

Demonstrações Financeiras Intermediárias

Havan S.A.

Em 31 de março de 2023 com relatório do auditor independente sobre revisão das demonstrações financeiras intermediárias

Demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2023

Índice

Comentário de desempenho 1ºT2023.....	1
1) Mensagem da diretoria	1
2) Valores corporativos	2
3) Desempenho operacional	2
4) Desempenho financeiro	3
5) Análise da carteira de crédito.....	5
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	6
Balanços patrimoniais.....	8
Demonstrações dos resultados.....	10
Demonstrações dos resultados abrangentes	11
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	12
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	13
Demonstrações do valor adicionado	14
1. Contexto operacional	15
2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis trimestrais.....	16
2.1. Base de apresentação das demonstrações financeiras	16
2.2. Uso de estimativas e julgamentos contábeis críticos	16
2.3. Principais práticas contábeis.....	16
3. Caixa e equivalentes de caixa.....	17
4. Aplicações financeiras.....	17
5. Contas a receber de clientes.....	18
6. Estoques	20
7. Impostos a recuperar	20
8. Imobilizado.....	21
9. Partes relacionadas.....	23
10. Empréstimos, financiamentos e debêntures	27
11. Fornecedores	29
12. Obrigações tributárias	30
13. Imposto de renda e contribuição social	30
a) Imposto de renda e contribuição social diferidos.....	30
b) Conciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o resultado.....	31

14.	Arrendamentos.....	32
a)	Direito de uso de arrendamentos.....	32
b)	Passivo de arrendamentos.....	33
15.	Outros passivos.....	35
16.	Provisão para contingências de riscos tributários, cíveis e trabalhistas.....	36
17.	Patrimônio líquido.....	38
a)	Capital social.....	38
b)	Dividendos e destinação de lucros.....	38
c)	Reserva legal.....	38
d)	Reserva de incentivos fiscais.....	38
e)	Lucro por ação.....	39
18.	Instrumentos financeiros.....	39
a)	Risco de crédito.....	40
b)	Risco de liquidez.....	41
c)	Risco de mercado.....	41
d)	Risco de taxa de câmbio.....	42
e)	Gerenciamento de capital.....	43
f)	Risco de taxa de juros.....	44
g)	Instrumentos derivativos.....	44
19.	Receita operacional líquida.....	46
20.	Gastos por natureza.....	46
21.	Resultado financeiro.....	47
22.	Outras receitas (despesas) operacionais.....	48
23.	Transações que não afetaram o caixa.....	48
24.	Cobertura de seguros.....	48

Comentário de desempenho 1ºT2023

1) Mensagem da diretoria

Resiliência, termo emprestado da física, que se refere a capacidade de algum material voltar ao normal após ser submetido a uma tensão. Para Psicologia, é a habilidade de um indivíduo a lidar com problemas, superar obstáculos, adaptar-se a mudanças ou resistir à pressão em situações adversas. Aqui na Havan podemos usar o termo para falarmos desse primeiro semestre de 2023. Já era sabido que teríamos um ano desafiador, então começamos a nos preparar para melhorar receber os obstáculos e acreditamos que estamos conseguindo superá-los, entregando resultado de maneira consistente, buscando sustentabilidade e perpetuidade do negócio.

Ainda que nossa receita operacional bruta (ROB) tenha variado negativamente em 9,1% em relação ao primeiro trimestre de 2022, alcançando R\$ 2.779.189 no trimestre, nosso lucro bruto cresceu 0,6%. Entregamos uma margem bruta de 40,2%, melhorando 5,5 p.p. em relação ao resultado alcançado no mesmo período do ano anterior. Para nós, isso demonstra a conexão do nosso cliente com nossa marca, como Luciano Hang sempre fala, "Não temos clientes, temos fãs." Isso destaca que o preço não é o único diferencial que possuímos, nosso NPS por exemplo, nesse trimestre foi de 83,57.

O resultado não recorrente (contingências de novos temas e atualizações) líquido de IRPJ e CSLL neste trimestre foi de R\$ 88.409, ou seja, o lucro líquido ajustado de transações não recorrentes foi de R\$ 65.596, que representa um aumento de 710,3%, melhorando a margem líquida em 2,9 p.p. O EBITDA ajustado dos resultados não recorrentes seria R\$ 386.290, representando um crescimento de 1,9%. em relação ao mesmo período do ano anterior. Com margem EBITDA de 19,2%, que representa 2,8 p.p. melhor que o primeiro trimestre de 2022.

Já que falamos de comprometimento de nossos colaboradores, também é válido passar alguns indicadores da Companhia. Mais de 13,3% de nossos colaboradores possuem mais de 45 anos, também vale lembrar que mais de 10% possuem mais de cinco anos de trabalho aqui na Havan, isso reforça o comprometimento e alinhamento com nossa cultura focada em resultado, com muita disciplina, trabalho em equipe e oportunidade.

Para mantermos a nossa tradição, sempre temos que agradecer nossos pilares para alcançar tamanho sucesso. Aos nossos clientes, muito obrigado, por continuarem vindo a Havan, acreditando na experiência que proporcionamos. Nossos colaboradores, os quais em sua grande maioria desejam fazer carreira na Havan, alcançamos esses resultados com o apoio e suporte de vocês. E o nosso muito obrigado aos nossos fornecedores, que acreditam em nosso modelo de negócio, nos propiciam a oportunidade de levar seus produtos aos nossos clientes.

Brusque, 15 de maio de 2023.

A DIRETORIA



2) Valores corporativos

A Havan acredita em seus valores, clientes, parceiros e principalmente: acredita no Brasil.

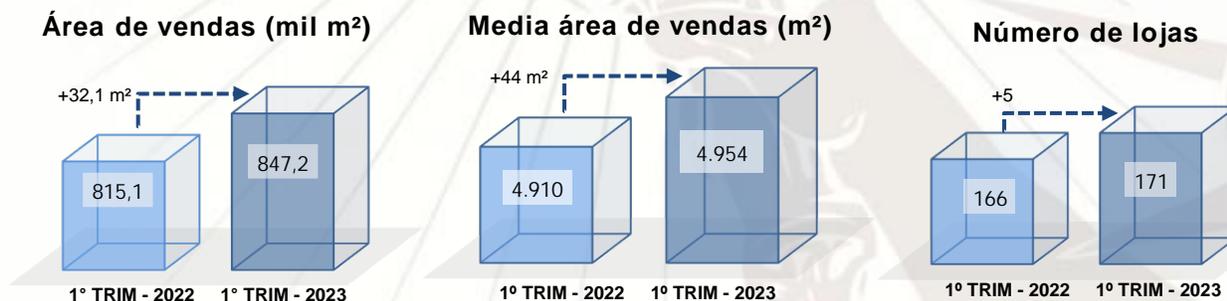


3) Desempenho operacional

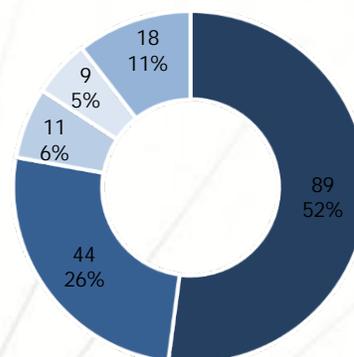
A Havan possui 171 megalojas físicas e 1 e-commerce em operação no Brasil, totalizando 847,1 mil m² de área de vendas disponíveis.

Informamos Companhia no processo de recuperação da megaloja de Vitória da Conquista, que foi acometida por um incêndio e tem previsão para reinaugar no segundo semestre de 2023.

As megalojas inauguradas apresentam uma área maior do que a média da rede, vendendo mensalmente um valor próximo a média vendida de lojas da rede, em alguns casos até acima da média, principalmente em regiões onde estamos inaugurando a 1ª megaloja. As análises a seguir contemplam as lojas abertas até 31 de março de 2023:



As megalojas estão distribuídas em todas as regiões do Brasil, localizadas em 23 Estados e no Distrito Federal, conforme mapas abaixo:



4) Desempenho financeiro

A Companhia apresenta seus resultados do primeiro trimestre de 2023 (1T23), assim como os saldos comparativos para o mesmo período do ano de 2022.

Resultado (R\$ milhares)	1T23	A.V.	1T22	A.V.	Var.
Receita bruta	2.779.189	137,8%	3.057.120	131,8%	-9,1%
Impostos e cancelamentos	(762.089)	-37,8%	(736.767)	-31,8%	3,4%
Receita operacional líquida	2.017.100	100,0%	2.320.353	100,0%	-13,1%
Custo de mercadorias vendidas	(1.205.700)	-59,8%	(1.513.680)	-65,2%	-20,3%
Lucro bruto	811.400	40,2%	806.673	34,8%	0,6%
<i>Margem bruta</i>	<i>40,2%</i>		<i>34,8%</i>		<i>5,4 p.p.</i>
Despesas gerais e administrativas	(224.955)	-11,2%	(61.162)	-2,6%	267,8%
Despesas com vendas	(443.697)	-22,0%	(444.626)	-19,2%	-0,2%
Outras receitas operacionais	(2.295)	-0,1%	2.048	0,1%	-212,1%
Lucro operacional (EBIT)	140.453	7,0%	302.933	13,1%	-53,6%
(+) Depreciações e amortizações	85.332	4,2%	76.016	3,3%	12,3%
EBITDA	225.785	11,2%	378.949	16,3%	-40,4%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>11,2%</i>		<i>16,3%</i>		<i>-5,1 p.p.</i>
Resultado financeiro	(191.882)	-9,5%	(302.296)	-13,0%	-36,5%
Lucro/Prejuízo antes dos impostos	(51.429)	-2,5%	637	0,0%	-8.173,6%
Imposto de renda e contribuição social	28.616	1,4%	7.458	0,3%	283,7%
Lucro/Prejuízo líquido	(22.813)	-1,1%	8.095	0,3%	-381,8%
<i>Margem líquida</i>	<i>-1,1%</i>		<i>0,3%</i>		<i>-1,5 p.p.</i>

