

# Demonstrações Financeiras 2023

MARISA LOJAS S.A. CNPJ nº 61.189.288/0001-89



## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Desde o início de 2023 sabíamos que enfrentaríamos um ano bastante desafiador e nos comprometemos a dar passos importantes para a reestruturação da Companhia, visando a recuperação de caixa e rentabilidade sustentáveis da operação de varejo. Divulgamos várias conquistas dentro deste processo tais como: (i) a execução do Plano de Eficiência Operacional com a adequação do parque de lojas e otimização de SG&A; (ii) Otimização do canal digital com impacto direto na melhoria do EBITDA no formato; (iii) revisão das estratégias de alocação e consequente aceleração do giro de estoque, além de ajuste no prazo médio de pagamento a fornecedores e mercadorias para reduzir a necessidade de capital de giro; (iv) reorganização operacional e societária do braço financeiro; (v) criação do COI (Centro de Operações Integradas) para apoiar nosso modelo de gestão baseada em desempenho; (vi) monetização de ativos incluindo parcerias com o Credystem para oferta de crédito, Adercon (credenciados), Reimpostos (rendimentos e serviços de saúde) e o Credsystem para oferta de crédito seguro com o Assurant, reforçando nossa proposta de valor e afirmando a evolução marca e de parceira da mulher; (vii) renegociação de dívidas com fornecedores e proprietários de imóveis; e (viii) retorno ao mercado de crédito com a contratação de novo empréstimo de longo prazo para reforço de capital de giro. Apesar de nossos melhores esforços para enfrentar a operação de varejo normalizada, a recuperação de caixa e rentabilidade operacional e de capital da empresa e, mesmo com a retomada das atividades comerciais ao longo do 4T23, nosso resultado anual não atingiu o que foi inicialmente planejado. Entramos no 4T23 com a expectativa de receita ainda abaixo do mesmo trimestre de 2022, mesmo esperando uma recomposição gradual de estoques que não se materializou no ritmo necessário. O baixo volume de estoque deve-se, principalmente, a uma retomada no desenvolvimento de produtos e de novos decotes em lojas, voltando aos padrões de vendas e de saída de loja com o pico da sazonalidade da cadeia de fornecimento, que historicamente resulta em gargalos produtivos nesse período do ano. Conseqüentemente, nossa receita bruta do varejo (em termos de mesmas lojas) teve 28% abaixo do 4T23, pressionando também nosso resultado operacional. Mesmo entendendo que 2023 seria um ano de transição para o último trimestre do ano servir como alerta para que nos tornamos se nosso posicionamento comercial era ético e suportaria a competitividade desejada para nossa marca. Com o Conselho de Administração, junto com o grupo de controle, entendeu que um ajuste de rota seria necessário para potencializar uma marca de moda feminina tão forte e querida pelo nosso público-alvo. Iniciamos o ano de 2024

com o objetivo de redirecionar os esforços para o reposicionamento da marca, retornando ao seu DNA, voltado para a classe C, público de referência da nossa penetração física. Com isso, a Marisa fez uma movimentação estratégica importante em sua liderança, com a nomeação de um novo Diretor-Presidente com experiência em varejo moda popular. Edson Garcia chega bastante alinhado com essa estratégia de reposicionamento. O novo CEO traz a bagagem rica em projetos de eficiência operacional e de gestão de produtos e de moda que voltaremos a atuar - tendo liderado a Caeud mais recentemente - somando aos seus 25 anos de experiência no varejo. Este movimento na liderança está bastante alinhado aos objetivos futuros da empresa e é um passo significativo para direcionar a nossa estratégia - inclusive com a nomeação da Sra. Andrea Menezes para Presidência do Conselho de Administração e coordenando o Comitê para Suporte ao Varejo, dirigindo as frentes de trabalho da Companhia relacionadas a produtos e serviços financeiros e secundários, digital e inovação e riscos e compliance, ratificando o foco da companhia na gestão integrada de riscos. Nossa marca "Marisa", nacionalmente conhecida como feminina e que se tornou top of mind das mulheres brasileiras ao longo das últimas décadas, continua liderando pesquisas de marca até os dias de hoje, porém isso não tem refletido diretamente em vendas e margem de contribuição para os clientes, levando a perdas de market share nos canais de reposicionamento, nosso missão - já iniciada no curtíssimo prazo - é de reconquistar de forma rentável a nossa principal base de clientes, a mulher de classe C, justamente o público com quem a Marisa tem maior afinidade histórica e que norteia a localização do nosso parque de lojas, melhorando a equação de custo-benefício para retornar nosso espaço de destaque entre os players mais populares do mercado. O nosso novo CEO traz consigo uma ampla visão de impulsionar a receita do parque de lojas, voltando aos padrões de vendas e de saída de loja em âmbito setorial e traduz em um plano muito bem desenhado baseado em seu conhecimento e diagnóstico sobre o segmento de moda popular e mapeando as alavancas que nos levarão ao aumento de produtividade do nosso metro quadrado. Com a meta de recuperar market share de forma rentável dentro segmento que consideramos a marca, trabalharemos para oferecer o (i) sortimento adequado com (ii) posicionamento e percepção de preço, (iii) melhoria de atendimento e (iii) mudança de layout, principalmente relacionada à comunicação visual, alinhadas a nossa proposta de valor. Tudo isso será conduzido com forte governança nos processos de gestão comercial visando consistência no desenvolvimento de coleções, precificação e, consequentemente,

maior volume e giro, controle de custos e foco em rentabilidade em cada uma das 630 categorias de produto. Para apoiar esta estratégia, estamos pilotando testes em 125 lojas (com planos de acelerar os em 216 lojas até o final de maio) deixando-as comercialmente mais agressivas e promocionais com ajustes de produto, preço e Visual Merchandising (VM) que atenda a nossa real base de clientes, ao mesmo tempo em que ampliamos iniciativas como parcerias para oferta de serviços como produtos financeiros (assistência, saúde, beleza) para acelerar a rotatividade de estoque e a eficiência da nossa cliente. Acreditamos que essa estratégia, apoiada pela utilização de CRM, tecnologia e inteligência, servirá de impulso para maior conversão, frequência de compras e fidelização do nosso público-alvo, melhorando nossa produtividade e tornando nosso modelo de negócio sustentável. Além do foco em recuperação de receita (impulsionado por número de tickets), estamos desenhando estratégias de melhor aproveitamento do metro quadrado do nosso parque atual de lojas para otimização do custo de ocupação conforme Fato Relevante de 18 de Março, a Companhia informa que recebeu seu primeiro pedido de venda um compromisso de investimento de subscrever e integrar ações no âmbito de Potencial Oferta ou de Potencial Aumento de Capital Privado em montante não inferior a R\$ 195.000.000 (cento e noventa e cinco milhões de reais), que poderão ser acrescidos de montante adicional de até R\$ 90.000.000 (noventa milhões de reais) ao preço da oferta para possibilitar a contribuição de créditos detidos pelos acionistas controladores controladores da Companhia em razão da 7ª, 8ª e 9ª emissão simples de debêntures da Companhia com vistas à diminuição do passivo da Companhia. A Companhia ressalta que a decisão definitiva a respeito da efetivação da Potencial Oferta, do Potencial Aumento de Capital Privado ou de qualquer operação desta natureza está em análise até o momento, fortalecendo a continuidade de negócios da Companhia. Com isso, daremos continuidade ao processo de reestruturação iniciado com a reorganização financeira em 2023, e agora fortalecendo nosso posicionamento com um modelo comercial e operacional em linha com o potencial e força da nossa marca, retornando ao nosso DNA. Acreditamos que estamos desenhando um modelo de negócios mais adequado, com grandes oportunidades de recuperação de market share e de forma sustentável.

**Edson Garcia** - Diretor-Presidente - **Roberta Ribeiro Leal** - CFO e DRI  
**Alexandre Abreu de Andrade** - COO - **Daniel Charleaux Roque** - COO

## DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022 (Em milhares de Reais - R\$, exceto o prejuízo por ação)

	Nota explicativa		Controladora		Consolidado	
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
Passivo e patrimônio líquido						
Circulante						
Fornecedores	15,2	506.784	464.255	507.556	476.880	476.880
Fornecedores - convênio	15,2	-	69.484	-	69.484	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16,2	116.802	290.446	116.804	470.824	470.824
Arendamentos a pagar	14,3	183.178	113.349	183.181	113.351	113.351
Salários, provisões e contribuições sociais	17,2	48.682	66.635	49.278	71.826	71.826
Tributos a recolher	18,2	80.552	81.429	80.773	69.768	69.768
Partes relacionadas	11,2	895	14.674	25.492	-	-
Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar	23,622	31.137	31.137	23.624	31.137	31.137
Instrumentos financeiros	31,1.3	-	1.128	-	1.128	1.128
Imposto de renda e contribuição social a pagar	19,2	4.511	511	4.565	4.449	4.449
Reservas diferidas	19,2	4.511	511	4.565	14.213	14.213
Outros passivos circulantes	19,3	157.300	72.818	173.520	98.123	98.123
Imposto de renda e contribuição social a pagar	35	1.122.056	1.207.866	1.171.056	1.441.183	1.441.183
Outros passivos circulantes						
Passivo de operação descontinuada						
		1.122.056	1.207.866	1.171.056	1.441.183	1.441.183
Não circulante						
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16,2	100.773	29.111	100.773	403.787	403.787
Arendamentos a pagar	14,3	372.889	475.617	373.039	475.760	475.760
Instrumentos financeiros	31,1.3	-	-	-	-	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20,0	197.254	148.461	270.203	208.839	208.839
Reservas diferidas	19,2	57.447	1.957	68.088	47.703	47.703
Outros passivos não circulantes	19,3	14.883	2.078	15.300	9.701	9.701
Imposto de renda e contribuição social a pagar		742.746	658.019	826.903	1.146.585	1.146.585
Patrimônio líquido						
Capital social	22,1	1.694.228	1.694.928	1.694.928	1.694.928	1.694.928
Ações em tesouraria		(1.242)	(1.174)	(1.242)	(1.174)	(1.174)
Reserva de opções de ações		23.820	19.779	23.820	19.779	19.779
Outros resultados abrangentes		(1.717.039)	(1.196.282)	(1.717.039)	(1.196.282)	(1.196.282)
Total do patrimônio líquido		467	517.184	467	517.184	517.184
Total do passivo e patrimônio líquido		1.865.269	2.383.069	2.453.892	3.104.952	3.104.952

