



Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

***Milano Comércio Varejista de
Alimentos S.A.
Demonstrações financeiras individuais e
consolidadas em
31 de dezembro de 2021
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 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, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. e sua controlada ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações consolidadas 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 significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. e da Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. e sua controlada em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião com ressalva

Reclassificação de empréstimos e debêntures

Conforme mencionado na Nota 12 às demonstrações financeiras, em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não atendeu determinadas condições contratuais de empréstimos e debêntures (covenants) o que possibilitava ao credor considerar, de acordo com os contratos, o vencimento antecipado dessas obrigações, no montante de R\$ 101.532 mil, classificados no passivo não circulante. Conforme o Pronunciamento Técnico CPC 26 - "Apresentação das Demonstrações Contábeis", para manutenção das supracitadas obrigações no passivo não circulante, a Companhia deveria ter obtido, até 31 de dezembro de 2021, a concordância do credor em não exigir o vencimento antecipado dessas obrigações. Nesse contexto, o passivo circulante e o passivo não circulante estão apresentados a menor e a maior, respectivamente, no montante acima mencionado.

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 sua controlada, de acordo com os princípios éticos

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1.2 às demonstrações financeiras, que descreve que a Companhia tem apurado prejuízos repetitivos em suas operações e apresentou excesso de passivos sobre ativos circulantes no encerramento do exercício no montante de R\$ 151.766 mil e R\$ 154.464 mil, respectivamente na controladora e no consolidado. Esses valores consideram os montantes que deveriam ser reclassificados para o passivo circulante conforme indicado no parágrafo "Base para opinião com ressalva". Essa situação, entre outras descritas na Nota 1.2, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa sobre sua continuidade operacional. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) 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.



Porque é um PAA

Gerenciamento de capital - risco de liquidez de curto prazo

Conforme descrito na Nota 1.2, a Companhia apresentou, em 31 de dezembro de 2021, excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes no montante de R\$ 50.234 mil na Controladora e R\$ 52.932 mil no Consolidado, que considerando o efeito do valor que deveria ser reclassificado indicado no parágrafo "Base para opinião com ressalva" o excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes seria de R\$ 151.766 mil na Controladora e R\$ 154.464 mil no Consolidado. Para a equalização da situação financeira, a administração da Companhia trabalha com ações contendo os seguintes principais elementos:

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Dentre outros, efetuamos os seguintes principais procedimentos de auditoria:

- (a) Avaliamos a projeção realizada para 2022, em comparação ao realizado no primeiro trimestre.
- (b) Analisamos a carta de suporte financeiro obtida pelo total dos acionistas, que estabelece a responsabilidade de aportar recursos extraordinários, em caso de necessidade.
- (c) Realizamos discussões com a administração em relação aos planos e ações divulgados.

Porque é um PAA

(i) aumento de vendas no canal de redes de supermercado; (ii) intensificação do canal de vendas via delivery; (iii) paralização do plano de expansão; (iv) renegociação com fornecedores e credores e (v) renegociação de dívidas.

A Administração da Companhia tem expectativa, baseada em suas projeções de resultados e fluxos de caixa futuros para os próximos doze meses, de auferir lucros operacionais e de gerar liquidez, a qual considera que será suficiente para a reversão da atual situação de capital circulante líquido negativo a curto prazo, conforme mencionado na referida nota explicativa.

As projeções consideram determinadas premissas que são sensíveis às condições do cenário econômico e, portanto, fora do controle da Companhia, como por exemplo, oscilações das taxas de juros e impactos advindos da pandemia do COVID-19.

Considerando que a utilização de diferentes premissas e julgamentos poderiam ocasionar em diferentes resultados e fluxos de caixa futuros, determinamos esse assunto como significativo em nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

(d) Verificamos se o cronograma de pagamentos dos empréstimos e financiamentos considerados no fluxo de caixa de doze meses está de acordo com as condições contratuais atuais.

(e) Analisamos os eventos subsequentes até a data de emissão deste relatório.