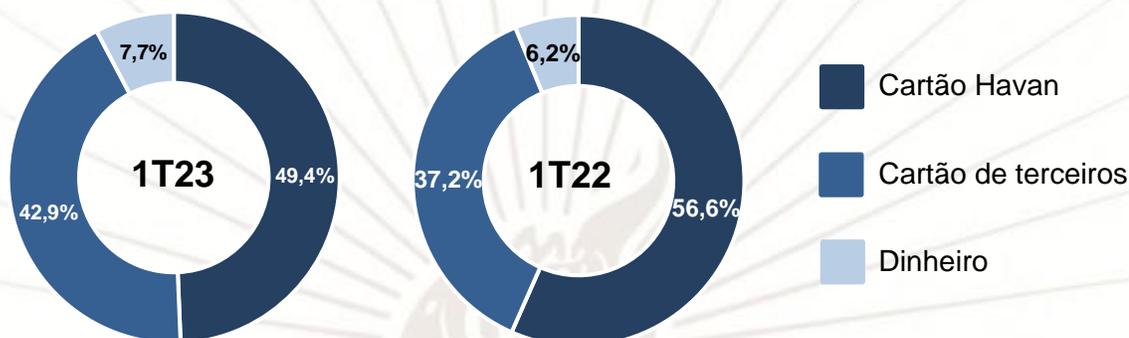
(R\$ milhares)	1T23	1T22
Quantidade Total de Lojas Físicas	171	166
Área Total de Vendas (m ²)	847.190	815.054
Área Média de Vendas por Loja (m ²)	4.954	4.910
Same-Store Sales %	-10,6%	23,8%
Receita Bruta	2.779.189	3.057.120
Receita Bruta por m ² de Área de Venda (R\$)	3.280	3.751
Receita líquida	2.017.100	2.320.353
Lucro Bruto	811.400	806.673
Margem Bruta %	40,2%	34,8%
EBIT	140.453	302.933
Margem EBIT %	7,0%	13,1%
(+/-) Pagamento do Passivo de Arrendamento – Locações de imóveis	(93.158)	(82.212)
(+/-) Amortização de Direito de Uso – Locações de imóveis	50.388	42.115
EBIT Ajustado	97.683	262.836
Margem EBIT Ajustado %	4,8%	11,3%
EBITDA	225.785	378.949
Margem EBITDA %	11,2%	16,3%
(+/-) Pagamento do Passivo de Arrendamento – Locações de imóveis	(93.158)	(82.212)
EBITDA Ajustado	132.627	296.737
Margem EBITDA Ajustada %	6,6%	12,8%
Lucro/Prejuízo Líquido	(22.813)	8.095
Margem Líquida %	-1,1%	0,3%
(+/-) Encargos do Passivo de Arrendamento – Locações de imóveis	62.714	55.973
(+/-) Pagamento do Passivo de Arrendamento – Locações de imóveis	(93.158)	(82.212)
(+/-) Amortização de Direito de Uso – Locações de imóveis	50.388	42.115
(+/-) Despesas Financeiras FIDC	176.234	197.677
(+/-) Impacto Fiscal – Soma dos ajustes acima aplicado a alíquota de 34%	(66.701)	(72.608)
Lucro Líquido Ajustado	106.665	149.040
Margem Lucro Líquido Ajustado %	5,3%	6,4%
NOPAT Ajustado	64.471	173.472
Capital de Giro (Estoques + Contas a Receber - Fornecedores)	1.477.256	1.635.874
Imobilizado e Intangível	1.522.941	1.505.251
Capital Total Investido	3.000.197	3.141.125
ROIC	2,1%	5,5%
Dívida bruta	1.887.773	2.053.906
Caixa e equivalentes de caixa, Aplicações financeiras e Instrumentos financeiros	682.802	496.364
Dívida Líquida	1.204.971	1.557.542
Total do patrimônio líquido	721.196	685.099
Dívida líquida e patrimônio líquido	1.926.167	2.242.641
Quociente de alavancagem	63%	69%

Destacamos que a Havan S.A. vende os recebíveis do cartão Havan para o Havan Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (“FIDC”), empresa considerada parte relacionada através dos seus investidores. Caso a Companhia não vendesse os títulos e utiliza-se o mesmo método de reconhecimento para esses títulos obteríamos um resultado expresso da seguinte forma:

(R\$ milhares)	1T23	1T22
Lucro Líquido Ajustado	106.665	149.040
(+) <i>Receitas Financeiras FIDC – Juros cobrados</i>	49.335	56.058
(-) <i>Perdas de Créditos</i>	(130.045)	(53.512)
(+/-) <i>Impacto Fiscal – Soma dos ajustes acima aplicado a alíquota de 34%</i>	27.441	(866)
Lucro Líquido Ajustado dos Impactos FIDC	53.395	150.720
<i>Margem Lucro Líquido Ajustado dos Impactos FIDC %</i>	2,6%	6,5%

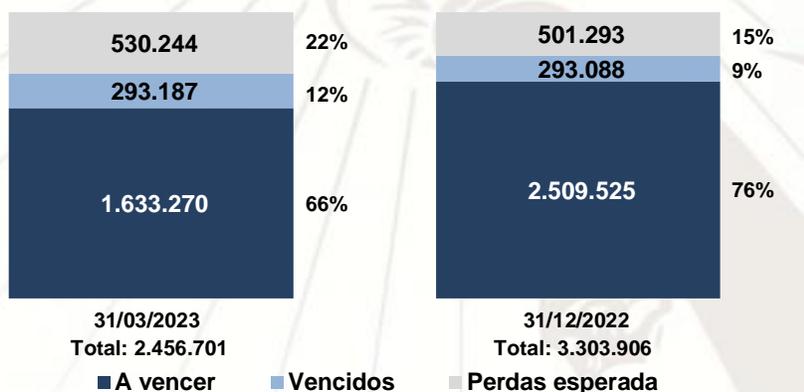
5) Análise da carteira de crédito

As vendas com cartão próprio da Havan acumuladas no 1º trimestre de 2023 representaram 49,4% do faturamento. A seguir, demonstramos o perfil de pagamento de nossos clientes para o 1º trimestre de 2023 e 2022 findo em 31 de março de 2023 e 2022:



A carteira de recebíveis diminuiu em 26% comparado a dezembro de 2022, devido principalmente a mudança no perfil de pagamentos de nossos clientes. A seguir demonstramos o perfil de vencimento da nossa carteira de recebíveis:

Carteira Total (Em R\$ Mil)



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos
Diretores e Acionistas da
Havan S.A.
Brusque - SC

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Havan S.A. (“Companhia”), em 31 de março de 2023, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas demonstrações financeiras intermediárias 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). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão. Uma revisão de demonstrações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia, em 31 de março de 2023, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o período findo naquela 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).

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações financeiras intermediárias acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao período de nove meses findo em 31 de março de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das demonstrações financeiras intermediárias, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as demonstrações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às demonstrações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

Blumenau, 15 de maio de 2023.

Ernst & Young
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SC000048/F



Cleverson Luis Lescowicz
Contador CRC-SC-027535/O

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	31/03/2023	31/12/2022
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	391.206	821.195
Aplicações financeiras	4	289.031	255.619
Contas a receber de clientes	5	1.691.379	2.540.674
Estoques	6	1.207.013	1.354.949
Impostos a recuperar	7	105.986	87.758
Adiantamentos a colaboradores		1.734	2.624
Outros ativos		73.202	75.227
Instrumentos financeiros derivativos	18.e	2.565	6.123
Total do ativo circulante		3.762.116	5.144.169
Ativo não circulante			
Contas a receber de clientes	5	80.391	81.192
Impostos a recuperar	7	36.421	39.684
Depósitos judiciais	16	9.998	8.902
Tributos diferidos	13.a	202.917	144.905
Partes relacionadas	9	25.000	-
Imobilizado	8	1.477.333	1.496.803
Direito de uso de arrendamento	14.a	2.355.000	2.355.158
Intangível		45.608	44.022
Total do ativo não circulante		4.232.668	4.170.666
Total do ativo		7.994.784	9.314.835

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Passivo circulante			
Fornecedores	11	1.501.527	2.179.676
Empréstimos, financiamentos e debêntures	10	851.529	1.144.669
Obrigações sociais e trabalhistas		166.463	197.838
Obrigações tributárias	12	151.783	372.244
Dividendos a pagar	17.b	6.257	16.477
Passivo de arrendamentos	14.b	220.999	218.486
Outros passivos	15	109.370	162.214
Total do passivo circulante		3.007.928	4.291.604
Passivo não circulante			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	10	1.036.244	1.218.076
Obrigações tributárias	12	184.348	186.949
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16	591.486	423.822
Passivo de arrendamentos	14.b	2.453.582	2.439.212
Outros passivos	15	-	11.163
Total do passivo não circulante		4.265.660	4.279.222
Patrimônio líquido	17		
Capital social		300.000	300.000
Reserva legal		60.000	60.000
Reserva de incentivos fiscais		386.604	384.009
Prejuízos do período		(25.408)	-
Total do patrimônio líquido		721.196	744.009
Total do passivo e patrimônio líquido		7.994.784	9.314.835

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos resultados

Períodos de 3 (três) meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de março de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	31/03/2023	31/03/2022
Receita operacional líquida	19	2.017.100	2.320.353
Custo de mercadorias vendidas	20	(1.205.700)	(1.513.680)
Lucro bruto		811.400	806.673
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas gerais e administrativas	20	(224.955)	(61.162)
Despesas com vendas	20	(443.697)	(444.626)
Outras receitas (despesas) operacionais		(2.295)	2.048
		(670.947)	(503.740)
Resultado antes do resultado financeiro		140.453	302.933
Resultado financeiro	21		
Receitas financeiras		202.407	94.331
Despesas financeiras		(398.682)	(385.648)
Varição cambial		4.393	(10.979)
		(191.882)	(302.296)
Lucro/Prejuízo antes dos impostos		(51.429)	637
Imposto de renda e contribuição social			
IRPJ e CSLL correntes	13.a	(29.396)	(809)
IRPJ e CSLL diferidos	13.a	58.012	8.267
Lucro/Prejuízo líquido do período		(22.813)	8.095

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de 3 (três) meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de março de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Lucro/Prejuízo líquido do período	(22.813)	8.095
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado:		
Outros resultados abrangentes	-	-
Total dos resultados abrangentes do período	<u>(22.813)</u>	<u>8.095</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de 3 (três) meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de março de 2022
(Valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reserva legal	Reservas de incentivos fiscais	Lucros/Prejuízo do período	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2021	300.000	51.514	336.774	105.557	793.845
Lucro líquido do período	-	-	-	8.095	8.095
Distribuição de lucros	-	-	-	(105.557)	(105.557)
Constituição de reserva de incentivos fiscais	-	-	8.095	(8.095)	-
Saldos em 31 de março de 2022	300.000	51.514	344.869	-	696.383
Saldos em 31 de dezembro de 2022	300.000	60.000	384.009	-	744.009
Prejuízo líquido do período	-	-	-	(22.813)	(22.813)
Constituição de reserva de incentivos fiscais	-	-	2.595	(2.595)	-
Saldos em 31 de março de 2023	300.000	60.000	386.604	(25.408)	721.196