	Nota explicativa		Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Receita operacional líquida	25,1	1.578.499	2.268.490	1.646.079	1.243.064	1.243.064
Custos da venda de mercadorias, de operações com cartão de crédito, de operações financeiras e de prestação de serviços	26	(800.814)	(1.119.678)	(836.641)	(1.249.886)	(1.249.886)
Despesas operacionais		777.685	1.148.812	809.456	1.173.178	1.173.178
Despesas com vendas	27,1	(542.746)	(646.363)	(553.415)	(652.079)	(652.079)
Despesas gerais e administrativas	27,2	(231.439)	(180.945)	(252.494)	(214.358)	(214.358)
Despesas com depreciação e amortização	13 e 14,2	(203.787)	(260.237)	(206.614)	(266.157)	(266.157)
Outras despesas operacionais	28	(41.790)	(57.016)	(85.586)	(98.393)	(98.393)
Resultado de equivalência patrimonial	12,2	30.402	(135.602)	-	-	-
Prejuízo operacional antes das receitas e despesas financeiras		(211.675)	(131.351)	(288.755)	(58.252)	(58.252)
Prejuízo de operações financeiras	29,2	(253.329)	(304.089)	(252.989)	(308.388)	(308.388)
Prejuízo financeiro	29,2	(106.260)	(56.933)	(108.248)	(57.436)	(57.436)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(358.744)	(378.487)	(433.487)	(309.624)	(309.624)
Imposto de renda e contribuição social	10,5	7.757	-	7.267	(26.834)	(26.834)
Diferido	10,5	-	-	75.233	(42.030)	(42.030)
Total imposto de renda e contribuição social		7.757	-	82.500	(68.864)	(68.864)
Prejuízo do exercício das operações continuadas		(350.987)	(378.487)	(350.987)	(378.487)	(378.487)
Prejuízo líquido da operação descontinuada	35	(169.765)	(140.895)	(169.765)	(140.895)	(140.895)
Prejuízo do exercício		(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)	(519.382)
Prejuízo do exercício por ação operação continuada		(5,1219)	(5,7274)	-	-	-
Prejuízo do exercício por ação	30	(7,5992)	(7,8595)	-	-	-
Prejuízo e diluição - RS						
Prejuízo do exercício por ação	30	(7,5992)	(7,8595)	-	-	-
Prejuízo e diluição - RS						

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

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

## DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022 (Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota explicativa		Capital social		Adiantamento para futuro aumento de capital social		Reserva de capital Opção de ações		Ações em tesouraria		Outros resultados abrangentes		Prejuízos acumulados		Total do patrimônio líquido	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Saldo em 31 de dezembro de 2021 (reapresentado)			1.447.349	1.447.349	70.227	70.227	17.222	(1.110)	2.222	(676.905)	859.079	859.079	859.079	859.079	859.079	859.079
Aumento de capital social	22,1		250.016	250.016	(2.448)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos com emissão de ações ordinárias	22,1		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prejuízo do exercício	23	24	-	-	-	-	-	-	-	(519.382)	-	-	-	-	-	-
Plano de opção de compra de ações (stock options)	23	24	-	-	-	-	2.557	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações em tesouraria			-	-	-	-	(64)	-	(2.284)	-	-	-	-	-	-	-
Operações com instrumentos financeiros	32,2.2		-	-	-	-	-	-	(62)	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022			1.694.928	1.694.928	-	-	19.779	(1.174)	(62)	(1.196.282)	517.184	517.184	517.184	517.184	517.184	517.184
Prejuízo do exercício	23	24	-	-	-	-	-	-	-	(520.752)	-	-	-	-	-	-
Plano de opção de compra de ações (stock options)	23	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ações em tesouraria			-	-	-	-	(68)	-	62	-	-	-	-	-	-	-
Operações com instrumentos financeiros	32,2.2		-	-	-	-	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023			1.694.928	1.694.928	-	-	23.820	(1.242)	62	(1.717.039)	467	467	467	467	467	467

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

## DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022 (Em milhares de Reais - R\$, exceto o prejuízo por ação)

	Nota explicativa		Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Prejuízo do exercício			(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)
Outros resultados abrangentes a serem reclassificados para períodos subsequentes:						
Perdas (ganhos) de instrumentos financeiros subsequentes:			94	(3.460)	94	(3.460)
Ganhos (perdas) com hedge accounting			-	-	-	-
IR/CSLL sobre ganhos (perdas) com hedge de fluxo de caixa			(32)	1.176	(32)	1.176
Outros resultados abrangentes			62	(2.284)	62	(2.284)
Total resultados abrangentes			(520.690)	(521.196)	(520.690)	(521.666)

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

## DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022 (Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota explicativa		Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais			(350.987)	(378.487)	(350.987)	(378.487)
Prejuízo proveniente das operações descontinuadas			35	(169.765)	(140.895)	(140.895)
Prejuízo do exercício			-	-	-	-
Ajustes para reconciliar o prejuízo do exercício ao caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais: Depreciação e amortização	13,3 e 13,5	14,2	(520.752)	(519.382)	(520.752)	(519.382)
Depreciação do ativo de direito de uso	13,3 e 14,2	16,2	162.955	196.068	162.955	196.083
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	13,3 e 13,5	16,4	26.445	24.634	19.644	29.160
Equivalência patrimonial	12,2	139.363	276.497	-	-	-
Perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa	7,2	13.882	1.009	13.882	1.009	40.624
Ajuste a valor presente sobre conta a receber de clientes	7,2	18.598	(1.472)	16.598	(1.472)	-
Provisão para perdas dos estoques e AVP	8	16.598	(1.472)	16.598	(1.472)	-
Provisão para perdas do imobilizado e intangível (reversão)	13,6	(16.353)	17.116	(15.899)	17.116	96.126
Juros incididos sobre passivo de arrendamento	14,3	118.403	-	(141)	118.424	(141)
Desconto obtido sobre passivo de arrendamento			-	-	-	-
Custo residual de contratos de arrendamento encerrados e provisão para encerramento de contratos, líquidos	14,3	(34.331)	(13.799)	(34.331)	(13.799)	-
Plano de opção de compra de ações (stock options)			4.041	2.557	4.041	2.557
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos, debêntures e mútuos	11,2,1/16,3	31.274	37.726	105.825	109.454	109.454
Recuperação de DIFAL oriundos da inconstitucionalidade diante da ausência de Lei Complementar	9,3	-	(11.075)	-	(11.075)	-
Aluguéis, condomínios e fundo de promoção de unidade tributária sobre as vendas na Zona Franca de Manaus	28	(40.792)	-	(40.792)	-	-

juros na política de precificação dos produtos. A provisão para perdas em créditos é constituída com base na análise das carteiras de clientes, e em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às perdas esperadas na realização dos créditos. A Administração avalia constantemente a qualidade e rentabilidade de suas carteiras, através da utilização de um modelo de concessão de crédito e de cobrança mais eficiente, com ajustes de limites de crédito e taxas de desconto, em um cenário de maior inadimplência. **7.2. Composição das carteiras:**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Cartões de crédito e débito - terceiros (i)	63.962	103.211	63.962	103.163
Cartão Marisa Itaucard - "co-branded" (ii)	-	33.909	-	33.909
Cartão Marisa - "private label" com juros (iii)	-	-	262.051	-
Cartão Marisa - "private label" sem juros (iv)	-	116.552	-	234.597
Contas a receber - Banco Itaú Unibanco	-	-	2	3.077
Operações de crédito pessoal	-	-	-	152.101
Outras contas a receber	4.191	1.113	7.295	1.160
Ajuste a valor presente	(1.381)	(5.788)	(1.381)	(5.788)
Perdas de crédito esperadas (v)	-	-	(2.859)	(153.388)
<b>Circulante</b>	<b>66.772</b>	<b>248.997</b>	<b>67.519</b>	<b>617.040</b>
<b>Não circulante</b>	<b>66.772</b>	<b>235.403</b>	<b>67.519</b>	<b>610.656</b>
	66.772	235.997	67.519	613.924

