.cvm.gov.br>).

30. CREDORES PÓS CONCURSAIS

A Administração concluiu a renegociação de dívidas incorridas após a Recuperação Judicial (“Pós concursal”) com grande parte de seus fornecedores e locadores, por meio de parcelamentos a longo prazo, sem juros e, em alguns casos, com a conversão dos direitos creditórios em ações do capital social da Companhia, sem deságio, assegurando uma condição favorável ao fluxo de caixa (Nota explicativa nº 31).

Em AGE de 28/9/2022, por meio do aumento de capital, o montante de R\$2.334 foi convertido em ações do capital social da Companhia, conforme opção exercida pelos respectivos credores.

Movimentação no trimestre encerrado em 31 de março de 2023

	<u>Acordos</u>				
	<u>31/12/22</u>	<u>firmados</u>	<u>AVP</u>	<u>Pagamentos</u>	<u>31/03/23</u>
Dívida	21.003	1.461	-	(2.473)	19.991
Ajuste a valor presente	<u>(4.103)</u>	<u>-</u>	<u>1.966</u>	<u>-</u>	<u>(2.137)</u>
	<u>16.900</u>	<u>1.461</u>	<u>1.966</u>	<u>(2.473)</u>	<u>17.854</u>

31. CRÉDITOS CONVERSÍVEIS EM AÇÕES

Representados por dívidas de credores da Companhia e do Varejo, no montante de R\$24.535, sendo R\$18.879 (líquido de tributos retidos no montante de R\$1.235) transferidos da rubrica de Fornecedores (Nota explicativa nº 13) e R\$5.656, transferidos da rubrica Credores Pós Concurtais, que optaram pela liquidação de seus direitos creditórios por meio da sua conversão em ações do capital social da Companhia, que deverá ocorrer em AGE nos termos da proposta da Administração arquivada na CVM em 26/01/2023.

Notas Explicativas

32. EVENTOS SUBSEQUENTES

Encerramento de atividades operacionais de lojas da rede

No mês de abril de 2023, em linha com o plano de reestruturação da rede de lojas, com priorização das unidades com maior rentabilidade, foram encerradas as atividades de 4 lojas da rede: Patteo Olinda Shopping (PE); Shopping Iguatemi Esplanada (SP); Shopping Praia de Belas (RS); e Shopping Iguatemi Porto Alegre (RS). A Administração prevê ainda, o encerramento de mais duas unidades ao longo do mês de maio.

Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária – AGO/E

Conforme Comunicado ao Mercado publicado em 11 de abril de 2023, em decisão do Juízo da recuperação judicial da Companhia proferida em 10 de abril de 2023, foi determinada a inserção na ordem da AGO/E, de 28 de abril de 2023, convocada em 27 de março de 2023, para as deliberações apresentadas na respectiva Proposta da Administração, matéria referente à reversão do desbalanceamento entre ações ordinárias e preferenciais de emissão da Companhia, que afrontaria o artigo 124, § 1º, II, Lei nº 6.404/1976, que determina prazo mínimo de 21 dias de antecedência para a convocação da assembleia geral, assim como as Resoluções nº 80 e 81 da Comissão de Valores Mobiliários, no que se refere à antecedência na divulgação de documentos e informações aos acionistas, antes das assembleias. Contra a referida decisão, a Companhia interpôs agravo de instrumento em 20 de abril de 2023, no entanto, o pedido de liminar foi indeferido em 26 de abril de 2023 e, desta forma, a Companhia foi involuntariamente compelida a cancelar a realização da AGO/E. A Administração avalia com seus assessores jurídicos as providências que serão adotadas para assegurar que as matérias pertinentes possam ser deliberadas com a maior brevidade possível.

Pedido de decretação de falência da Companhia

Por meio de Fato Relevante e Comunicado ao Mercado, publicados em 02 de maio de 2023, a Companhia informou acionistas e o mercado, sobre ciência acerca de pedido de falência da Companhia, requerido por terceiro em 27 de abril de 2023, apresentado fora do processo de recuperação judicial, de forma autônoma e, portanto, sem relação com o referido processo ou por conta de inadimplemento do Plano de Recuperação Judicial, que vem sendo devidamente cumprido nos termos do 2º aditamento ao PRJ.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Negativa de Opinião

Relatório do Auditor Independente sobre a revisão de informações intermediárias individuais e consolidadas

Aos:

Conselheiros, Administradores e Acionistas da
Saraiva Livreiros S.A.-Em Recuperação Judicial
São Paulo-SP

1. Introdução

Fomos contratados para revisar as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Saraiva Livreiros S.A.–Em Recuperação Judicial (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do passivo a descoberto e dos fluxos de caixa para os períodos de três meses findos nessa data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21–Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34–Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão. Em decorrência da relevância do assunto descrito na seção intitulada “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível obter evidências de auditoria apropriadas e suficientes para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas do trimestre findo em 31 de março de 2023.