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos de 3 (três) meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de março de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro/Prejuízo líquido do período antes do imposto de renda e contribuição social	(51.429)	636
Depreciações	25.764	24.353
Amortização de direito de uso	57.996	50.276
Amortizações	1.572	1.387
Encargos incorridos sobre passivos financeiros	86.514	66.775
Encargos sobre arrendamentos a pagar	68.837	61.049
Baixa de ativo imobilizado	-	32
Provisão para perdas de créditos de liquidação duvidosa	78.731	61.430
Provisão de estoques	(1.610)	(1.054)
Variação dos instrumentos financeiros	3.558	13.624
Juros sobre parcelamentos tributários	7.374	5.583
Provisão/Estorno de contingências	167.664	-
Variação cambial sobre empréstimos	(925)	(9.687)
Variação cambial sobre arrendamentos	(799)	(5.968)
Redução (aumento) em:		
Contas a receber de clientes	771.365	172.419
Estoques	149.546	103.966
Impostos a recuperar	(14.965)	(19.447)
Partes relacionadas	-	(7.721)
Outros ativos	1.819	(703)
Aumento (redução) em:		
Fornecedores	(678.149)	(308.955)
Obrigações sociais e trabalhistas	(31.375)	(28.141)
Obrigações tributárias	(142.323)	(113.467)
Outros passivos	(64.007)	(3.151)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(117.509)	(64.789)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais	317.649	(1.552)
Atividades de investimentos		
Aquisição de ativo imobilizado	(6.294)	(40.675)
Adições de intangível	(3.158)	(6.188)
Aplicações financeiras	(33.412)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(42.864)	(46.863)
Atividades de financiamentos		
Pagamentos de empréstimos (principal)	(412.025)	(280.255)
Juros pagos sobre empréstimos	(148.536)	(85.799)
Dividendos pagos	(35.220)	(295.568)
Contraprestação de arrendamento	(108.993)	(93.046)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamentos	(704.774)	(754.668)
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(429.989)	(803.083)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	821.195	1.290.606
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	391.206	487.523
Variação líquida no caixa e equivalentes de caixa	(429.989)	(803.083)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Demonstrações do valor adicionado

Períodos de 3 (três) meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de março de 2022

(Valores expressos em milhares de reais)

	31/03/2023	31/03/2022
(+) RECEITAS	2.542.505	2.889.012
Vendas de mercadorias, líquidas de cancelamentos e devoluções	2.540.577	2.858.181
Prestação de serviços	73.434	88.089
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(78.731)	(61.430)
Outras receitas	7.225	4.172
(-) INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS (inclui impostos)	(1.589.072)	(1.909.905)
Custos das vendas de mercadorias e dos serviços prestados	(1.399.068)	(1.672.950)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(191.614)	(238.008)
Perdas/Recuperação de valores ativos	1.610	1.053
(=) VALOR ADICIONADO BRUTO	953.433	979.107
(-) DEPRECIÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO	(85.332)	(76.016)
Depreciação, amortização e exaustão	(85.332)	(76.016)
(=) VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO	868.101	903.091
(+) VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	203.662	94.580
Receitas financeiras, variações cambiais positivas	203.662	94.580
(=) VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	1.071.763	997.671
(=) DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	1.071.763	997.671
Pessoal	229.999	225.888
Remuneração direta	194.695	192.544
Benefícios	21.155	20.617
FGTS	14.149	12.727
Impostos, taxas e contribuições	468.168	364.513
Federais	260.762	104.180
Estaduais	205.294	258.089
Municipais	2.112	2.244
Remuneração de capitais de terceiros	396.409	399.175
Despesas financeiras, variações cambiais negativas	395.543	396.875
Aluguéis	866	2.300
Remuneração de capitais próprios	(22.813)	8.095
Juros sobre capital próprio e lucros distribuídos	-	105.557
Lucros retidos (prejuízos do período)	(22.813)	(97.462)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias

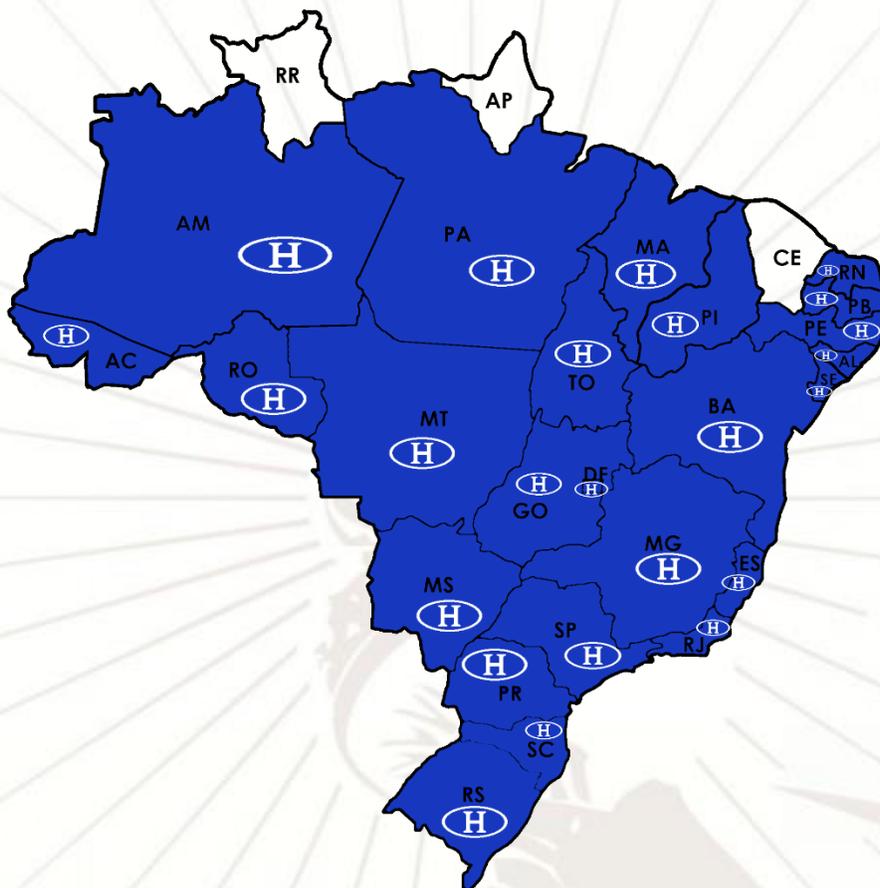
Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Havan S.A. (“Havan” ou “Companhia”), com sede em Brusque (Rod. Antônio Heil, 200 - Centro 1, CEP 88353-100) - Estado de Santa Catarina, foi constituída em 26 de setembro de 1986. A Companhia atua na venda de artigos de cama, mesa e banho, utensílios domésticos, tecidos, brinquedos, eletroeletrônicos, eletrodomésticos, ferramentas em geral, tapetes, vestuário em geral, e outros próprios de lojas de departamentos, além da venda de produtos pela Internet.

As operações são efetuadas através de 171 megalojas físicas e 1 e-commerce, sendo que no período findo em 31 de março de 2023 não foram inauguradas novas megalojas (31 de dezembro de 2022 – 6 lojas) a Havan está localizada em 23 estados e no Distrito Federal conforme mapa abaixo:



Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis trimestrais

A Companhia apresenta as demonstrações financeiras trimestrais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, e estão identificadas como “Controladora” e “Consolidado” respectivamente.

De acordo com o Ofício Circular CVM/SNC/SEP 003 de 28 de abril de 2011, o qual permite que as entidades apresentem notas explicativas selecionadas, nos casos de redundância de informações já divulgadas nas demonstrações financeiras anuais, as demonstrações financeiras trimestrais não incluem todas as divulgações que seriam necessárias em um conjunto completo de demonstrações financeiras e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Estas demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas pela Administração em 15 de maio de 2023.

2.1. Base de apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras trimestrais foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Não houve alteração na moeda funcional e na moeda de apresentação em relação às demonstrações financeiras divulgadas para a data base de 31 de dezembro de 2022.

2.2. Uso de estimativas e julgamentos contábeis críticos

A preparação das demonstrações financeiras trimestrais exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas.

Na preparação dessas demonstrações financeiras trimestrais, as decisões tomadas pela Companhia na aplicação de políticas contábeis e sobre as principais fontes de incertezas nas estimativas e julgamentos contábeis críticos foram as mesmas aplicadas e divulgadas na nota explicativa 3 das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

2.3. Principais práticas contábeis

As políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras trimestrais do período findo em 31 de março de 2023 são consistentes com aquelas que foram aplicadas e divulgadas na nota explicativa 2 das demonstrações financeiras anuais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa e depósitos à vista	54.428	97.035
Aplicações financeiras	<u>336.778</u>	<u>724.160</u>
	<u>391.206</u>	<u>821.195</u>

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins, sendo que a Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita a um insignificante risco de mudança de valor, sendo que estão representadas por aplicações financeiras em Certificados de Depósito Bancário em instituições financeiras de primeira linha, remuneradas, entre 77,0% a 100,0% do CDI (2022 - 77,0% a 100,0% do CDI).

A Companhia mantém políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras consideradas sólidas pela Administração da Companhia.

4. Aplicações financeiras

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Aplicações financeiras	<u>289.031</u>	<u>255.619</u>
	<u>289.031</u>	<u>255.619</u>

A Companhia aplicou recursos em Certificados de Depósito Bancário em instituições financeiras de primeira linha, com prazos de até 1 ano, para obter uma remuneração superior as aplicações financeiras de conversibilidade imediata, sendo remuneradas entre 100,0% a 104,3% do CDI. As aplicações financeiras podem ser resgatadas anteriormente ao seu vencimento, contudo com rendimentos inferiores ao previstos inicialmente.