(i) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito e débito, cujo recebimento em até 90 dias corresponde a 95,79% do total em 31 de dezembro de 2023 (91,92% em 31 de dezembro de 2022). Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui o valor de R\$10.084 (R\$64.098 em 31 de dezembro de 2022), dados em garantia nas operações de empréstimos junto aos bancos ABC, Safra e Bradesco. (ii) Conforme contrato celebrado com o Banco Itaú Unibanco S/A para criação do cartão de crédito Itaú Unibanco/Marisa, nas situações em que ocorre a migração do cliente detentor do "Cartão Marisa" para este novo cartão, os saldos a receber em aberto são automaticamente assumidos pelo Itaú Unibanco, o qual pagará à Companhia o valor principal acrescido de juros previamente contratados pelo cliente nas vendas parceladas, se aplicável. A operação foi encerrada em 2023. (iii) Refere-se às operações do Cartão Marisa registradas na M Serviços, com parcelas vencidas, que são migradas automaticamente para a M Pagamentos, enquanto as vendas parceladas com incidência de juros são atribuídas diretamente na M Pagamentos, após a cisão ocorrida em 30 de junho de 2023 todas as operações com cartões foram originadas na M Pagamentos, que em 31 de dezembro de 2023 foi divulgada, na nota explicativa 35, como operação descontinuada. (iv) Refere-se às operações do Cartão Marisa sem juros registradas na M Serviços, em 1º de novembro de 2023 a Companhia firmou parceria com a Credystem para administração do Cartão Marisa. Desta forma, as parcelas a receber passaram a ser apresentadas no item (i). (v) O critério de provisão do saldo em aberto em 31 de dezembro de 2023 tem como base a expectativa de realização da carteira de crédito, levando em consideração a performance de recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento. Essa metodologia tem suportado as estimativas de perdas nesta carteira com razoável grau de assertividade, e atende aos conceitos do Sistema Técnico NBC TG 48/IFRS 9. Tal critério, tanto para distribuição das faixas como para atribuição do percentual de provisão, não é comparável com o utilizado para carteiras de crédito de instituições financeiras, que estão sob a norma do Banco Central (Resolução 2.682), que estabelece, entre outros, o arrasto dos saldos dos clientes para a pior faixa de risco, com a aplicação de percentuais mínimos de provisão para cada faixa. A provisão de R\$ 2.359 refere-se a carteira de clientes remanescentes da M Serviços. A Carteira da M Pagamentos em 31 de dezembro de 2023 foi divulgada, na nota explicativa 35, como operação descontinuada. **7.3. Perdas de crédito esperadas:** As contas a receber vencidas há mais de 180 dias são baixadas em contrapartida das perdas de crédito esperadas, exceto as operações com empréstimos pessoais, as quais são mantidas em carteira até completarem 360 dias do vencimento, em razão da prática das instituições financeiras.

	Controladora	Consolidado
Movimentação	(113.134)	(113.134)
Saldo em 31 de dezembro de 2021 (Constituições)/reversões	(223.764)	(223.764)
Créditos baixados definitivamente	183.140	183.140
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>(153.938)</b>	<b>(153.938)</b>
Constituições/reversões	(107.428)	(107.428)
Créditos baixados definitivamente (Notas 15)	102.497	102.497
Créditos baixados definitivamente	15.811	15.811
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2023</b>	<b>(2.359)</b>	<b>(2.359)</b>

**7.4. Aging da carteira - Cartão de crédito Marisa - "private label" com juros:**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
A vencer:				
Até 30 dias	-	36.760	-	4.264
De 31 a 60 dias	-	25.527	-	4.264
De 61 a 90 dias	-	19.517	-	4.264
De 91 a 120 dias	-	10.190	-	4.264
De 121 a 150 dias	-	9.955	-	4.264
De 151 a 180 dias	-	6.35	-	4.264
De 181 a 210 dias	-	1.99	-	4.264
Acima de 211 dias e menor de 360 dias	-	117	-	4.264
Soma do saldo a vencer	-	116.552	-	4.264
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>90,31%</b>
Vencidas:				
Até 30 dias	-	13.918	-	13.918
De 31 a 60 dias	-	14.109	-	14.109
De 61 a 90 dias	-	13.739	-	13.739
De 91 a 120 dias	-	12.444	-	12.444
De 121 a 150 dias	-	10.461	-	10.461
De 151 a 180 dias	-	12.135	-	12.135
De 181 a 240 dias	-	6.445	-	6.445
De 241 a 300 dias	-	10.748	-	10.748
De 301 a 360 dias	-	10.748	-	10.748
Total do saldo vencidas	-	107.428	-	107.428
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	<b>41,18%</b>	<b>0,00%</b>	<b>41,18%</b>
Total dos saldos a vencer e vencidas	-	262.051	-	262.051

**7.5. Aging da carteira - Cartão de crédito Marisa "private label" sem juros**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
A vencer:				
Até 30 dias	-	4.143	-	78.282
De 31 a 60 dias	-	33.007	-	41.129
De 61 a 90 dias	-	20.736	-	38.961
De 91 a 120 dias	-	10.190	-	18.244
De 121 a 150 dias	-	9.955	-	16.304
De 151 a 180 dias	-	6.35	-	3.381
De 181 a 210 dias	-	1.99	-	1.046
Acima de 211 dias e menor de 360 dias	-	117	-	2.125
Soma do saldo a vencer	-	116.552	-	234.909
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>90,31%</b>
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	-	8.139
De 31 a 60 dias	-	-	-	4.731
De 61 a 90 dias	-	-	-	1.833
De 91 a 120 dias	-	-	-	1.438
De 121 a 150 dias	-	-	-	1.438
De 151 a 180 dias	-	-	-	4.423
Total do saldo vencidas	-	-	-	22.752
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>9,69%</b>
Total dos saldos a vencer e vencidas	-	116.552	-	234.909

**7.6. Aging da carteira - Operações de crédito pessoal - M Pagamentos**

A vencer:

	2023	2022
Até 30 dias	-	23.210
De 31 a 60 dias	-	20.624
De 61 a 90 dias	-	16.418
De 91 a 180 dias	-	31.994
Acima de 181 dias	-	23.559
Soma do saldo a vencer	-	115.805
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	<b>76,14%</b>

Vencidas:

	2023	2022
Até 30 dias	-	10.274
De 31 a 60 dias	-	7.398
De 61 a 90 dias	-	4.615
De 91 a 120 dias	-	4.615
De 121 a 150 dias	-	3.236
De 151 a 180 dias	-	2.117
De 181 a 240 dias	-	1.822
De 241 a 300 dias	-	2.924
De 301 a 360 dias	-	1.822
Total do saldo vencidas	-	36.296
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	<b>23,86%</b>
Total dos saldos a vencer e vencidas	-	152.101

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

**8. Estoques**

**8.1. Política contábil:** Os estoques são apresentados pelo menor valor entre o valor de custo e o valor líquido recuperável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio, incluindo os impostos não recuperáveis, custos de transporte, seguro, manuseio e demais custos necessários para trazer os estoques às suas condições atuais. Para o cálculo do ajuste a valor presente, considera-se o custo médio de captação da Companhia. Quando necessário, os estoques são deduzidos de provisão para perdas, constituída pela Administração, em caso de desvalorização, obsolescência, baixa rotatividade de produtos e perdas em inventário.

**8.2. Composição**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Mercadorias para revenda	154.255	377.767	154.255	377.767
Provisões para perdas dos estoques	(13.442)	(12.542)	(13.442)	(12.542)
Ajuste a valor presente	(2.156)	(2.156)	(2.156)	(2.156)
Mercadorias para revenda, liquidades	137.657	363.069	137.657	363.069
Importação em andamento	4.598	19.939	4.598	19.939
Estoque de material de consumo e embalagem	3.345	3.927	3.345	3.927
	145.600	390.865	145.600	390.865

**8.3. Provisão para perdas em estoques**

Saldo em 31 de dezembro de 2021

	2023	2022
Provisão constituída	-	15(062)
Baixa de provisão	-	(15.037)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	-	(15.099)
Provisão constituída	-	(21.524)
Baixa de provisão	-	20.624
Saldo em 31 de dezembro de 2023	-	(13.442)

**9. Tributos a recuperar**

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

**9.2. Composição**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	14.900	16.458	14.900	16.458
Imposto de renda sobre aplicação financeira	14.921	14.172	16.457	17.584
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar (IRPJ e CSLL)	9.2.3	172.826	125.495	209.898
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	2.488	2.356	4.662	4.900
Provisão de baixa de IRPJ	(8.479)	-	(24.673)	-
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	9.2.1 e 9.2.2	434.542	427.661	434.542
Plano de Integração Previdenciária (PIS)	9.2.1 e 9.2.2	90.325	94.055	90.325
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)	9.2.1	958	1.093	958
Outros	9.2.4	1.920	18.006	1.921
Ativo circulante	724.401	699.296	748.990	760.273
Ativo não circulante	90.254	185.267	90.254	185.267
	634.145	514.029	634.145	536.407
	724.401	699.296	748.990	760.273