Com base nos procedimentos executados, consideramos que os critérios e as principais premissas e estimativas utilizados pela administração são razoáveis, e as divulgações consistentes com dados e informações obtidos.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil 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 administração 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 administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.



Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

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 detectam 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 de uma 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 obtemos 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.
- Obtemos 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 sua controlada.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.



Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance da época de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

São Paulo, 30 de junho de 2022

A handwritten signature in grey ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a cursive script.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/O-5

Lia Marcela Rusinque Fonseca
Contadora CRC 1SP291166/O-4

Sumário

Balanço patrimonial	2
Demonstração do resultado	3
Demonstração do resultado abrangente.....	4
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	5
Demonstração dos fluxos de caixa.....	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	7

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Balço patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Ativo	2021		2020		Passivo e patrimônio líquido	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora		Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Circulante	Notas				Circulante	Notas			
Caixa e equivalentes de caixa	4	23.931	23.103	38.639	Fornecedores e outras obrigações	13	16.984	15.738	24.608
Contas a receber de clientes	5	13.133	13.156	8.028	Empréstimos e debêntures	12	27.325	25.558	8.576
Estoques	6	19.218	19.074	8.874	Obrigações trabalhistas	14	10.616	10.582	6.041
Impostos a recuperar		1.439	1.439	1.680	Obrigações tributárias	15	13.427	13.420	4.134
Adiantamentos		4.631	4.132	2.307	Impostos parcelados	15.1	5.085	5.085	4.549
Despesas antecipadas		1.931	1.314	1.382	Outras obrigações a pagar	16	16.915	16.847	6.432
Total do ativo circulante		64.283	62.218	60.910	Passivo de arrendamento	10	26.863	25.222	21.570
				59.520	Total do passivo circulante		117.215	112.452	75.910
					Não circulante				
					Empréstimos e debêntures.	12	107.195	107.195	122.448
					Passivo de arrendamento.	10	32.136	28.659	34.433
					Partes relacionadas.	11	2.063	2.063	-
					Fornecedores	13	326	280	748
					Impostos parcelados.	15.1	9.540	9.540	11.910
					Provisões para contingência	25	699	699	278
					Passivo a descoberto.		-	-	-
					Total do passivo não circulante		151.959	148.436	169.817
					Total do passivo		269.174	260.888	245.727
Não circulante					Patrimônio líquido				
Investimentos	7	-	5.631	-	Capital social	17.i)	64.172	64.172	63.998
Partes relacionadas	11	2.608	2.608	3.135	Plano de opções de ações	24	209	209	285
Deposito judicial	25	322	322	83	Ajustes acumulado de conversão	7	3.161	3.161	(1.958)
Aplicação financeira.	12	4.294	4.294	3.792	Prejuízos acumulados		(96.342)	(96.342)	(70.411)
Ativos de direito de uso	10	54.383	49.955	48.046	Total do patrimônio líquido		(28.800)	(28.800)	(8.086)
Intangível	9	13.948	13.948	15.110	Total do passivo e patrimônio líquido		240.374	232.088	237.641
Imobilizado	8	100.536	93.112	106.565					228.804
Total do ativo não circulante		176.091	169.870	176.731					
Total do ativo		240.374	232.088	237.641					

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

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Notas	2021		2020	
		Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Receita líquida de vendas	19	219.816	209.015	141.397	135.588
Custo das vendas	20	(163.822)	(155.837)	(130.661)	(122.893)
Lucro bruto		55.994	53.178	10.736	12.695
Despesas administrativas	21	(58.847)	(57.193)	(46.718)	(45.568)
Despesas com vendas	21	(9.393)	(9.393)	(7.191)	(7.191)
Outras receitas	26	9.426	9.426	325	325
Equivalência patrimonial		-	880	-	(3.445)
Lucro operacional		(2.820)	(3.102)	(42.848)	(43.184)
Receitas financeiras	22	2.348	2.348	2.160	2.160
Despesas financeiras	22	(23.211)	(22.929)	(19.763)	(19.427)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas		(20.863)	(20.581)	(17.603)	(17.267)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(23.683)	(23.683)	(60.451)	(60.451)
Imposto de renda e contribuição social.	23	-	-	-	-
Prejuízo do exercício		(23.683)	(23.683)	(60.451)	(60.451)
Prejuízo diluído por ação em reais		(18,83)	(18,83)	(48,09)	(48,09)
Número de ações		1.258	1.258	1.257	1.257