A Companhia mantém políticas de investimentos financeiros que determinam que os investimentos se concentrem em valores mobiliários de baixo risco e aplicações em instituições financeiras consideradas sólidas pela Administração da Companhia.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes

Os valores a receber de clientes estão assim representados:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Cientes cartão Havan	1.645.623	2.257.395
Administradoras de cartões de crédito	811.078	1.046.511
Contas a receber	2.456.701	3.303.906
(-) Ajuste a valor presente	(67.444)	(92.184)
(-) Perdas de créditos esperadas	(617.487)	(589.856)
Total de contas a receber de clientes	<u>1.771.770</u>	<u>2.621.866</u>
Circulante	1.691.379	2.540.674
Não circulante	80.391	81.192

As vendas a prazo foram trazidas ao valor presente na data das transações com base na taxa estimada pelo prazo de recebimento, que considerou o risco atrelado ao recebível como sendo a taxa média de inadimplência adicionado ao CDI como indexador inflacionário. O prazo médio de recebimento no período findo em 31 de março de 2023 foi de 67 dias (31 de dezembro de 2022 – 70 dias).

O ajuste a valor presente tem como contrapartida a conta de clientes e sua recomposição é registrada como receita financeira no resultado financeiro. A taxa de desconto utilizada envolve a análise da estrutura de capital e as incertezas do contexto macroeconômico e foi, na média, de 13,56% a.a. no período findo em 31 de março de 2023 (9,13% a.a. em 31 de dezembro de 2022).

O saldo com as administradoras de cartões de crédito corresponde aos recebíveis provenientes das vendas no curso normal dos negócios da Companhia, os quais vencem em parcelas de até 10 meses. Os saldos de recebíveis decorrentes do Cartão Havan são de operações de crediário (parcelamento direto Companhia e cliente), podendo ser parcelado em até 24 meses.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Contas a receber de clientes--Continuação

A Administração analisa valores relevantes em atraso e constitui uma perda adicional caso necessário. As perdas apresentam a seguinte movimentação

Saldo em 31 de dezembro de 2021	(530.963)
Adições	(61.430)
Baixas	64.742
Saldo em 31 de março de 2022	(527.651)
Adições	(213.754)
Baixas	151.549
Saldo em 31 de dezembro de 2022	(589.856)
Adições	(78.731)
Baixas	51.100
Saldo em 31 de março de 2023	(617.487)

O critério das perdas estimadas em crédito do Cartão Havan, tem como base o histórico de realização da carteira, levando em consideração a performance de recuperação dos recebíveis até 180 dias após o vencimento. Essa metodologia tem suportado as estimativas de perdas nesta carteira. O percentual estimado, calculado com base histórica, que é de 2,04% (1,97% em 2022) sobre as vendas. Em adição a esta análise a Companhia efetua a avaliação de impairment da carteira e realiza eventuais complementos da provisão.

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
A vencer:		
A vencer acima de 360 dias	80.391	81.192
A vencer de 181 a 360 dias	238.841	378.084
A vencer de 91 a 180 dias	380.314	644.119
A vencer até 90 dias	933.724	1.406.130
Vencidos:		
Vencidos até 90 dias	163.325	163.279
Vencidos de 91 a 180 dias	129.862	129.809
Vencidos de 181 a 360 dias	222.752	206.332
Vencidos há mais de 360 dias	307.492	294.961
	<u>2.456.701</u>	<u>3.303.906</u>

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Estoques

Os estoques da Companhia estão assim formados:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Mercadorias para revenda	1.228.356	1.382.490
(-) Efeito de ajuste a valor presente	(10.214)	(14.802)
(-) Provisão para perdas de estoques	(11.129)	(12.739)
	<u>1.207.013</u>	<u>1.354.949</u>

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

Saldo em 31 de dezembro de 2021	<u>(13.307)</u>
Baixas	1.054
Saldo em 31 de março de 2022	<u>(12.253)</u>
Adições	(486)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>(12.739)</u>
Baixas	1.610
Saldo em 31 de março de 2023	<u>(11.129)</u>

7. Impostos a recuperar

Registra-se nesta rubrica, montantes relativos a impostos passíveis de compensação e/ou restituição, oriundos das atividades da Companhia.

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ICMS a recuperar	4.116	10.936
ICMS a recuperar sobre ativo imobilizado	57.240	60.137
IRPJ/CSLL a recuperar	81.045	56.362
Outros	6	7
	<u>142.407</u>	<u>127.442</u>
Circulante	105.986	87.758
Não circulante	36.421	39.684

Em 24 de setembro de 2021 foi finalizado o julgamento no STF, cujo objeto era o Tema nº 962/STF, destacado em repercussão geral, em que analisa o Recurso Extraordinário 1.063.187/SC, devendo ser aplicado a todos os processos que tratam do assunto, a partir da publicação do acórdão. Assim, o STF definiu que os contribuintes com ação judicial em andamento terão reconhecida a não incidência de IRPJ e CSLL sobre os valores correspondentes à aplicação de Selic na repetição de indébito tributário, pela uniformização do precedente, com o direito à repetição do indébito dos valores dessa maneira pagos indevidamente. Com este entendimento, a Companhia entrou com a ação e reconheceu o crédito tributário no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$ 56.362 e atualizou até 31 de março de 2023, a Companhia aguarda o despacho transitado e julgado para utilização dos créditos.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Imobilizado

A seguir encontra-se a síntese da movimentação do imobilizado do período findo em 31 de março de 2023:

	Taxa média anual de depreciação	Custo de aquisição	Depreciação acumulada	Líquido em 31/03/2023	Líquido em 31/12/2021
Edificações e instalações	4% a 5%	322.889	(94.634)	228.255	228.528
Máquinas e equipamentos	10%	88.770	(42.113)	46.657	47.502
Móveis e utensílios	10%	330.179	(176.413)	153.766	160.189
Equipamentos de informática	20%	116.494	(67.589)	48.905	50.869
Veículos e aeronaves	10% a 35%	17.135	(6.891)	10.244	10.485
Benfeitorias em imóveis de terceiros	3% a 10%	1.199.697	(243.780)	955.917	965.212
Obras em andamento (a)		33.589	-	33.589	34.018
		2.108.753	(631.420)	1.477.333	1.496.803

	Saldo em 31/12/2022	Adições	Transferência	Saldo em 31/03/2023
Custo				
Edificações e instalações	320.520	2.369	-	322.889
Máquinas e equipamentos	88.617	153	-	88.770
Móveis e utensílios	329.934	245	-	330.179
Equipamentos de informática	115.663	831	-	116.494
Veículos e aeronaves	16.966	169	-	17.135
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.196.741	2.527	429	1.199.697
Obras em andamento	34.018	-	(429)	33.589
	2.102.459	6.294	-	2.108.753
Depreciação				
Edificações e instalações	(91.992)	(2.642)	-	(94.634)
Máquinas e equipamentos	(41.115)	(998)	-	(42.113)
Móveis e utensílios	(169.745)	(6.668)	-	(176.413)
Equipamentos de informática	(64.794)	(2.795)	-	(67.589)
Veículos e aeronaves	(6.481)	(410)	-	(6.891)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(231.529)	(12.251)	-	(243.780)
	(605.656)	(25.764)	-	(631.420)
Total do imobilizado	1.496.803	(19.470)	-	1.477.333

(a) Em 31 de março de 2023 a Companhia possuía obras em andamentos nas cidades de Joinville/SC e Manaus/AM. A Companhia não possui previsão de inauguração para essas megalojas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Imobilizado--Continuação

A seguir encontra-se a síntese da movimentação do imobilizado do período findo em 31 de março de 2022:

	Saldo em 31/12/2021	Adições	Baixas	Saldo em 31/03/2022
<u>Custo</u>				
Edificações e instalações	290.989	6.216	-	297.205
Máquinas e equipamentos	87.262	354	-	87.616
Móveis e utensílios	309.733	7.657	(3)	317.387
Equipamentos de informática	105.627	4.684	(19)	110.292
Veículos e aeronaves	17.080	-	-	17.080
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.108.431	17.319	(9)	1.125.741
Obras em andamento	30.620	4.445	-	35.065
	1.949.742	40.675	(31)	1.990.386
<u>Depreciação</u>				
Edificações e instalações	(83.241)	(2.067)	-	(85.308)
Máquinas e equipamentos	(36.962)	(1.080)	-	(38.042)
Móveis e utensílios	(142.940)	(6.253)	-	(149.193)
Equipamentos de informática	(53.473)	(2.771)	(1)	(56.245)
Veículos e aeronaves	(4.948)	(407)	-	(5.355)
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(183.070)	(11.775)	-	(194.845)
	(504.634)	(24.353)	(1)	(528.988)
Total do imobilizado	1.445.108	16.322	(32)	1.461.398

A Companhia não possui imobilizados de sua propriedade dados em garantias a quaisquer empréstimos e financiamentos, ou, de processos seja na esfera administrativa ou judicial.

A Companhia revisou e não identificou mudanças em suas taxas de depreciação. Durante o período findo em 31 de março de 2023 não foram identificadas perdas no retorno dos ativos da Companhia que pudessem requerer provisão para perda de recuperabilidade (*impairment*) de seus ativos imobilizados.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas

Os saldos e transações com partes relacionadas na data dos balanços são os seguintes:

		<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ativo não circulante			
Dividendos antecipados		25.000	-
		25.000	-
		<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Passivo			
Fornecedores (passivo circulante)			
Challenger Fundo de Investimento Imobiliário	Aluguel	12.086	11.872
Brashop S.A.	Aluguel	5.350	2.038
Master S.A.	Aluguel	1.772	1.824
Angicos Participações Ltda.	Aluguel	240	240
Edmonton Comércio e Serviços Ltda.	Aluguel	52	49
Bruem Brusque Empreendimentos Ltda.	Aluguel	422	422
		19.922	16.445
Passivo de arrendamentos (passivo circulante e não circulante)			
Challenger Fundo de Investimento Imobiliário	Arrendamentos	997.389	985.492
Brashop S.A.	Arrendamentos	217.590	211.068
Master S.A.	Arrendamentos	145.595	146.977
Angicos Participações Ltda.	Arrendamentos	30.782	30.859
Bruem Brusque Empreendimentos Ltda.	Arrendamentos	40.409	40.488
		1.431.765	1.414.884
Total do passivo		1.451.687	1.431.329

- (a) Os valores a receber na data dos balanços referem-se a adiantamentos feitos pela Companhia para financiamento da construção de lojas. Os valores adiantados são atualizados pelo mesmo índice da correção do aluguel, e são quitados em até 30 dias após o fechamento mensal. Os aluguéis são definidos entre 0,75% e 1,5% do valor dos imóveis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas--Continuação