**9.2.1. Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS - Controladora:** Em março de 2019, foi deferido o pedido de habilitação dos créditos da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS pela Receita Federal, estando a Companhia apta para compensações futuras, sendo o montante atualizado em R\$807.701 àquela data. Em 31 de dezembro de 2023, o saldo desses créditos é de R\$498.625 (R\$520.713 em 31 de dezembro de 2022). Em 08 de novembro de 2023 a empresa cassou R\$ 55.000 no BTG com garantia de impostos de R\$ 324.291. **9.2.2. Imunidade tributária sobre vendas na Zona Franca de Manaus:** Em 28 de junho de 2021, a Companhia impetrou um mandado de segurança, com pedido de liminar para afastar a incidência das contribuições ao PIS e COFINS sobre as receitas de exportação nas vendas internas ocorridas na Zona Franca de Manaus. Em 15 de junho de 2023, transpôs para a decisão o Tribunal Regional Federal da 3ª Região, com a confirmação da sentença favorável à Companhia, e com montante relativo ao período retroativo a cinco anos resultou em uma recuperação de R\$40.792, com atualização monetária (R\$53.236 de principal). Em 31 de dezembro de 2023 o saldo é de R\$26.019. **9.2.3. Ausência de incidência de IRPJ e CSLL sobre atualização SELIC sobre impostos pagos a maior:** Em 24 de setembro de 2021, o Superior Tribunal Federal (STF) julgou o recurso extraordinário em favor da Companhia, determinando a ausência de incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores relativos à taxa SELIC, recebidos pelo contribuinte em razão de repetição de indébito tributário - Tema nº 962, RE nº 1.063.187. Em 9 de outubro de 2018, a Companhia impetrou Mandado de Segurança objetivando o reconhecimento da não incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores decorrentes de atualização monetária e juros de mora, dentre eles a SELIC, tendo em vista a sua natureza indenizatória, aplicados sobre as repetições de indébito tributário em que houve ganho de causa a favor da Companhia. Diante deste cenário, na medida em que há probabilidade de êxito favorável em decorrência da decisão do STF, e com base nas definições do CPC 32 - Tributos sobre o Lucro e ICPP 22 - Incentivar sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a Companhia procedeu o registro de R\$90.046 no resultado do terceiro trimestre de 2021 na linha de imposto de renda e contribuição social referentes a compensações futuras, sendo o montante atualizado em R\$81.803 em contrapartida ao montante de tributos a recuperar no longo prazo, valores atualizados monetariamente. O saldo em 31 de dezembro é de R\$172.826 (R\$122.783 em 31 de dezembro de 2022) e IRPJ a compensar de 2011 R\$2.712 em 31 de dezembro de 2023 (R\$2.712 em 31 de dezembro de 2022) registrados integralmente no não circulante. A Companhia agita a definição do pleito dos elementos necessários quanto às circunstâncias específicas pertinentes ao caso concreto, que possibilite a certeza, quanto aos créditos tributários, serem disponibilizados para utilização, na falta do efeito vinculante da decisão do STF. A compensação se dará após o trânsito em julgado de seu processo judicial e posterior habilitação do crédito pela autoridade fiscal. No Consolidado, a controlada M Serviços possui crédito de IRPJ e CSLL de R\$36.389 em 31 de dezembro de 2023 (R\$36.829 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia provisionou o impairment para imposto de renda de anos anteriores de R\$8.479 e da controlada M Serviços de R\$16.104 em 31 de dezembro de 2023. **9.2.4. Contribuição para a Previdência Social - Demais contribuições Sociais - INSS:** - Controladora: Em 4 de outubro de 2021, foi emitida a certidão do trânsito em julgado parcial na ação que concerne à inexistência de relação jurídico-tributária entre as partes, para afastar a incidência de INSS sobre as verbas do salário maternidade, auxílio funeral e salário doença/seguro (acidente de trabalho), os quais resultaram em um crédito fiscal a ser recuperado, sendo R\$11.900 relativos ao INSS reconhecido na rubrica "receitas operacionais" e R\$4.575 relativos à liquidação dos impostos diferidos passivos. A despesa com IRPJ e CSLL diferidos de 2023, o saldo já havia sido integralmente compensado (em 31 de dezembro de 2022 o saldo era de R\$1.557,98). **9.3. Plano de compensação dos tributos a recuperar - não circulante:** A Companhia realizou um estudo com base nos últimos recolhimentos, além de considerar também as projeções orçamentárias para o próximo exercício. Assim sendo, a expectativa de compensação desses créditos está relacionada a seguir:

Ano	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
2025	65.219	71.740
2027	497.186	497.186
Após 2028	634.145	634.145

**10. Imposto de renda e contribuição social**

**10.1. Política contábil:** (i) O imposto de renda e contribuição social - correntes: A provisão para imposto de renda e contribuição social (IRPJ e CSLL) é calculada de acordo com a legislação em vigor, considerando as diferenças de fato e de direito fiscal vigente, com base no lucro líquido contábil ajustado pelas adições e exclusões de despesas e receitas não dedutíveis ou não tributáveis fiscalmente no momento do seu registro. Para a Controlada Registrada, o regime de apuração utilizado é o lucro presumido. Para as demais empresas, as bases de cálculo do IRPJ e da CSLL são apuradas com base no regime de lucro real anual. (ii) O imposto de renda e contribuição social - diferidos: O IRPJ e CSLL diferidos são calculados sobre as diferenças entre os saldos dos ativos e passivos das Demonstrações Financeiras Individuais e consolidadas e as correspondentes bases fiscais utilizadas no cálculo do IRPJ e da CSLL correntes. O IRPJ e a CSLL diferidos ativos são reconhecidos no montante provável em que os lucros tributáveis futuros serão suficientes para deduzir todas as diferenças temporárias, os prejuízos fiscais do IRPJ e as bases negativas de CSLL. O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados pelas alíquotas esperadas na realização dos respectivos impostos diferidos ativos ou na liquidação dos impostos diferidos passivos. A despesa com IRPJ e CSLL diferidos de 2023, o saldo já havia sido integralmente compensado (em 31 de dezembro de 2022 o saldo era de R\$1.557,98). **9.3. Plano de compensação dos tributos a recuperar - não circulante:** A Companhia realizou um estudo com base nos últimos recolhimentos, além de considerar também as projeções orçamentárias para o próximo exercício. Assim sendo, a expectativa de compensação desses créditos está relacionada a seguir:

Ano	Controladora e Consolidado	
	2023	2022
2025	65.219	71.740
2027	497.186	497.186
Após 2028	634.145	634.145

lucros diferidos ativos e passivo são compensados quando existir um direito legalmente exequível de compensar os ativos fiscais circulantes contra os passivos fiscais circulantes e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos estiverem relacionados aos tributos sobre o lucro lançado pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável. **10.2. Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos:** Periodicamente, a Companhia revisa os saldos de composição e projeção de orçamento para realização do imposto de renda e contribuição social diferidos da Controladora e de suas controladas. Na revisão das estimativas da Controladora referente aos saldos de ativos fiscais diferidos, realizada em exercícios anteriores, a Companhia observou que o uso dos fatores mais relevantes para fins orçamentários estava relacionado à elaboração das projeções de receita, que vinha apresentando resultados históricos abaixo do orçado. Diante disso, a Companhia entendeu que o histórico de prejuízos recorrentes se tornou a evidência mais substancial para determinar se ativos fiscais diferidos são realizáveis na medida em que existiu resultados tributáveis futuros, já que as metas para alcançar lucros fiscais não estavam sendo atingidas. Dessa forma, a Companhia decidiu por realizar a baixa integral do prejuízo fiscal e base negativa de imposto de renda e contribuição social, bem como as diferenças temporárias da Controladora Marisa S.A. em 31 de dezembro de 2018. Em 31 de dezembro de 2023 o saldo é de R\$1.557,98. **10.3. Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:** A Companhia revisou os saldos de composição e projeção de orçamento para realização do imposto de renda e contribuição social diferidos da sua controlada M Serviços. Na revisão das estimativas referente aos saldos de ativos fiscais diferidos, incluindo as parcerias do Hub de Serviços, tais como, Redo Mais, Assurant, Sulamerica e Credsystem, notou-se a possibilidade de constituição do imposto de renda e contribuição social diferido, com base nas projeções de resultado para os próximos 10 anos. Desta forma, estamos constituindo em 31 de dezembro de 2023 o montante de R\$ 75.233 na controlada M Serviços. O Conselho de Administração do Grupo, em reunião realizada no dia 11 de abril de 2024, aprovou a projeção de orçamento que suporta a realização do referido imposto de renda e contribuição social diferido, elaborado pela Diretoria de Finanças, referente à projeção de lucros tributáveis futuros da M Serviços. **10.3. Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:**

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo fiscal	486.686	408.710	516.219	456.079
Base negativa de CSLL	178.144	147.136	199.006	200.183
Reversão para riscos	66.871	46.049	77.518	53.230
Recuperação de parcerias	-	-	-	390
Perdas de crédito esperadas	-	-	944	28.586
Provisão para perdas nos estoques	4.570	4.264	4.570	4.264
Provisões contas a pagar	24.073			

continuação  
**Demonstrações Financeiras 2023**

modelagem entendida como *benchmarking* pelos órgãos reguladores. **14.1. Taxa de desconto:** Para chegar nas taxas de desconto aplicáveis, a Companhia se baseou em taxas de juros prontamente observáveis no mercado brasileiro, considerando os prazos de cada contrato, ajustadas ao risco de crédito obtido pelas captações e mercado realizadas pelas empresas do Grupo. A tabela abaixo evidencia a taxa média ao ano de acordo com os prazos de vencimento dos contratos:

Prazos contratos	Contratos por prazo e taxa de desconto	Taxa média a.a. (%)
Até 3 anos		16,39%
De 3 a 7 anos		15,56%
De 7 a 15 anos		14,05%

**14.2. Movimentação do ativo de direito de uso**

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	525.587	525.616
Depreciação acumulada	(196.068)	(196.083)
Renovação	173.354	173.435
Provisão para encerramentos de lojas e outras baixas (ii)	(225.882)	(225.882)
Adições de contratos (i)	258.449	258.496
Saldos em 31 de dezembro de 2022	535.990	536.132
Depreciação acumulada	(162.952)	(162.947)
Renovação	127.976	127.976
Provisão para encerramentos de lojas e outras baixas	(4.426)	(4.426)
Saldos em 31 de dezembro de 2023	496.592	496.735

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

	Controladora	Consolidado
Saldos em 31 de dezembro de 2021	579.570	579.603
Juros incorridos	96.200	96.209
Pagamentos	(279.155)	(279.180)
Provisão para encerramentos de lojas (i)	173.354	173.435
Descontos obtidos	(239.131)	(239.131)
Adições de contratos	258.449	258.496
Saldos em 31 de dezembro de 2022	588.966	589.111
Juros incorridos	70.575	70.575
Pagamentos	(231.639)	(231.662)
Renovação	127.983	127.976
Saldos em 31 de dezembro de 2023	556.067	556.220
Circulante	183.178	183.181
Não circulante	372.889	373.039
	556.067	556.220

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

**Programa de vencimento do passivo de arrendamento**

	Controladora	Consolidado
Em até 12 meses	183.178	183.181
De 13 a 24 meses	82.964	82.975
De 25 a 36 meses	59.248	59.249
De 37 a 48 meses	45.836	45.846
Acima de 48 meses	184.851	184.969
	556.067	556.220