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

	2021		2020	
	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
Prejuízo do exercício	(23.683)	(23.683)	(60.451)	(60.451)
Ajustes acumulado de conversão	5.119	5.119	(1.515)	(1.515)
Total do resultado abrangente	<u>(18.564)</u>	<u>(18.564)</u>	<u>(61.966)</u>	<u>(61.966)</u>

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

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Demonstração da mutação do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

		Atribuível aos acionistas da Controladora						
	Nota	Capital social	Outros resultados abrangetes	Plano de opção de ações	Reservas	Prejuízos acumulados	Total	Total do patrimônio líquido
Em 1º de janeiro de 2020		53.535	(443)	208	-	(9.960)	43.340	43.340
Aumento de capital	17.i)	10.463	-	-	-	-	10.463	10.463
Plano de opção de ações	24	-	-	77	-	-	77	77
Ajuste acumulado de conversão		-	(1.515)	-	-	-	(1.515)	(1.515)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	(60.451)	(60.451)	(60.451)
Em 31 de dezembro de 2020		63.998	(1.958)	285	0	(70.411)	(8.086)	(8.086)
Aumento de capital	17.i)	174	-	-	-	-	174	174
Plano de opção de ações	24	-	-	(76)	0	-	(76)	(76)
Ajuste acumulado de conversão		-	5.119	-	-	-	5.119	5.119
Prejuízo na recompra de ações		-	-	-	-	(418)	(418)	(418)
Outros		-	-	-	-	(1.830)	(1.830)	(1.830)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	(23.683)	(23.683)	(23.683)
Em 31 de dezembro de 2021		64.172	3.161	209	0	(96.342)	(28.800)	(28.800)

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

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Demonstração do Fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

	Nota	2021		2020	
		Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Prejuízo antes do imposto de renda		(23.683)	(23.683)	(60.451)	(60.451)
Depreciação e amortização	8 e 9	18.332	17.763	17.524	16.900
Amortização direito de uso	10	26.252	24.726	22.122	20.662
Encargos financeiros sobre empréstimos	22	15.164	15.164	9.229	9.229
Encargos financeiros sobre partes relacionadas		9	9	-	-
Juros arrendamento direito de uso	22	3.905	3.763	3.757	3.588
Variação cambial líquida		144	144	-	-
Ajuste de variação cambial sobre imobilizado e intangível	8 e 9	(5.421)	-	-	-
Resultado na baixa de ativo imobilizado e intangível	8	1.830	1.830	3.029	2.961
Resultado na baixa de direito de uso		(316)	(32)	-	-
Outros		(1.830)	(1.830)	-	-
Equivalência patrimonial	7	-	(880)	-	3.445
Provisões para contingência	25	425	425	19	19
Ajuste plano de opções de ações	24	(76)	(76)	77	77
Variações em ativos e passivos operacionais					
Estoques		(10.344)	(10.277)	(971)	(969)
Contas a receber de clientes e outros recebíveis		(5.105)	(5.142)	521	529
Impostos a recuperar		241	241	742	742
Adiantamentos		(2.873)	(2.344)	(41)	262
Outros ativos		(741)	(741)	(3.810)	(3.810)
Fornecedores		(8.046)	(7.423)	10.422	8.705
Partes relacionadas		527	527	(394)	(394)
Obrigações trabalhistas		4.575	4.551	1.194	1.184
Obrigações tributárias		9.293	9.294	882	896
Impostos parcelados		(1.834)	(1.834)	9.831	9.831
Imposto de renda e contribuição social		-	-	(115)	(115)
Outras obrigações a pagar		10.483	10.447	(739)	(753)
Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais		30.909	34.620	12.828	12.538
Juros pagos sobre empréstimos	12	(9.816)	(9.816)	(23.719)	(23.719)
Juros pagos sobre arrendamentos	10	(4.111)	(3.820)	(3.377)	(3.040)
Caixa líquido aplicado pelas atividades operacionais		16.982	20.984	(14.268)	(14.221)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Investimentos	7	5.119	1.088	(1.515)	(799)
Aquisição de imobilizado e intangível	8 e 9	(9.201)	(9.126)	(15.357)	(15.216)
Caixa líquido aplicado pelas atividades de investimento		(4.082)	(8.038)	(16.872)	(16.015)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
Aumento de capital	17	174	174	10.463	10.463
Ações em tesouraria		(418)	(418)	-	-
Obtenção de mútuo com partes relacionadas		1.909	1.909	-	-
Pagamentos de arrendamentos	10	(27.420)	(26.500)	(16.260)	(16.816)
Obtenção de empréstimos	12	8.141	7.059	42.855	42.170
Pagamentos de empréstimos principal	12	(9.995)	(9.995)	(6.705)	(6.705)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		(27.609)	(27.771)	30.353	29.112
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos		(14.708)	(14.824)	(787)	(1.124)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	4	38.639	37.927	39.426	39.051
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	4	23.931	23.103	38.639	37.927
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		(14.708)	(14.824)	(787)	(1.124)