Transações que afetaram o resultado do período:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Despesa energia elétrica		
Havan Comercializadora de Energia Ltda.	(1.533)	-
Geradora de Energia Rio Fortuna S.A.	(3.675)	(3.265)
Geradora de Energia São Maurício S.A.	(1.303)	(1.209)
Despesa antecipação de recebíveis		
Havan Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	(176.234)	(197.677)
Despesas de serviços de publicidade		
Solução Propaganda e Publicidade Ltda.	-	(759)
Despesas de amortização de direito de uso		
Challenger Fundo de Investimento Imobiliário	(28.491)	(23.235)
Brashop S.A. – Administradora de Shopping Center	(2.457)	(2.232)
Master S.A.	(2.397)	(1.601)
Edmonton Comércio e Serviços Ltda.	-	(127)
Angicos Participações Ltda.	(265)	(237)
Bruem Brusque Empreendimentos Ltda	(410)	(369)
Despesas de juros sobre arrendamento		
Challenger Fundo de Investimento Imobiliário	(23.481)	(23.336)
Brashop S.A. – Administradora de Shopping Center	(5.479)	(5.107)
Master S.A.	(44.246)	(3.048)
Edmonton Comércio e Serviços Ltda.	-	(7)
Angicos Participações Ltda.	(642)	(589)
Bruem Brusque Empreendimentos Ltda	(1.195)	(1.088)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas--Continuação**9.1. Termos e condições de transação com partes relacionadas**

A Companhia mantém transações com empresas classificadas pela Administração como partes relacionadas, por possuírem controle comum do acionista controlador da Companhia, o Sr. Luciano Hang.

A Companhia mantém contratos de aluguel de lojas comerciais com a Brashop S.A. Administradora de Shopping Center, Master S.A., Edmonton Comércio e Serviços Ltda., Angicos Participações Ltda. e com Challenger Fundo de Investimento Imobiliário, os preços acordados são considerados a prática de mercado vigente.

As despesas de energia elétrica referem-se à compra de energia de companhias geradoras de energia elétrica (PCH) de propriedade dos acionistas ou nas quais os acionistas tenham participação societária. Os preços são estabelecidos em contratos e respeitam as diretrizes dos órgãos reguladores.

A Companhia não possui cotas ou controle do FIDC - Havan Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. As despesas com as antecipações de recebíveis com a Havan Fundo de Direitos Creditórios referem-se ao valor do desconto de recebíveis pagos para o FIDC de acordo com as taxas pré-acordadas com entra as partes. Ao transferir o título a Companhia não possui mais direito ou obrigação sobre os recebíveis, sendo todos os riscos e benefícios transferidos para o FIDC, ainda, a Companhia não fornece garantias aos recebíveis.

9.2 Despesas com administradores

A Companhia é administrada por uma Diretoria, formada por 2 (dois) membros acionistas ou não, residentes no país. No período findo em 31 de março de 2023 as despesas com esses administradores, compostas por pró-labore, encargos sociais obrigatórios, totalizaram R\$ 743 (R\$ 883 em 31 de março de 2022). A Companhia concede aos seus administradores plano de assistência médica, mas a Companhia não tem nenhuma obrigação adicional de pós-emprego bem como não oferece outros benefícios de longo prazo, tais como licença por tempo de serviço e outros benefícios por tempo de serviço. A Companhia também não oferece outros benefícios no desligamento, além daqueles definidos pela legislação trabalhista no Brasil.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Partes relacionadas--Continuação**9.3 Obrigações da Companhia e seu acionista controlador como fiador em empréstimos de partes relacionadas**

A Companhia e seu acionista controlador Sr. Luciano Hang, participam como fiadores de contratos de empréstimos de partes relacionadas. Especificamente para a parte relacionada Challenger Fundo de Investimento Imobiliário, além do aval, os empréstimos possuem cláusulas compulsórias de *covenants* a serem cumpridos, que leva em consideração inclusive os números contábeis da Havan.

A Companhia participa como fiadora em debêntures das pequena central hidrelétrica (PCH) Rincão dos Albinos Energética S.A. e Rincão São Miguel Energética S.A., que são partes relacionadas através do seu acionista controlador Luciano Hang, a Companhia possui a intensão de compra de energia que será gerada pelas PCHs.

As demonstrações financeiras da Companhia são objeto de análise de indicadores de *covenants* da Guassupi Participações S.A., porém a Companhia não é fiadora da operação, apenas possui vínculo através do seu acionista controlador Sr. Luciano Hang.

A Companhia faz acompanhamento (Cross-default) da saúde financeira de suas partes relacionadas com objetivo de destacar possíveis passivos financeiros. Em 31 de março de 2023 as companhias estavam adimplentes com as obrigações e com os indicadores de *covenants*.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	<u>Encargos</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Capital de giro</u>			
CCB	100%CDI+2,9%a.a.	27.131	43.388
<u>Notas promissórias</u>			
Itaú	100%CDI+1,75%a.a.	373.751	600.075
<u>Debêntures</u>			
Itaú	100%CDI+2,25% a.a.	698.797	880.703
Bradesco	100%CDI+2,35% a.a.	69.881	67.289
Santander	100%CDI+2,25% a.a.	167.193	208.102
Opea Securitizadora	100%CDI+1,5% a.a.	538.865	537.855
<u>Moeda estrangeira</u>			
Citibank	100%LIBOR+0,82%	12.155	25.333
		<u>1.887.773</u>	<u>2.362.745</u>
Circulante		851.529	1.144.669
Não circulante		1.036.244	1.218.076

Os empréstimos e financiamentos são garantidos, por partes relacionadas e incluem o seguinte: i) por notas promissórias avalizadas pelos sócios, e ii) cessão fiduciária de recebíveis de aluguéis. As garantias não têm qualquer remuneração.

A Companhia possui em seus contratos de debêntures cláusulas restritivas de *covenants*, que estão sendo plenamente atendidas em 31 de março de 2023. De acordo com as cláusulas restritivas de *covenants* a Companhia obriga-se a observar anualmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas auditadas os seguintes índices:

- A razão entre a dívida líquida e o EBITDA não poderá ser superior a 2,5 (dois inteiros e cinco décimos);
- A razão entre o EBITDA e as despesas financeiras líquidas não poderá ser inferior a 3,0 (três inteiros); e
- O índice de liquidez não poderá ser inferior a 1,13 (um inteiro e treze centésimos);

Em 31 de março de 2023 a Companhia está adimplente com essas cláusulas restritivas de *covenants*.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

A seguir demonstramos os dados dos contratos em 31 de março de 2023:

	<u>Data inicial</u>	<u>Data Final</u>	<u>Garantia</u>	<u>Saldo circulante</u>	<u>Saldo não circulante</u>	<u>31/03/2023</u>
<u>Capital de giro</u>						
CCB	21/08/2020	07/08/2023	Aval Brashop S.A. e Luciano Hang	27.131	-	27.131
<u>Notas promissórias</u>						
Itaú	15/04/2021	14/04/2023	Aval Brashop S.A., Master S.A. e Luciano Hang	373.751	-	373.751
<u>Debêntures</u>						
Itaú	03/08/2020	15/09/2025	Fiança Brashop S.A. e Luciano Hang	320.748	378.049	698.797
Bradesco	05/10/2020	15/09/2023	Fiança Brashop S.A. e Luciano Hang	69.881	-	69.881
Santander	08/10/2020	25/09/2025	Fiança Brashop S.A. e Luciano Hang	46.602	120.591	167.193
Opea						
Securitizadora	02/05/2022	23/04/2027		1.261	537.604	538.865
<u>Moeda estrangeira</u>						
Citibank	28/05/2019	12/06/2023	Aval Brashop S.A. e Luciano Hang	12.155	-	12.155
				<u>851.529</u>	<u>1.036.244</u>	<u>1.887.773</u>

Movimentação de empréstimos e financiamentos

Saldo em 31 de dezembro de 2021	2.362.872
Juros e atualizações provisionados e custos com captação	66.775
Variação cambial	(9.687)
Pagamento de empréstimos	(280.255)
Juros pagos	(85.799)
Saldo em 31 de março de 2022	2.053.906
Juros e atualizações provisionados e custos com captação	272.230
Variação cambial	(10.021)
Pagamento de empréstimos	(332.591)
Juros pagos	(169.641)
Captação de empréstimos e financiamentos	548.862
Saldo em 31 de dezembro de 2022	2.362.745
Juros e atualizações provisionados e custos com captação	86.514
Variação cambial	(925)
Pagamento de empréstimos	(412.025)
Juros pagos	(148.536)
Saldo em 31 de março de 2023	1.887.773

10. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Cronograma de amortização dos empréstimos e financiamentos do não circulante em 31 de março de 2023

Ano	<u>31/03/2023</u>
2024	170.577
2025	316.805
A partir de 2026	548.862
	<u>1.036.244</u>

11. Fornecedores

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fornecedores	1.563.703	2.261.944
(-) Efeito de ajuste a valor presente	(62.176)	(82.268)
	<u>1.501.527</u>	<u>2.179.676</u>

A taxa de desconto utilizada envolve a análise da estrutura de capital e as incertezas do contexto macroeconômico e foi de 15,26% a.a. para o período findo em 31 de março de 2023 (14,43% a.a. em 31 de dezembro de 2021). Inicialmente o seu valor presente possui como contrapartida a conta de "Estoques". Após o registro inicial, o registro da recomposição do ajuste a valor presente é registrado na rubrica "Despesas financeiras". No saldo de fornecedores está considerado, também, os valores a pagar com partes relacionadas classificadas no passivo circulante (Vide nota explicativa 9). Em 31 de março de 2023 este saldo representava R\$ 19.922 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 16.445).

A Companhia efetua antecipações de pagamentos com seus fornecedores, realizando o pagamento com um deságio acordado entre as partes, considerando seu vencimento original e o valor, este procedimento é realizado diretamente com o fornecedor, sem intermediários ou operações de risco sacado com instituições financeiras. Os títulos antecipados somaram o montante de R\$ 184.719, os quais iriam vencer após 31 de março de 2023, porém o pagamento ocorreu no período findo em 31 de março de 2023.