**14.5. Crédito de PIS e COFINS:** A Companhia possui direito a crédito de PIS e COFINS nos contratos de locação que entram no NBC/TG 06 (R3) na ocorrência de seus pagamentos. Apresentamos, abaixo, os valores potenciais desses impostos em 31 de dezembro de 2023:

	Valor nominal	Ajustado a valor presente
Controladora	126.164	97.103
Consolidado	97.103	51.450

Controladora Consolidado  
 PIS e COFINS potencial (9,25%) 126.164 97.103

**14.6. Demais informações:** Com o objetivo de estar em conformidade com a norma, a Companhia optou pela adoção da metodologia de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados considerando uma taxa nominal na aplicação dessa técnica. Entendemos que essa metodologia gera distorções relevantes na informação prestada, considerando a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro. Além do mais, devido às características dos seus contratos de arrendamento, a Companhia considera como metodologia ideal a utilização de uma taxa real de desconto na aplicação do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos descontados. Dessa forma, para resguardar a representação fidedigna da informação e em atendimento ao Ofício Circular CVM/SNC/SEP nº. 02/2019, apresentamos abaixo os saldos comparativos:

	Taxa média a.a.	2023	2022
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)	14,70%	455.525	535.990
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)	15,11%	533.788	559.592
Passivo de arrendamento			
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)		556.068	588.966
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)		651.606	605.407

**Despesa financeira**  
 FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada) 118.403 96.020  
 FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM) 138.746 98.700

**Despesa de depreciação**  
 FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada) 162.955 196.068  
 FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM) 190.952 201.541

**15. Formecedores e outras obrigações - risco sacado**

	Taxa média a.a.	2023	2022
FCD Real x Taxa Nominal (NBC TG 06 (R3) e Metodologia aplicada)	14,70%	455.525	535.990
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)	15,11%	533.788	559.592

**15.1. Política contábil:** Os saldos das contas a pagar de fornecedores são, inicialmente, reconhecidas pelo valor líquido e, subsequentemente, trazidas a valor presente pelo custo médio de captura de risco. A Companhia considera o prazo efetivo de cada operação. Para o exercício final em 31 de dezembro de 2023, foi utilizada para cálculo do ajuste a valor presente de fornecedores, a taxa Selic de 0,94% a.a. (1,12 a.a. em 31 de dezembro de 2022). O ajuste a valor presente de compras é registrado nas contas de "Fornecedores" (retificadora) e tem como contrapartida a conta de "Custo de mercadorias vendidas". Em sua relação com seus fornecedores, a Companhia adota como prática a antecipação de recebíveis. Tais operações, cujo objetivo é atender necessidade de liquidez da cadeia de fornecedores, são feitas ora com recursos do próprio caixa da Companhia, ora via linhas de crédito com bancos parceiros. Os descontos obtidos com estas antecipações são registrados como redução do custo das vendas, uma vez que estão diretamente relacionados ao contrato de fornecimento de mercadorias.

**15.2. Composição**

	2023	2022	Controladora	Consolidado
Mercadoria para revenda nacional e suprimentos	437.301	425.688	437.301	425.687
Mercadoria para revenda internacional	37.812	66.203	37.812	66.203
Serviços	40.768	50.445	41.052	63.054
Outros	1.049.442	505.767	1.051	505.767
Ajuste a valor presente	(9.202)	(8.650)	(9.202)	(8.650)
Fornecedores	506.784	533.739	507.556	546.364
Otras obrigações - risco sacado	506.784	464.255	507.556	476.880
		69.484		69.484

**16.1. Política contábil:** Os saldos dos empréstimos são inicialmente reconhecidos pelos valores contratuais, no momento do recebimento de recursos. Em seguida, os valores passam a ser atualizados com base nos encargos financeiros e amortizados, conforme cronograma de pagamentos, em linha com as cláusulas previstas em seus respectivos contratos. As debêntures emitidas pela Companhia são nominativas e escriturais, não convertíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, e suas emissões foram aprovadas em reuniões do Conselho de Administração. Tais títulos possuem diferentes níveis de garantia de acordo com as emissões, assim como programa de amortização variáveis e foram subscreitas pelo valor nominal unitário, integralizados em moeda nacional e à vista no ato da subscrição.

**16.2. Composição**

	2023	2022	Taxa efetiva	Controladora	Consolidado
Passivo circulante:					
Nota Comercial - Safra	12.027	31.201	100% do CDI + 2,8% a.a./ (iii)		
Resolução nº 4131	5.091	47.615	100% do CDI + 5,80% a.a./ (iii)		
Cédula de crédito bancário - Caixa Econômica Federal	16.539	47.036	100% do CDI + 15,94% a.a./ (iv)		
Cédula de crédito bancário - Diversos	41.328	112.049	7,31% a.a./ (v)		
Finame	62	234	2,5% a 9,5% a.a.		
Finape	-	5.863	TJLP + 4% a.a.		
Debêntures	53.782	-	100% CDI + 8% a.a. (viii)		
Fornecedores - risco sacado	-	46.448	-		
Total passivo circulante	116.804	290.446	-		
Passivo não circulante:					
Nota Comercial - Safra	-	12.986	100% do CDI + 2,80% a.a. (iii)		
Debêntures	100.273	-	7,8 e 9º CDI + 3,80% a.a. + 10% emissão CDI + 8,00% a.a. (viii) (ix)		
Cédula de crédito bancário - Diversos	-	16.063	-		
Finame	100.273	62	2,6% a 8,7% a.a.		
Total passivo não circulante	100.273	29.111	-		
	217.077	319.557	-		

(i) Referir-se à captação de R\$80.000 junto aos Bancos Santander e Bradesco, com vencimento até 15 de setembro de 2023 e juros de 100% do CDI + 3,89% e 4,78% a.a. Em 31/07/2023 houve a repactuação da Res.4131 junto do Bradesco no valor de R\$ 5.000 com prazo de 18 meses, carência de 06 (seis) meses para o principal e Juros semestrais, vencimento 21/07/2023 e taxa de 100% do CDI + 5,80% a.a. (ii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100.000 mediante a emissão de Cédula de Crédito Bancário (CCB) em diversos bancos, com taxa de emissão de R\$1418, vencimentos entre junho de 2021 e novembro de 2025 e taxas de 100% do CDI + 3% a 7,31% a.a. e taxa atrelada à emissão de Letras de Câmbio pela controladora M Pagamentos negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazo de um ano, Juros pós fixado de 127% a 128% do CDI Juros pré-fixado de 6,15% e 8,20% a.a. 2 anos Pós 117% e 128% CDI e 3 Anos Pré de 8% a 10,85% a.a e Pós de 120% a 138% CDI. (iii) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de Notas Comerciais em série única, com vencimento em 20 de maio de 2024 e taxa 100% CDI + 5,91% a.a. Em 26/07/2023 houve uma novação constituindo o valor atual de R\$ 18.135 com vencimento 26/01/25, taxa pré fixada de 15,94% a.a. (iv) quatro meses de carência de principal + juros; (v) Referir-se a captções de recursos financeiros através da emissão de CDB - Certificado de Depósito Bancário pela controladora M Pagamentos, com prazo de dois e três anos, remuneração de juros pós fixado de 116% a 140 % do CDI e juros pré-fixado de 14,10% a.a. a 15,70 % a.a., para vencimento em dois anos e juros pós fixado de 119% a 150% do CDI e juros pré-fixado de 14,60% a.a. para vencimento em três anos. Em 31 de dezembro de 2023, a operação está divulgada na nota explicativa 35 de operação descontinuada; (vi) Em 9 de março de 2021, a Companhia efetuou a captação de R\$55.000, sendo R\$50.000 junto ao Banco ABC, com vencimento em 25 de agosto de 2023 e juros de 100% CDI + 4,95% a.a. e R\$5.000 junto do Banco BNB, cuja operação foi liquidada antecipadamente em 11 de junho de 2021 e houve uma nova captação de R\$510.000, com vencimento em 12 de dezembro de 2022 e juros de 100% CDI + 6,80% a.a. em 30 de dezembro de 2021 a Companhia efetuou a captação de R\$510.000 junto ao Banco Fibra, com vencimento em 30 de junho de 2023 e juros de 100% CDI + 6,30% a.a. No decorrer do 4º trimestre de 2020, a Companhia efetuou captções de R\$100

## Demonstrações Financeiras 2023

### 23. Plano de opção de compra ou subscrição de ações "Stock options"

**23.1. Política contábil:** Em 23 de dezembro de 2021, foi deliberada em Ata de Assembleia Geral Extraordinária a aprovação do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações da Companhia, em substituição ao Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações aprovado em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 2 de dezembro de 2016 ("Plano de Opções 2016"). Os referidos planos têm por objetivo estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Físicas e incentivar a geração de resultados sustentáveis. Poderão ser eleitos como participantes do plano os administradores, diretores, gerentes e empregados de alto nível da Companhia ou outra sociedade sob seu controle. O período de "vesting" (aquisição do direito de exercício, sujeito às condições de exercício) das Opções detidas por cada Participante ocorrerá após o decurso dos prazos de carência fixados no Contrato de Opção. Até a ocorrência do "vesting" e do evento de liquidação, as Opções serão designadas "Opções não exercíveis" e, após sua ocorrência, "Opções exercíveis". O modelo empregado na determinação do preço justo das Opções é o modelo de Avroes Binomiais. Os contratos de Opção de Outorga não prevêm correção para o preço fixado de exercício da opção e o instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A Companhia, por decisão do seu Conselho de Administração, observando limites impostos pela regulamentação aplicável à opção, irá definir, a cada exercício das Opções, o número de ações a serem adquiridas mediante a emissão de novas cotas de ações, o limite do capital autorizado ou mediante compra e venda de ações mantidas em tesouraria que serão emitidas ou adquiridas em virtude do plano, observada a regulamentação em vigor. Nas datas dos balanços, a Administração da Companhia revisa as estimativas quanto à quantidade de opções e reconhece, quando aplicável, no resultado do exercício em contrapartida do patrimônio líquido o efeito decorrente da revisão dessas estimativas iniciais.