2. Alcance da Revisão

Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, com base em nossa revisão, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410- Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). A revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão.

O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria. Ainda, devido ao assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para abstenção de conclusão”, não obtemos evidências apropriadas e suficientes para fundamentar uma conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas como evidenciado no item 3 (i) abaixo.

3. Base para Abstenção de Conclusão

(i) Incerteza significativa relacionada com a continuidade operacional

A Companhia apresenta nos seus balanços patrimoniais individuais (Controladora) e consolidados em 31 março de 2023, passivo a descoberto e capital circulante líquido negativo, nos montantes de R\$363.725 mil e R\$363.759 mil e R\$24.710 mil e R\$134.787 mil, respectivamente.

Como forma de garantir a continuidade operacional, a Administração da Companhia vem empregando esforços, entre outros na negociação de dívidas pós-concursais com fornecedores e locadores, na monetização de créditos tributários, no cumprimento das obrigações previstas no 2º Aditamento do Plano de Recuperação Judicial, cuja dívida foi reduzida com a alienação das UPI's e reperfiladas para o pagamento a partir de 2026, conforme notas explicativas nº 1 e nº 29. Em que pese as ações da Administração, a Companhia continua enfrentando dificuldades para a geração de caixa e severas restrições de crédito, por parte de instituições financeiras, seja pela sua condição de recuperanda, seja pela atual conjuntura econômica do País, que afeta o Varejo. Essa situação indica a existência de incertezas relevantes que levantam dúvidas significativas quanto: (i) à capacidade de continuidade normal dos negócios da Companhia; e (ii) às bases de preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas adotadas pela Administração da Companhia. Em 31 de março de 2023, todos os ativos e passivos individuais e consolidados da Companhia estão classificados e avaliados contabilmente no pressuposto de continuidade normal dos seus negócios.

A base de preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, a realização dos ativos, bem como o registro adicional e/ou a suficiência das provisões contábeis registradas e o pagamento dos passivos em geral dependem do êxito das ações tomadas pela Administração para captação de recursos financeiros de curto prazo para capital de giro, que são essenciais para assegurar a continuidade operacional da Companhia.

Portanto, considerando esse cenário de incertezas, não nos foi possível concluir se o pressuposto de continuidade e a base para a elaboração dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, são apropriadas para o trimestre findo em 31 de março de 2023.

4. Abstenção de Conclusão

Devido à relevância dos assuntos descritos na seção intitulada “Base para abstenção de conclusão”, não nos foi possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas acima referidas. Conseqüentemente, não expressamos uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

5. Outros Assuntos

(i) Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

As informações contábeis trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins do IAS 34- Interim Financial Reporting aplicáveis às entidades de

incorporação imobiliária no Brasil, registradas na CVM. Todavia, em decorrência da relevância dos assuntos descritos na seção intitulada "Base para abstenção de conclusão", também não expressamos uma conclusão sobre a demonstração do valor adicionado do trimestre findo nessa data em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2023.

Luiz Claudio Fontes
Contador CRC 1RJ-032.470/O-9
RSM Brasil Auditores Independentes-Sociedade Simples
CRC 2SP-030.002/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao inciso VI do Artigo 27 da Resolução CVM nº 80/2022, os Diretores responsáveis por fazer elaborar as demonstrações contábeis, nos termos da lei e do estatuto social, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações contábeis, autorizando sua conclusão e divulgação.
São Paulo, 11 de maio de 2023.

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

Em atendimento ao inciso V do Artigo 27 da Resolução CVM 80/2022, os Diretores responsáveis por fazer elaborar as demonstrações contábeis, nos termos da lei e do estatuto social, declaram que reviram e discutiram o relatório dos auditores independentes e concordam com a opinião expressa no referido relatório.
São Paulo, 11 de maio de 2023.