Alguns fornecedores da Companhia descontam suas duplicatas em certas instituições financeiras, com o objetivo de antecipar o recebimento. Os fornecedores são nomeados mandatários de cobrança junto as instituições financeiras, ou seja, a Companhia realiza o pagamento diretamente ao fornecedor na data de vencimento e nas condições do acordo comercial efetuado com o fornecedor. O Banco, por sua vez, efetua o registro da transação no SCR ("Sistema de Informações de Créditos"), do Banco Central do Brasil ("BACEN"). Na avaliação da Companhia estes acordos não se configuram na operação de risco sacado. O montante em 31 de março de 2023 é de R\$ 46.452 (R\$ 55.700 em 31 de dezembro de 2022).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Obrigações tributárias

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ICMS a recolher	82.160	155.187
PIS e COFINS a recolher	15.866	72.733
IRRF a recolher	2.758	5.455
IRPJ e CSLL a pagar	26.619	117.509
PERT	194.349	195.303
Outros impostos	14.379	13.006
Total de obrigações tributárias	336.131	559.193
Circulante	151.783	372.244
Não circulante	184.348	186.949

Em janeiro de 2017 e setembro de 2017, a Havan, aderiu ao “PRT” e ao “PERT”, conforme previsto nas MPs nº 766/2018 e nº 783/2018, realizando a migração dos débitos já parcelados conforme a Lei 12.865/13, bem como débitos novos no âmbito da Receita Federal do Brasil (RFB). Em dezembro de 2018 a RFB realizou a consolidação do PERT. As parcelas estão sendo pagas mensalmente conforme o cronograma de pagamentos.

13. Imposto de renda e contribuição sociala) Imposto de renda e contribuição social diferidos

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Diferenças ativas		
Provisões	118.008	63.293
Ajuste a valor presente	5.264	8.404
Arrendamento mercantil	80.517	75.290
Diferenças passivas		
Instrumentos financeiros	(872)	(2.082)
Saldo líquido de ativo fiscal diferido	202.917	144.905
Total ativo	202.917	144.905

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Imposto de renda e contribuição social--Continuaçãob) Conciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o resultado

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Lucro/Prejuízo antes dos impostos e contribuições	(51.429)	636
Alíquotas vigentes dos tributos	34%	34%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL	17.486	(217)
<u>Diferenças permanentes:</u>		
Doações e outras despesas indedutíveis	(693)	(318)
Juros sobre capital próprio	-	3.837
Incentivos fiscais	4.220	4.169
Provisão de contingências	7.598	-
Outros	5	(13)
IRPJ e CSLL no resultado	<u>28.616</u>	<u>7.458</u>
Taxa efetiva do IRPJ e CSLL	55,64%	(1.170,80%)
IRPJ e CSLL correntes	(29.396)	(809)
IRPJ e CSLL diferidos	58.012	8.267

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Arrendamentos

No período findo em 31 de março de 2023 a Companhia possuía 192 contratos ativos. Os ativos de direito de uso têm o seu valor recuperável analisado, no mínimo anualmente. A Administração não encontrou a necessidade de constituição de provisão para o valor recuperável. A Companhia utiliza os valores fixos ou mínimos estabelecidos nos contratos e o prazo estipulado. A seguir demonstramos as variações no direito de uso de arrendamentos e passivo de arrendamentos:

a) Direito de uso de arrendamentos

A movimentação do direito de uso de arrendamentos da Companhia está demonstrada abaixo:

	Aeronaves	Equipamentos de informática	Locações de imóveis	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2021	202.364	2.327	2.038.485	2.243.176
(+) Novos contratos	-	-	17.914	17.914
(+/-) Remensuração	-	-	55.011	55.011
(-) Amortização	(7.870)	(291)	(42.115)	(50.276)
Saldos em 31 de março de 2022	194.494	2.036	2.069.295	2.265.825
(+) Novos contratos	-	-	93.716	93.716
(+/-) Remensuração	(1.888)	-	154.736	152.848
(-) Amortização	(23.718)	(872)	(132.641)	(157.231)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	168.888	1.164	2.185.106	2.355.158
(+/-) Remensuração	-	-	57.838	57.838
(-) Amortização	(7.317)	(291)	(50.388)	(57.996)
Saldos em 31 de março de 2023	161.571	873	2.192.556	2.355.000

A composição está demonstrada abaixo:

	Custo de Aquisição	Amortização acumulada	Líquido em 31/03/2023	Líquido em 31/12/2022
Aeronaves	318.145	(156.574)	161.571	168.888
Equipamentos de informática	11.248	(10.375)	873	1.164
Locações de imóveis	2.899.626	(707.070)	2.192.556	2.185.106
	3.229.019	(874.019)	2.355.000	2.355.158

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Arrendamentos--Continuação**b) Passivo de arrendamentos**

Os saldos de passivo de arrendamentos estão demonstrados abaixo:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Aeronaves	183.744	193.903
Equipamentos de informática	726	1.078
Locações de imóveis	2.490.111	2.462.717
Arrendamentos a pagar com terceiros	2.674.581	2.657.698
	220.999	218.486
Circulante	2.453.582	2.439.212
Não circulante		

No saldo de locações de imóveis está considerado, também, os valores a pagar com partes relacionadas classificadas como passivo de arrendamento (Vide nota explicativa 10). Em 31 de março de 2023 este saldo representava R\$ 1.431.765 (31 de dezembro de 2022 – R\$ 1.478.975). A movimentação de passivo de arrendamentos está demonstrada abaixo:

	<u>Aeronaves</u>	<u>Equipamentos de informática</u>	<u>Locações de imóveis</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2021	213.709	2.410	2.250.960	2.467.079
(+) Novos contratos	-	-	17.914	17.914
(+/-) Remensuração	(5.968)	-	55.011	49.043
(+) Encargos	5.026	50	55.973	61.049
(-) Contraprestação (principal e juros)	(10.461)	(373)	(82.212)	(93.046)
Saldos em 31 de março de 2022	202.306	2.087	2.297.646	2.502.039
(+) Novos contratos	-	-	93.716	93.716
(+/-) Remensuração	3.256	-	154.736	157.992
(+) Encargos	18.424	110	181.611	200.145
(-) Contraprestação (principal e juros)	(30.083)	(1.119)	(264.992)	(296.194)
Saldos em 31 de dezembro de 2022	193.903	1.078	2.462.717	2.657.698
(+/-) Remensuração	(799)	-	57.838	57.039
(+) Encargos	6.102	21	62.714	68.837
(-) Contraprestação (principal e juros)	(15.462)	(373)	(93.158)	(108.993)
Saldos em 31 de março de 2023	183.744	726	2.490.111	2.674.581
	93.479	726	126.794	220.999
Circulante	90.265	-	2.363.317	2.453.582
Não circulante				

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Arrendamentos--Continuação

b) Passivo de arrendamentos--Continuação

O cronograma de vencimento do passivo de arrendamentos do não circulante está demonstrado abaixo:

Ano	<u>31/03/2023</u>
2024	111.482
2025	172.215
2026	181.055
2027	189.947
A partir de 2028	<u>1.798.883</u>
	<u><u>2.453.582</u></u>

Os contratos de aluguéis possuem prazos de 1 a 30 anos de duração, podendo ou não serem renovados desde que ambas as partes tenham comum acordo e aviso prévio de 90 a 180 dias. As taxas de desconto utilizadas variam e não estão explícitas em contrato, contudo a Administração adotou uma taxa de mercado nominal de acordo com o prazo de cada contrato.

A taxa média ponderada de desconto utilizada em 31 de março de 2023 para locações de imóveis é de 10,56% a.a., para aeronaves arrendadas pela Companhia, duas possuem arrendamento fixado ao CDI e uma fixada ao LIBOR-03 adicionado de um spread de 1,7% a.a., e para equipamentos de informática é de 9,09% a.a.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Outros passivos

O saldo de outros passivos está assim composto:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Proteção financeira a pagar	26.493	37.347
Antecipação bônus (a)	48.344	55.815
Crédito de ICMS adquirido a pagar	8.207	46.545
Outras exigibilidades	26.326	33.670
	<u>109.370</u>	<u>173.377</u>
Circulante	109.370	162.214
Não circulante	-	11.163

- (a) Em março de 2019 a Companhia celebrou um acordo operacional para distribuição de seguros com a Zurich Seguros e recebeu o montante de R\$ 200.000, de forma antecipada, referente ao bônus de exclusividade de venda de serviços de proteção financeira para os clientes do Cartão Havan e bônus de metas a serem alcançadas. Os bônus recebidos são para os próximos 5 anos e Companhia irá reconhecer a receita de acordo com os prazos e metas previstas em contrato.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para contingências de riscos tributários, cíveis e trabalhistas

A Companhia está envolvida em determinadas questões trabalhistas, cíveis e tributárias, tanto na esfera administrativa como judicial. A Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, constituiu provisão para aqueles casos em que as probabilidades de perda são consideradas “prováveis”, e considera que tais valores são suficientes para cobrir tais perdas. A movimentação dessas provisões pode ser sumariada como segue:

	31/12/2022	Adições	31/03/2023
Ações tributárias (b)	407.952	167.155	575.107
Ações cíveis (a)	10.062	323	10.385
Ações trabalhistas (c)	5.808	186	5.994
Total	423.822	167.664	591.486
Depósitos judiciais	8.902	1.096	9.998
Depósitos judiciais	8.902	1.096	9.998

- (a) A Companhia responde a ações de natureza cível e outras em diversos níveis judiciais. Essa provisão corresponde aos processos cujas perdas são consideradas de risco provável.
- (b) Os principais temas tributários da Companhia envolvem discussões sobre: (i) Recolhimento simplificado para o ICMS diferencial de alíquota e substituição tributária; (ii) PIS e COFINS originados na Zona Franca de Manaus; (iii) créditos de PIS e COFINS glosados pela Receita Federal do Brasil; (iv) despesas que a Receita Federal do Brasil entende que não são dedutíveis do IRPJ e CSLL; e adicionalmente foram constituídas provisões para temas controversos de diversas naturezas. A Companhia possui uma opinião legal de seus assessores jurídicos para todas as temas em discussões, além de acompanhar a evolução de todas as discussões a cada trimestre de forma que, havendo alteração no cenário, as avaliações de riscos e eventuais perdas também serão reavaliadas. No período findo em 31 de março de 2023 o incremento trata-se de contingências de IPI sobre importações, o qual tiveram decisões de repercussão geral junto ao STF.
- (c) Corresponde à estimativa de valores relacionados a vários processos trabalhistas, principalmente devido a demissões ocorridas no curso normal de seus negócios. Essa provisão corresponde aos processos de risco provável de perda, conforme avaliação dos assessores jurídicos que acompanham as referidas causas.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Provisão para contingências de riscos tributários, cíveis e trabalhistas--Continuação

Processos com de perda possíveis

Os processos cujas perdas são consideradas como “possível”, pelos assessores jurídicos totalizam em 31 de março de 2023:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Processos de natureza tributária (a)	638.203	509.203
Processos de natureza trabalhista (b)	53.264	53.264
Processos de natureza cível e outros (c)	21.658	21.658
	<u>713.125</u>	<u>584.125</u>

- (a) Referem-se a discussões de tributos federais (PIS, COFINS, IPI, IRPJ e CSLL) e tributos estaduais (ICMS). Os principais assuntos em discussão tratam: (i) de despesas que a Receita Federal do Brasil entende que não são dedutíveis do IRPJ e CSLL, (ii) Créditos de PIS e COFINS glosados ou sujeitos à questionamentos pela Receita Federal do Brasil devido ao grau de subjetividade. Além disso, a Companhia acompanha a evolução de todas as discussões a cada trimestre de forma que, havendo alteração no cenário, as avaliações de riscos e eventuais perdas também serão reavaliadas.
- (b) Processos de natureza trabalhista: pleitos de ex-colaboradores solicitando o complemento de verbas trabalhistas.
- (c) Processos de natureza cível e outros: referem-se a demandas de questões de ofertas de preço, perda de garantias, garantias estendidas.