### 23.2. Demonstrativo da posição das opções outorgadas em aberto

Data	Quantidade - mil		Valor justo da opção	Preço de exercício	Volatilidade - EWMA	
	Opções outorgadas	Opções em aberto				
Outorga/Início do exercício	Final do exercício					
05/12/2016	05/12/2026	2.267	3,78	7,54	2,61%	
07/11/2017	08/11/2027	37	1,48	7,21	2,1%	
14/06/2019	2021	3.395	2.290	5,16 - 4,2	5,10	3,25%
15/08/2020	31/12/2022	186	154	7,79	5,10	3,21%
23/11/2020	23/11/2025	420	420	6,83	7,69	2,97%
05/05/2021	07/11/2022	27	10	10,10	10,10	3,91%
16/05/2022	16/05/2027	4.155	2.766	1,34	2,34	4,12%
01/07/2022	01/07/2029	3.274	3.274	0,93	2,05	3,47%
01/09/2022	01/09/2029	816	816	1,44	2,71	4,12%
01/08/2023	01/08/2028	13.079	13.079	4,33	0,74	3,32%
01/12/2023	01/12/2028	29.062	23.874	3,34	3,70	6,74%

**23.3. Movimentação do plano de opção de compra de ações:** Em 31 de dezembro de 2023, a movimentação ocorrida nas opções outorgadas em aberto, está apresentada abaixo (em milhares):

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2021 4.016

Adições de opções de compra de ações 1.839

Cancelamento das opções de compra de ações (10,42)

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2022 5.825

Adições de opções de compra de ações 2.991

Cancelamento das opções de compra de ações (7.081)

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2023 1.735

**23.4. Mensuração e despesas incorridas do plano de opção de compra de ações:** O valor justo para os planos de opções de compra das ações foi calculado na data de outorga de cada plano e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos no resultado, na rubrica "Outras receitas (despesas) operacionais" e no patrimônio líquido, na rubrica "Reserva de valor de capital". Em 31 de dezembro de 2023, o valor contabilizado como despesa com plano de opção de compra de ações, em acordo com a IFRS2/NBC TG 10 (R3) - Pagamento baseado em ações, foi de R\$4.091 (R\$2.557 em 31 de dezembro de 2022), reconhecido de forma linear individualizada por programa e quantidade de opções atreladas a cada período de "vesting". Adicionalmente, houve o cancelamento de 41.7756 opções de ações no 2º trimestre de 2022 e 1.420.850 no 4º trimestre de 2022, resultando em um estorno de R\$ 1.022.

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

**24.1. Política contábil:** Em 9 de fevereiro de 2022, foram aprovados em reunião do Conselho de Administração os seguintes Programas (i) Programa de Ações - o qual não exigirá o atingimento de metas de performance e condicionará a entrega das ações outorgadas ao cumprimento do período de carência, observado os termos e condições contratualmente previstos ("RSU") e (ii) Programa de Performance - o qual exigirá, além do cumprimento do período de carência, o atingimento de metas de performance contratualmente estabelecidas, como condição para que o participante receba, parcial ou totalmente, as ações outorgadas, observados os termos e condições contratualmente previstos ("PSU"). A outorga de ações restritas é realizada anualmente ou sempre que o Conselho de Administração julgar conveniente, mediante celebração de contratos de outorga entre a Companhia e os participantes, os quais deverão especificar, sem prejuízo de outras condições determinadas pelo Conselho de Administração, a quantidade de ações restritas objeto da outorga. Com propósito de satisfazer a outorga de ações restritas nos termos do plano, a Companhia, alinhada com o objetivo de aplicar, alienar e vender ações mantidas em tesouraria, por meio de operação privada, sem custo para os participantes, nos termos da instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 567.

### 24.2. Mensuração e despesas incorridas

Tipo de Programa	Data		Quantidade - mil		Valor justo da opção	Preço de exercício
	Outorga/Início do exercício	Final do exercício	Opções outorgadas	Opções em aberto		
RSU	16/05/2022	16/05/2025	1.063	836	2,38	2,38
PSU	16/05/2022	16/05/2025	707	599	4,71	2,38
RSU	07/01/2022	07/01/2025	23	7	2,4	2,4
RSU	09/01/2022	09/11/2025	70	20	2,61	2,61
RSU	11/01/2022	11/01/2025	161	161	2,16	2,16
PSU	11/01/2022	11/01/2025	161	161	4,71	4,71
RSU	01/08/2023	01/08/2028	13.079	167	4,33	0,74
RSU	01/12/2023	01/12/2030	29.062	3,33	3,33	3,70
			15.895	2.108		

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

### 25. Receita operacional líquida

**25.1. Política contábil:** A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços financeiros no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações de receitas entre as controladas. As receitas decorrentes das operações de crédito são apropriadas observando-se o critério "pro rata", com base no método da taxa efetiva de juros. "Receita de mercadorias" - operação varejo: a Companhia opera com uma cadeia de lojas para a comercialização de mercadorias, e também um canal de e-commerce. A receita é reconhecida no resultado quando da efetiva entrega de mercadoria ao cliente. As vendas são realizadas à vista, em dinheiro e cartão de débito ou a prazo através de cartões de terceiros ou cartão Marisa - Produtos e serviços financeiros: a Companhia, via empresas controladas ou parceiras, realiza operações de concessão de empréstimos pessoais, intermediação de assistências e serviços financeiros.

### 25.2. Composição

Receita operacional bruta:	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Vendas de mercadorias	2.242.695	3.200.318	2.242.695	3.200.318
Operações com cartão de crédito(ii)	-	-	21.949	40.629
Prestação de serviços (i)	10.268	40.766	62.344	61.732
Impostos incidentes:				
Vendas de mercadorias	(551.609)	(777.799)	(551.609)	(777.799)
Prestação de serviços	(1.250)	(5.111)	(7.677)	(17.532)
Devoluções:				
Vendas de mercadorias	(121.605)	(189.684)	(121.605)	(189.685)
	1.578.499	2.268.490	1.646.097	2.423.064

(i) Refere-se à prestação de serviços da parceria com Assurant em 2023 e Itaú Unibanco S.A em 2022. (ii) M Pagamentos com cartões de crédito pela controlada M Serviços, ocorridas antes da cisão de suas operações para a M Pagamentos.

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

Custo da revenda de mercadorias	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Custo da prestação de serviços	(800.747)	(1.118.340)	(800.747)	(1.118.340)
Custo de operações com cartão de crédito e empréstimo pessoal	(67)	(1.286)	(25.995)	(90.892)
	(800.814)	(1.119.626)	(826.742)	(1.209.232)

### 27. Despesas por natureza

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

### 27.2. Despesas gerais e administrativas

Despesas com pessoal e serviços	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Utilidades públicas	(198.557)	(154.439)	(217.579)	(182.213)
Despesas locais e de comunicação	(7.079)	(4.312)	(7.395)	(4.685)
Despesas tributárias	(6.195)	(3.682)	(6.864)	(6.779)
Outras	(1.606)	(722)	(1.641)	(752)
	(203.437)	(172.199)	(233.479)	(200.429)
	(231.439)	(180.945)	(252.494)	(214.358)

### 28. Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

Despesas recuperadas	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Constituição de provisão para perdas por litígios e demandas judiciais, líquidas de perdas efetivas (i)	(48.320)	(44.438)	(68.692)	(52.948)
Ativação de créditos de clientes (ii)	(13.053)	-	(13.053)	-
Receitas/(débitos) fiscais (iii)	25.899	13.588	4.055	13.285
Receitas de imobilizado, reversão de provisão para perdas, líquidas (iii)	3.422	(40.475)	3.422	(45.001)
Receitas com parcerias	-	20.082	-	20.082
Perdas com operações de crédito	-	-	(12.420)	(12.420)
Despesas com stock option	(4.452)	(3.094)	(4.452)	(3.094)
Outras, líquidas (iv)	(5.216)	(3.914)	(7.547)	(21.721)
	(41.790)	(57.016)	(85.688)	(98.326)

(i) Contempla o montante de R\$12.491 relativos à provisão sobre o não recolhimento de contribuição previdenciária patronal sobre um terço de férias conforme Nota Explicativa nº 20. (ii) Em 23 de fevereiro de 2021, a Companhia impetrou mandados de segurança em alguns Estados para assegurar seu direito de não se submeter ao recolhimento do Diferencial de Alíquotas - DIFAL nas operações interestaduais que tenham como destinatário consumidor final não contribuinte do ICMS, devido aos Estados de destino das operações. O fundamento das ações foi a inconstitucionalidade da exigência, diante da ausência de Lei Complementar estabelecendo a cobrança do DIFAL nessas referidas operações. Diante disso, após a publicação da Lei Complementar nº 190/2022 em 04 de janeiro de 2022, a qual estabelece a exigência do DIFAL nas operações em referência, a Companhia efetuou a reversão de R\$11.075 relativos ao não recolhimento do DIFAL de fevereiro/2021 a dezembro/2021, os quais estavam classificados em impostos a recolher no passivo circulante e cujo prognóstico de perda foi classificado como remanescente pelos assessores jurídicos da Companhia. Em 19 de junho de 2023, a Companhia contabilizou o crédito fiscal oriundo de Pis/Cofins da Zona Franca de Manaus de R\$3.236 como objeto de decisão judicial (iii). Baixas de imobilizado conforme descrito na Nota Explicativa nº 3 e provisão para impairment com encerramento de lojas, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 13, resta um saldo de R\$675 para encerramento de lojas em 2024. (iv) Refere-se substancialmente a despesas com participação de empregados, créditos de vale troca realizados na Controladora e perdas com impostos e outras perdas com seguros nas Controladoras.

### 29. Resultado financeiro

**29.1. Política contábil:** Representam Juros sobre empréstimos e sobre aplicações financeiras, variação monetária e cambial ativa e passiva, vinculada ao câmbio e a swap, resultado de operações de câmbio líquido dos ganhos e das perdas com instrumentos financeiros derivativos (swap contratado) e descontos diversos que são reconhecidos no resultado do exercício pelo regime de competência.

### 29.2. Composição

Despesas financeiras:	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Ajuste a valor presente - fornecedores	(90.178)	(109.203)	(90.179)	(109.203)
Ganho (perda) em "swap"	(2.691)	(11.807)	(2.691)	(11.807)
Ganhos e variação monetária passiva	(60.600)	(60.496)	(57.498)	(52.407)
Juros sobre passivo de arrendamento	(77.337)	(96.020)	(77.337)	(96.020)
Despesas bancárias e outras taxas	(22.140)	(33.207)	(23.048)	(34.094)
Outras	(383)	(2.146)	(2.209)	(5.368)
	(253.329)	(304.089)	(252.980)	(308.808)
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	1.824	9.410	2.843	11.932
Descontos obtidos	5.872	1.499	5.873	1.509
Variação cambial ativa	1.135	5.335	1.135	5.335
Juros ativos e atualização monetária	97.429	46.793	98.367	43.995
	106.240	56.993	108.248	57.436

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

Média ponderada da quantidade de ações	2023		2022	
	Reapresentado	2023	Reapresentado	2022
Média ponderada das ações em circulação	68.568.582	66.121.151	68.568.582	66.121.151
Média ponderada das ações em tesouraria	(41.612)	(37.667)	(41.612)	(37.667)
Média ponderada das ações em circulação, líquidas das ações em tesouraria	68.526.970	66.083.484	68.526.970	66.083.484
Operação descontinuada - prejuízo do exercício	(169.765)	(140.895)	(169.765)	(140.895)
Prejuízo por ação básico e diluído (*) - RS	(5,1219)	(5,7274)	(5,1219)	(5,7274)
Prejuízo por ação básica e diluído (**) - R\$	(7,5992)	(7,8955)	(7,5992)	(7,8955)

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

### 31. Gerenciamento de risco

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta aos seguintes riscos relacionados: (i) Risco de crédito e (ii) Risco de mercado. **31.1. Risco de crédito:** As políticas de vendas e consumo de crédito das controladas são subordinadas à política de crédito fixada pela Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes de inadimplência dos clientes. Esse objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa de seus parceiros comerciais, que considera a capacidade de pagamento (Administração de risco) e a diversificação de sua carteira de clientes (proteção do risco). O saldo de clientes sujeito a risco de crédito é apresentado na Nota Explicativa nº 7. Em 31 de dezembro de 2023, o montante registrado como perdas de crédito esperadas era de R\$2.359 (R\$1.314 em 31 de dezembro de 2022), para cobrir os riscos de crédito e R\$102.497 de operações descontinuadas. A Companhia mantém seu caixa e equivalentes de caixa com instituições financeiras com rating de investimento e está sob controle de crédito. O risco de crédito é gerenciado por meio de análises periódicas ao Conselho de Administração a posição atual de exposição em moeda estrangeira e seus riscos inerentes para a tomada de decisão de necessidade ou não de uma proteção para risco cambial. Atualmente, a Companhia revisou a sua política de Hedge e tem como objetivo proteger 90% de suas importações com operações de hedge, utilizando contratos de compra a termo de moeda do Non-Deliverable Forward ("NDF"). **31.2. Risco de mercado:** A Administração utiliza uma política de hedge para proteger o balanço patrimonial e o resultado operacionalmente ao Conselho de Administração a posição atual de exposição em moeda estrangeira e seus riscos inerentes para a tomada de decisão de necessidade ou não de uma proteção para risco cambial. Atualmente, a Companhia revisou a sua política de Hedge e tem como objetivo proteger 90% de suas importações com operações de hedge, utilizando contratos de compra a termo de moeda do Non-Deliverable Forward ("NDF"). **31.3. Risco de liquidez:** A Companhia mantém um nível adequado de liquidez para suportar suas operações e suas obrigações de longo prazo, conforme detalhado na Nota Explicativa nº 13, resta um saldo de R\$675 para encerramento de lojas em 2024. (iv) Refere-se substancialmente a despesas com participação de empregados, créditos de vale troca realizados na Controladora e perdas com impostos e outras perdas com seguros nas Controladoras.

### 32. Instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa

Instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa:

Riscos de moeda

IR/CS diferidos (i)

Resultado líquido reconhecido em outros resultados abrangentes (92)

Resultado líquido reconhecido no exercício 94 (2.294)

Resultado líquido reconhecido em exercícios anteriores (32)

2.292 (62)

**32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting:** A Companhia e sua controlada M Serviços captaram empréstimos denominados em moeda estrangeira acrescidos de juros, para os quais foram contratadas operações de swap, com o objetivo de proteção contra as mudanças das taxas de câmbio, substituindo os juros contratados e a variação cambial da moeda estrangeira pela variação do CDI, acrescido de taxa pré-fixada. Essa é uma operação que possui objetivo de proteção cambial e consiste formalmente em um contrato de empréstimo e uma operação de swap contratados na mesma data, com mesmo vencimento, com a mesma contraparte. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o detalhe dos contratos de swaps em aberto é como segue:

Vencimento	Valor de referência (notional)		Banco		Companhia		Valor justo	
	Indexador	Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado	
Jan/2025	5,000	CDI 5,80% <sup>aaa</sup>	USD 10,51% <sup>aaa</sup>	201	-	-	201	

### 32.3. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting:

Vencimento	Valor de referência (notional)		Banco		Companhia		Valor justo	
	Indexador	Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado	
Set/2023	50,000	CDI 4,78% <sup>aaa</sup>	USD 5,60% a.a.	(2.368)	(2.368)	(2.368)	(2.368)	

Com as operações de swap, a Companhia e suas controladas não estão sujeitas a risco de mudanças nas taxas de câmbio; dessa forma, não foram considerados para serem medidos pela análise de sensibilidade, considerando que a Companhia e suas controladas estão única e exclusivamente expostas à variação do CDI nos contratos de instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas Demonstrações financeiras individuais e consolidadas pelos seus valores contábeis (caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, derivativos (swap), contas a receber, fornecedores, empréstimos, financiamentos e debêntures) não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado. Isso se deve em razão do vencimento de parte substancial dos saldos dos contratos de swap em aberto em 2023, com o objetivo de proteção contra a variação do fluxo de caixa, conforme detalhada monetariamente com base em juros variáveis previsto em contrato em linha com as condições de mercado e, portanto, o saldo decorrente registrado nas datas dos balanços está próximo do valor de mercado. As operações de NDF's são diferenciadas pelo valor de mercado enquanto as operações de swap financeiros são valorizadas altamente por suas diferenças. Os ganhos e perdas dos instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de instrumentos, instrumentos não designados como hedge de instrumentos financeiros, conforme demonstrado abaixo:

Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)	Hierarquia do valor justo	
	Nível 1	Nível 2
Caixa	6,2	6,2
Bancos conta movimento	6,2	3,105
Operações compromissadas DB	6,3	3,028
Operações compromissadas DI	6,3	78,465
Aplicações CDB - Garantia	6,4	1,958
Contas a receber de clientes	7,2	66,772

continuação

# Demonstrações Financeiras 2023

MARISA LOJAS S.A. CNPJ nº 61.189.288/0001-89



CEZAR AUGUSTO RAGONHA - Contador - CRC 1SP153891/O-7

**A DIRETORIA**

**O CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

**RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS**

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

**Opinião com ressalva:** Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Marisa Lojas S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalva", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). **Base para opinião com ressalva:** Conforme divulgado na nota explicativa 20.4, a controlada indireta M Serviços (anteriormente denominada M Cartões) possui processos judiciais e administrativos em que se pretende a anulação de autos de infração, com alegações de omissão de receita tributável nos exercícios de 2011, 2012 e 2015 para a cobrança de imposto de renda e contribuição social, os quais não foram registrados, com base na avaliação da diretoria de que a probabilidade de perda é possível. Em 14 de setembro de 2022 e em 17 de maio de 2023, a M Serviços foi notificada das decisões desfavoráveis com relação aos autos de infração dos exercícios de 2012 e 2011, respectivamente. Caso as referidas decisões desfavoráveis tivessem sido avaliadas com base nos requerimentos da Interpretação Técnica ICPC 22/IFRIC23 - Incerteza sobre o Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a probabilidade de perda deveria ser classificada como provável. Consequentemente, nas demonstrações financeiras da controladora, o saldo de investimentos, o total do ativo não circulante e o patrimônio líquido estão superavaliados em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil), e nas demonstrações financeiras consolidadas, o total do passivo não circulante está subavaliado e o patrimônio líquido está superavaliado em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil). Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva. **Incerteza relevante relacionada a continuidade operacional:** Chamamos a atenção para a nota explicativa 3 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu no prejuízo de R\$520.752 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo circulante em R\$664.790 mil. Adicionalmente, chamamos atenção para a nota explicativa 1.2, que indica que, em 31 de dezembro de 2023, a controlada indireta M Pagamentos S.A. Crédito, Financiamento e Investimento ("M Pagamentos") apresentava desengajamento dos limites operacionais mínimos requeridos pelo Banco Central do Brasil ("BACEN") e formalizou pedido de cancelamento de autorização de funcionamento como instituição financeira junto à esta autarquia. Conforme mencionado na mesma nota explicativa, a M Pagamentos não recebeu posicionamento formal do BACEN sobre os próximos procedimentos a serem tomados. Conforme apresentamos nas notas explicativas, 1.2 e 3, esses eventos ou condições, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto. **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor:** A diretoria da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Conforme descrito na seção "Base para opinião com ressalva" acima, caso as decisões desfavoráveis supramencionadas tivessem sido avaliadas com base nos requerimentos da Interpretação Técnica ICPC 22/IFRIC23 - Incerteza sobre o Tratamento de Tributos sobre o Lucro, a probabilidade de perda deveria ser classificada como provável. Consequentemente, nas demonstrações financeiras da controladora, o saldo de investimentos, o total do ativo não circulante e o patrimônio líquido estão superavaliados em R\$154.710 mil em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 136.863 mil em 31 de dezembro de 2022), e o prejuízo do exercício findo naquela data está subavaliado em R\$ 17.847 mil (prejuízo do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 estava subavaliado em R\$ 136.863 mil). **Principais assuntos de auditoria:** Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além dos assuntos descritos nas seções "Base para opinião com ressalva" e "Ênfase - Incerteza relevante relacionada a continuidade operacional", determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas", incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da