Os riscos dos processos são constantemente avaliados e revisados pela Administração. Adicionalmente, a Companhia contesta também processos administrativos cíveis e trabalhistas, com risco estimado de perda possível, cujos valores envolvidos são irrelevantes para divulgação.

A Companhia está sendo fiscalizada pela Receita Federal passando por revisão de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre os exercícios de 2017 a 2019. A Administração acompanha junto a seus assessores jurídicos o desfecho da fiscalização e caso necessário, atualiza suas provisões para contingências ou divulgações que julgar relevantes conforme norma contábil vigente.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social subscrito e integralizado é de R\$ 300.000 em 31 de março de 2023 (R\$ 300.000 em dezembro de 2022) e está representado por um total de 300.000.000 de ações ordinárias (300.000.000 ações em 31 de dezembro de 2022). A Companhia não possuía capital social autorizado em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

b)

c) Dividendos e destinação de lucros

Em consonância com o estatuto social a distribuição do lucro mínimo obrigatório é de 5%, após constituída a reserva legal. O Conselho de Administração deliberou uma distribuição de dividendos antecipados no montante de R\$ 25.000, reconhecidas no período findo em 31 de março de 2023 na rubrica de Partes Relacionadas, no ativo não circulante, sendo que possui o montante a pagar de R\$ 6.257 em 31 de março de 2023. A seguir demonstramos o total de dividendos pagos até o período findo em 31 de março de 2023.

	<u>31/03/2023</u>
Dividendos pagos no período findo 31 de março de 2023	
Dividendo final sobre o exercício de 2022 pagos em 2023	16.477
Dividendos distribuídos antecipados e pagos em 2023	18.743
Total de dividendos pagos no período findo 31 de março de 2023	<u>35.220</u>

d) Reserva legal

Constituída nos termos da Lei nº 6.404/76, que prevê a constituição de reserva legal no montante de 5% do lucro líquido limitado a 20% do capital social da Companhia. A Companhia avalia ao final do exercício, porém atingiu o limite de 20% do capital social no exercício de 2022. Resultando em uma reserva legal no montante de R\$ 60.000 no período findo em 31 de março de 2023.

e) Reserva de incentivos fiscais

Constituída nos termos da Lei nº 6.404/76, alterada pela Lei nº 11.638/07, com base no valor de subvenções governamentais referente inventivo de ICMS dos estados de Mato Grosso do Sul, Goiás, Espírito Santo e Santa Catarina e incentivos de PIS e COFINS sobre equipamentos de informática.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Patrimônio líquido--Continuaçãof) Lucro por ação

O lucro p por ação é calculado mediante a divisão do lucro p atribuível aos acionistas da Companhia, pela divisão do lucro p pela quantidade média ponderada de ações em cada período:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Lucro/Prejuízo líquido do período	(22.813)	8.095
Quantidade de ações (lote de 1.000)	300.000	300.000
Lucro/Prejuízo por ação – básico e diluído em reais	<u>(0,08)</u>	<u>0,03</u>

18. Instrumentos financeiros

Os principais passivos financeiros da Companhia, que não sejam derivativos, referem-se a empréstimos, fornecedores, imóveis a pagar e partes relacionadas. O principal propósito destes passivos financeiros é financiar as operações da Companhia. Os principais ativos financeiros da Companhia incluem contas a receber de clientes, partes relacionadas, caixa e equivalentes de caixa que resultam diretamente de suas operações. Os instrumentos financeiros constantes nas contas de ativo e passivo encontram-se atualizados na forma contratada no encerramento das demonstrações financeiras, e, correspondem, substancialmente, ao seu valor de mercado.

A classificação dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de março de 2023 são:

	<u>Nível</u>	<u>Custo amortizado</u>	<u>Valor justo</u>	<u>Total</u>
Ativos Financeiros				
Caixa e equivalentes de caixa	1	-	391.206	391.206
Aplicações financeira	1	-	289.031	289.031
Contas a receber de clientes	2	1.771.770	-	1.771.770
Instrumentos financeiros derivativos	1	-	2.565	2.565
Passivos Financeiros				
Fornecedores	2	(1.501.527)	-	(1.501.527)
Empréstimos e financiamentos	2	(1.887.773)	-	(1.887.773)
Passivo de arrendamentos	2	(2.674.581)	-	(2.674.581)
Outros passivos	2	(109.370)	-	(109.370)
Total em 30 de setembro de 2021		<u>(4.401.481)</u>	<u>682.802</u>	<u>(3.718.679)</u>

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

A Companhia está exposta a risco de crédito, risco de liquidez, risco de mercado, risco de taxa de câmbio, risco de gerenciamento de capital, risco da taxa de juros. A alta administração da Companhia supervisiona a gestão destes riscos. A alta administração da Companhia conta com o suporte de um comitê de riscos financeiros que presta assessoria em riscos financeiros e estrutura de governança em riscos financeiros apropriada para a Companhia. O comitê de riscos financeiros fornece garantia à alta administração da Companhia de que as atividades da Companhia em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados e que os riscos financeiros são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas da Companhia e disposição para risco da Companhia. Todas as atividades com derivativos para fins de gestão de risco são realizadas por equipes especializadas com habilidades, experiência e supervisão apropriadas. É política da Companhia não participar de quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos.

a) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros. O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Diretoria Financeira da Companhia. O risco de crédito do cliente é administrado pela Diretoria, estando sujeito aos procedimentos, controles e política por ela estabelecida em relação a esse risco. Os limites bem como a qualidade de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. Os recebíveis de clientes em aberto são acompanhados com frequência. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada com base no histórico de perda incorrida da carteira. O cálculo é baseado em perdas históricas efetivas e no saldo em aberto acima de 180 dias. Essa metodologia tem suportado as estimativas de perdas nesta carteira com elevado grau de assertividade.

Adicionalmente, a Companhia monitora os valores depositados e a concentração em determinadas instituições e, assim, mitiga o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. Em relação a contas a receber de clientes, a Companhia não tem concentração de recebíveis, pois possui uma carteira de clientes pulverizada. A Companhia está monitorando os efeitos causados pela pandemia do COVID-19 e busca campanhas para quitação de dívidas junto a seus clientes, para evitar aumento de perdas de seus recebíveis.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de liquidez

A responsabilidade final pelo gerenciamento do risco de liquidez é da Administração da Companhia, que elabora um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Companhia gerencia o risco de liquidez por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros e pela manutenção de relacionamento próximo com instituições financeiras, com frequente divulgação de informações para suportar decisões de crédito quando da necessidade de recursos externos. A tabela a seguir demonstra os fluxos de caixa dos passivos financeiros mantidos pela Companhia na data de 31 de março de 2023:

	<u>Até 1 ano</u>	<u>De 1 a 2 anos</u>	<u>Acima de 3 anos</u>
Fornecedores	1.501.527	-	-
Empréstimos e financiamentos	851.529	713.819	322.425
Arrendamentos mercantil	220.999	283.697	2.169.885
	<u>2.574.055</u>	<u>997.516</u>	<u>2.492.310</u>

c) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam dois tipos de risco: (i) risco de taxa de juros e (ii) risco cambial.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

d) Risco de taxa de câmbio

Esse risco advém de a possibilidade da Companhia vir a incorrer em perdas por conta de flutuações nas taxas de juros de captação bem como pela exposição a oscilações de câmbio que aumentem as suas despesas financeiras relativas a empréstimos obtidos junto a instituições financeiras. A Companhia monitora continuamente a volatilidade das taxas de mercado. A Companhia administra os riscos de mercado através da contratação de instrumentos financeiros derivativos (“*swap*”), visando minimizar a exposição a possíveis perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio. A Companhia possui passivos atrelados à moeda estrangeira nas demonstrações financeiras em 31 de março de 2023, e, para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado vigente no período de elaboração destas demonstrações. Para o cenário Possível esta taxa foi corrigida em 25% e para o cenário Remoto, em 50%. Dessa forma, a tabela abaixo demonstra a simulação do efeito de variação cambial na demonstração de resultado. Abaixo apresentamos a análise de sensibilidade da exposição ao câmbio.