Companhia. Provisão para perdas de crédito esperadas: Conforme divulgado na nota explicativa 35, a Companhia, por meio de sua controlada indireta M Pagamentos S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, administrou o cartão private label chamado "Cartão Marisa" e realizou operações de crédito direto ao consumidor, respectivamente, até 15 de novembro de 2023. As contas a receber registradas por estas controladas indiretas estão sujeitas às análises de risco de crédito e, desta forma, foi registrada provisão para perdas de crédito esperadas, que totalizou R\$102.497 mil em 31 de dezembro de 2023. Consideramos a provisão para perdas de crédito esperadas como um principal assunto de auditoria, uma vez que é uma estimativa que requer julgamento significativo, além de um conjunto de fatores a serem considerados pela diretoria na determinação do seu valor, tais como: níveis de inadimplência, políticas de renegociação e o histórico da qualidade da carteira. Adicionalmente, destacamos a importância do processo de estimativa pela relevância dos montantes envolvidos, alta pulverização (tíquete médio baixo), alto volume das operações, níveis de inadimplência e renegociações. **Como nossa auditoria conduziu esse assunto:** Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) o entendimento e a avaliação do processo e dos controles internos estabelecidos pela diretoria para mensuração e reconhecimento das provisões para perdas de crédito esperadas; (ii) teste de conciliação dos saldos contábeis com a posição analítica; (iii) análise da razoabilidade da política da Companhia e suas controladas para determinação da provisão para perdas de crédito esperadas e sua aderência às práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS); (iv) recálculo da provisão com base na política estabelecida que inclui, entre outros aspectos, considerações em relação aos níveis de risco e atraso das operações de crédito direto ao consumidor; (v) discussões periódicas com a diretoria das controladas indiretas; e (vi) avaliação das divulgações na nota explicativa 7 às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023. Como resultado destes procedimentos, identificamos ajuste de auditoria indicando a necessidade de complemento da provisão para perdas de crédito esperadas, sendo este ajuste registrado pela diretoria tendo em vista sua materialidade sobre as demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para perdas de crédito esperadas, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 7, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. **Provisão para demandas judiciais e passivos contingentes tributários e tratamentos fiscais incertos:** Conforme divulgado na nota explicativa 20, a Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos administrativos e judiciais oriundos de diversas disputas tributárias, cuja provisão, em 31 de dezembro de 2023, era de R\$212.912 mil (controladora) e R\$285.861 mil (consolidado), representando 11% do total do passivo na controladora e no consolidado. A avaliação das probabilidades de perda e a mensuração da provisão para demandas judiciais tributárias requerem julgamento por parte da diretoria, que conta com o suporte das opiniões legais dos assessores jurídicos internos e externos da Companhia e suas controladas. Mudanças nas premissas utilizadas pela Companhia, que são base para exercer esse julgamento, incluindo o posicionamento das autoridades tributárias e o desenvolvimento das disputas tributárias nos tribunais, podem impactar as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia de forma relevante. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2023, a Companhia é parte em disputas tributárias que somam R\$498.210 mil na controladora e R\$937.495 mil no consolidado, as quais não estão provisionadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas devido à avaliação por parte da diretoria, suportada por seus assessores jurídicos externos e internos, de que o prognóstico de perda é possível. Consideramos esse tema como um principal assunto de auditoria devido à magnitude dos valores envolvidos e ao fato de que a avaliação das probabilidades de perda e a mensuração da provisão para demandas judiciais tributárias envolvem alto grau de julgamento profissional por parte da diretoria em conjunto com os assessores jurídicos externos e internos da Companhia. **Como nossa auditoria conduziu esse assunto:** Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) o entendimento e a avaliação do processo e dos controles internos estabelecidos pela diretoria para identificação, mensuração, reconhecimento e divulgação dos processos tributários nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas (ii) a avaliação das políticas contábeis adotadas pela Companhia para a classificação dos processos administrativos e judiciais entre perda provável, possível ou remota, incluindo as premissas utilizadas para mensuração dos montantes a serem registrados como provisão para demandas judiciais tributárias; (iii) análise das provisões reconhecidas e os processos divulgados relacionados às contingências classificadas como perda possível, levando em consideração as avaliações elaboradas pelos assessores jurídicos externos e internos da Companhia; (iv) obtenção de evidências sobre os riscos de perdas considerados pela Companhia nos principais processos, incluindo a revisão da documentação suporte, pareceres e opiniões legais, bem como as confirmações externas dos assessores jurídicos da Companhia contendo o estágio atual e o prognóstico de perda de cada processo tributário; (v) envolvimento de profissionais especializados em controvérsia tributária, que analisaram os processos divulgados relacionados às contingências classificadas como perda possível, levando em consideração as avaliações elaboradas pelos assessores jurídicos externos e internos da Companhia, e; (vi) avaliação da adequação das divulgações da nota explicativa 20 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023. Baseados nos resultados dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para demandas judiciais tributárias e passivos contingentes tributários e tratamentos fiscais incertos, que está consistente com a avaliação da diretoria, exceto pelos efeitos oriundos do assunto descrito no parágrafo intitulado "Base para opinião com ressalva", consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 20, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Ambiente de tecnologia:** Devido ao volume de transações e pelo fato das operações da Companhia e suas controladas serem altamente dependentes do funcionamento apropriado da estrutura de tecnologia e seus sistemas, somados à natureza do seu negócio e sua dispersão geográfica, consideramos o ambiente de tecnologia como um principal assunto de auditoria. **Como nossa auditoria conduziu esse assunto:** Nossos procedimentos de auditoria incluíram, dentre outros: (i) avaliação do desenho e da eficácia operacional dos controles gerais de tecnologia da informação ("CGTIs") implementados pela Companhia para os sistemas por nós considerados relevantes para a geração de informações que impactam diretamente as demonstrações financeiras individuais e consolidadas; (ii) avaliação dos procedimentos de auditoria para avaliar a eficácia dos controles sobre os acessos lógicos, gestão de mudanças, gestão de operações de tecnologia da informação, processamentos de relatórios e outros aspectos de tecnologia; (iii) envolvimento de profissionais de tecnologia da informação para nos auxiliar na execução desses procedimentos; (iv) avaliação do processo de geração e extração de relatórios que suportam os saldos contábeis, e (v) execução de testes de aderência sobre as informações produzidas pelos sistemas e aplicações da Companhia. Envolvemos profissionais de tecnologia da informação para nos auxiliar na execução desses procedimentos. No que se refere à auditoria dos acessos lógicos: (i) analisamos o processo de autorização e concessão de novos usuários, de revogação tempestiva de acesso a colaboradores transferidos ou desligados e de revisão periódica de usuários; e (ii) avaliamos as políticas de senhas, configurações de segurança e acesso aos recursos de tecnologia. No que se refere ao processo de gestão de mudanças: (i) avaliamos se as mudanças nos sistemas foram devidamente autorizadas e aprovadas pela diretoria da Companhia; e (ii) analisamos o processo de gestão das operações, com foco nas políticas para realização de salvaguarda de

informações e a tempestividade no tratamento de incidentes. Identificamos deficiências nos controles de concessão de acessos, gestão de acessos de transferidos, gestão de acessos de prestadores de serviço e revisão periódica de perfis de acessos. Adicionalmente, identificamos oportunidades de melhoria nos parâmetros de senhas das aplicações. As deficiências no desenho e na operação dos CGTIs, alteraram nossa avaliação quanto à natureza, época e extensão de nossos procedimentos substantivos planejados para obtermos evidências suficientes e apropriadas de auditoria. Levando em consideração o aumento na extensão dos procedimentos de auditoria, julgados por nós apropriado, os resultados destes procedimentos nos proporcionaram evidência apropriada e suficiente de auditoria no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023. **Outros assuntos: Demonstrações do valor adicionado:** As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, exceto pelos efeitos sobre o valor adicionado oriundos do assunto descrito no parágrafo intitulado "Base para opinião com ressalva", as demonstrações do valor adicionado, individual e consolidada, acima referidas foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: - Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. - Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. - Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria. - Concluímos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas. Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas da tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 22 de abril de 2024.

**EY**  
Building a better working world  
ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S/S Ltda.  
CRC SP-034519/O  
Rita de C. S. Freitas  
Contadora CRC SP-214160/O

marisa.com.br

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001, que instituiu a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil



Certificado por Editora Globo SA  
04067191000160 Pub: 30/04/2024

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link

<https://publicidadelegal.valor.com.br/valor/2024/04/30/MARISA1575695730042024.pdf>  
Hash: 1714432080d4033a7c123d4a94a2b314ad48b239d