Em 31 de março de 2023:

Moeda	31/03/2023 US\$ mil	Cenário provável		Cenário possível		Cenário remoto	
		Taxa	Efeito no resultado	Taxa (+) 25%	Efeito no resultado	Taxa (+) 50%	Efeito no resultado
Empréstimos	US\$ (2.393)	5,0804	-	6,3505	(3.039)	7,6206	(6.079)
Efeito no resultado			-		(3.039)		(6.079)

Moeda	31/03/2023 US\$ mil	Cenário provável		Cenário possível		Cenário remoto	
		Taxa	Efeito no resultado	Taxa (-) 25%	Efeito no resultado	Taxa (-) 50%	Efeito no resultado
Empréstimos	US\$ (2.393)	5,0804	-	3,8103	3.039	2,5402	6.079
Efeito no resultado			-		3.039		6.079

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

e) Gerenciamento de capital

A Administração da Companhia gerencia seus recursos, a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em abertura de lojas, reformas e remodelação das lojas existentes, além de prover retorno aos quotistas. Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua habilidade de liquidar os seus passivos, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de fornecedores em relação ao prazo médio de giro dos estoques, tomando as ações necessárias quando a relação entre esses saldos apresentar ativo maior que o passivo. Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade das operações para oferecer retorno aos quotistas e benefícios a outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo e maximizar os recursos para aplicação em abertura de lojas, reformas e remodelação das lojas existentes. A dívida bruta e dívida líquida em relação ao capital em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é apresentada a seguir:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Empréstimos e financiamentos (circulante)	851.529	1.144.669
Empréstimos e financiamentos (não circulante)	1.036.244	1.218.076
Dívida bruta	1.887.773	2.362.745
(-) Caixa e equivalentes de caixa	391.206	821.195
(-) Aplicações financeiras	289.031	255.619
(-) Instrumentos financeiros	2.565	6.123
Dívida líquida	1.204.971	1.279.808
Total do patrimônio líquido	774.309	744.009
Dívida líquida e patrimônio líquido	1.901.167	2.023.817
Quociente de alavancagem	63%	63%

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

f) Risco de taxa de juros

Para a política de gerenciamento do risco de taxa de juros, a Companhia adota a estratégia de diversificação de instrumentos financeiros lastreado em taxas fixas e variáveis, monitorando continuamente o mercado, a fim de identificar eventual necessidade de alteração no seu posicionamento. As aplicações financeiras e os empréstimos e financiamentos, exceto aqueles contratados em moeda estrangeira, são atrelados à taxa de juros pós-fixada. Abaixo apresentamos a análise de sensibilidade da exposição de juros. A seguir demonstramos os saldos em 31 de março de 2023:

	Indexador	31/03/2023	Cenário provável		Cenário possível (+25%)		Cenário remoto(+50%)	
			Taxa média a.a.	Efeito no resultado	Taxa média a.a.	Efeito no resultado	Taxa média a.a.	Efeito no resultado
Aplicações financeiras								
Aplicações financeiras	13,82%	289.031	13,82%	39.944	17,28%	49.945	20,73%	59.916
Empréstimos								
Capital de giro	16,19%	27.131	16,19%	(4.393)	20,24%	(5.491)	24,29%	(6.590)
Notas promissórias	15,04%	373.751	15,04%	(56.212)	18,80%	(70.265)	22,56%	(84.318)
Debêntures	15,27%	1.474.736	15,27%	(225.192)	19,09%	(281.527)	22,91%	(337.862)
Mercado externo	5,98%	12.155	5,98%	(727)	7,48%	(909)	8,97%	(1.090)
Efeito no resultado				(246.580)		(308.247)		(369.944)

	Indexador	31/03/2023	Cenário provável		Cenário possível (-25%)		Cenário remoto (-50%)	
			Taxa média a.a.	Efeito no resultado	Taxa média a.a.	Efeito no resultado	Taxa média a.a.	Efeito no resultado
Aplicações financeiras								
Aplicações financeiras	13,82%	289.031	13,82%	39.944	10,37%	29.973	6,91%	19.972
Empréstimos								
Capital de giro	16,19%	27.131	16,19%	(4.393)	12,14%	(3.294)	8,10%	(2.198)
Notas promissórias	15,04%	373.751	15,04%	(56.212)	11,28%	(42.159)	7,52%	(28.106)
Debêntures	15,27%	1.474.736	15,27%	(225.192)	11,45%	(168.857)	7,64%	(112.670)
Mercado externo	5,98%	12.155	5,98%	(727)	4,49%	(546)	2,99%	(363)
Efeito no resultado				(246.580)		(184.883)		(123.365)

g) Instrumentos derivativos

No período findo em 31 de março de 2023, a Companhia contratou operações de instrumentos financeiros derivativos, que estão apresentadas nas demonstrações financeiras a valor justo. O objetivo é proteger a Companhia da exposição cambial (dólares norte-americanos) e taxas de juros fixas, convertendo a dívida para taxa de juros e moeda local. O instrumento utilizado pela Companhia é o *swap* e o montante em aberto desta transação em 31 de março de 2023 é de R\$ 2.565 (R\$ 6.123 em 31 de dezembro de 2021).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Instrumentos financeiros--Continuação

g) Instrumentos derivativos--Continuação

As contratações e liquidações que ocorreram dentro do período findo em 31 de março de 2023, representam R\$ 3.558 (R\$ 13.624 em 31 de março de 2022). Este montante está reconhecido no resultado como despesa financeira.

A Companhia para fins de análise de sensibilidade, adotou como cenário provável a taxa de mercado vigente no período de elaboração destas demonstrações. Para o cenário Possível esta taxa foi corrigida em 25% e para o cenário Remoto, em 50%. Dessa forma, a tabela abaixo demonstra a análise de sensibilidade da exposição de variação cambial na demonstração de resultado.

	Moeda	31/03/2023	Cenário provável		Cenário possível		Cenário remoto	
		US\$ mil	Taxa	Efeito no resultado	Taxa (+) 25%	Efeito no resultado	Taxa (+) 50%	Efeito no resultado
Instrumentos financeiros	US\$	2.385	5,0804	-	6,3505	3.029	7,6206	6.058
Efeito no resultado				-		3.029		6.058

	Moeda	31/03/2023	Cenário provável		Cenário possível		Cenário remoto	
		US\$ mil	Taxa	Efeito no resultado	Taxa (-) 25%	Efeito no resultado	Taxa (-) 50%	Efeito no resultado
Instrumentos financeiros	US\$	2.385	5,0804	-	3,8103	(3.029)	2,5402	(6.058)
Efeito no resultado				-		(3.029)		(6.058)

Os valores a mercado dos instrumentos derivativos foram obtidos por cotação do instrumento no mercado. A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo com derivativos ou em outros ativos de risco. O saldo está assim representado:

	Valor do notional US\$ (mil)	Posição ativa/passiva item protegido	Posição passiva	Valor justo R\$
Opções de moeda estrangeira	2.385	US\$	R\$	2.565

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Receita operacional líquida

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Receita bruta		
Revenda de mercadorias	2.705.755	2.969.031
Prestação de serviços e outros	73.434	88.089
Total de receitas	2.779.189	3.057.120
Deduções da receita		
Impostos federais	(200.545)	(223.402)
Impostos estaduais	(341.222)	(343.924)
Devoluções, cancelamentos e outros	(71.884)	(79.705)
Ajuste a valor presente	(93.294)	(31.144)
Perdas esperadas de créditos	(55.144)	(58.592)
Total de deduções das receitas	(762.089)	(736.767)
Receita operacional líquida	2.017.100	2.320.353

20. Gastos por natureza

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<u>Gastos por função</u>		
Custo de mercadorias vendidas	(1.205.700)	(1.513.680)
Despesas gerais e administrativas	(224.955)	(61.162)
Despesas com vendas	(443.697)	(444.626)
	(1.874.352)	(2.019.468)
<u>Gastos por natureza</u>		
Custo de mercadorias vendidas	(1.151.224)	(1.451.469)
Despesas com pessoal	(264.659)	(261.745)
Depreciação	(25.764)	(24.353)
Amortização	(1.572)	(1.387)
Amortização de direito de uso	(57.996)	(50.276)
Provisão para perdas de créditos	(23.587)	(2.837)
Fretes	(41.883)	(50.011)
Aluguéis	(866)	(2.300)
Serviços de terceiros	(25.992)	(27.537)
Operação de lojas	(27.121)	(33.044)
Comissões de cartão de crédito	(19.888)	(21.739)
Propaganda e publicidade	(32.716)	(51.317)
Energia elétrica	(31.222)	(33.836)
Provisões de contingências	(160.505)	-
Taxas e tarifas	(9.357)	(7.617)
	(1.874.352)	(2.019.468)

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Resultado financeiro

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Receitas financeiras		
Juros recebidos	24.802	46.012
Rendimento aplicações financeiras	32.578	20.016
Descontos recebidos	11.922	7.730
Ajuste a valor presente	118.035	20.204
Atualização de créditos extemporâneos	15.039	-
Outras receitas financeiras	31	369
	202.407	94.331
Despesas financeiras		
Juros sobre empréstimos	(86.514)	(66.775)
Descontos concedidos	(9.186)	(12.188)
Despesas bancárias	(1.460)	(1.824)
Multa e juros sobre parcelamentos	(7.374)	(5.583)
Antecipação de recebíveis (a)	(176.234)	(197.677)
Valor justo de instrumentos financeiros	(3.558)	(13.624)
Ajuste a valor presente	(44.953)	(25.932)
Juros sobre arrendamentos a pagar	(68.837)	(61.049)
Outras despesas financeiras	(566)	(996)
	(398.682)	(385.648)
Variação cambial		
Variação cambial líquida	4.393	(10.979)
	4.393	(10.979)
Resultado financeiro líquido	<u>(191.882)</u>	<u>(302.296)</u>

(a) As despesas financeiras com antecipação de recebíveis foram descontadas exclusivamente com o Havan Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (parte relacionada).

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

Em 31 de março de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Outras receitas (despesas) operacionais

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Receitas		
Receita deságio impostos	6.153	3.799
Outras receitas operacionais	1.073	373
Despesas		
Outras despesas operacionais	<u>(9.521)</u>	<u>(2.124)</u>
	<u>(2.295)</u>	<u>2.048</u>

(a) A Havan efetuou a venda de uma aeronave no montante de R\$ 11.984 que estava classificada em direitos de uso de arrendamentos, o arrendamento a pagar estava todo quitado.

23. Transações que não afetaram o caixa

No período findo em 31 de março de 2023 e 2021, a Companhia efetuou certas transações que impactaram os saldos patrimoniais sem ter impacto no caixa. As transações estão abaixo sumariadas:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Remensurações de arrendamentos	57.838	55.011
Novos contratos de arrendamentos	-	17.914
Dividendos destacados e não liquidados	6.257	20.487

24. Cobertura de seguros

Os valores segurados são determinados e contratados com bases técnicas e são considerados suficientes para a cobertura de eventuais perdas decorrentes de sinistros com bens do ativo permanente e lucros cessantes.

Risco	Data de vigência		Cobertura máxima de indenização
	De	Até	
Seguro patrimonial	Dez/22	Dez/23	738.282 (Barra Velha - Centro de Distribuição + loja)
Seguro patrimonial	Dez/22	Dez/23	35.000 (por loja para demais filiais)