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

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima que atua no mercado de varejo de sorvetes, especificamente com sorvete de massa, implantando no Brasil o conceito do “gelato artesanal italiano”. A Companhia atua através da marca “Bacio di Latte” e possui quatro linhas de produtos principais: gelato, caffetteria (café, chá, chocolate e água), capricci (sorvetes especiais, bolos e tortas) e supermercados (comercialização de embalagens para consumo individual).

A Companhia foi fundada em 2010, com sede na Rua Oscar Freire, 136 - São Paulo, SP e encerrou o ano de 2021 com 131 pontos de venda. Atualmente está presente nos estados de São Paulo (grande São Paulo, Campinas, Ribeirão Preto, São José do Rio Preto, Jundiaí, Piracicaba, São Roque, Votorantim e Litoral), Rio de Janeiro (Rio de Janeiro e Niterói), Minas Gerais (Belo Horizonte, e Uberlândia), Distrito Federal (Brasília), Goiás (Goiânia), Pernambuco (Recife), Paraná (Curitiba), Espírito Santo (Vitória e Vila Velha), Rio Grande do Sul (Porto Alegre), Ceará (Fortaleza) e Bahia (Salvador). Temos outra unidade de venda destinada ao fornecimento de produtos aos supermercados no estado Minas Gerais (Careçu) e em Cotia temos a fábrica e o CD que são destinados ao fornecimento de insumos e produtos acabados para as lojas. Nascida como uma sociedade limitada, em 2016 recebeu a entrada de um fundo de Private Equity em seu capital social e foi convertida em uma Sociedade Anônima (“S.A.”) de capital fechado. Mesmo após a reorganização, os sócios fundadores mantiveram participação majoritária no capital da Companhia.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração, em 31 de março de 2022.

1.1 Participações Societárias

Em junho de 2016 a Companhia constituiu uma filial (subsidiária integral) nos Estados Unidos da América, denominada BDL USA Inc., conforme previsto no Acordo de Acionistas. Em março de 2017 foram iniciados os investimentos para a construção da primeira operação internacional. A loja está localizada no shopping Westfield Century City, um dos maiores shoppings de Los Angeles, CA e foi inaugurada em agosto de 2017. O shopping, por sua vez, passou por uma grande revitalização e expansão com investimento estimado de US\$1 bilhão feito pela proprietária Westfield. A proposta com a revitalização e expansão é criar uma experiência misturando design, decoração e entretenimento, compondo uma nova perspectiva para o mercado de shopping centers americano. A Companhia seguiu com a expansão nos Estados Unidos, com a abertura da segunda loja em maio de 2019 em Newport Beach, também na Califórnia. A loja foi aberta no shopping Fashion Island e dá continuidade da expansão da marca nos EUA.

Devido à expansão internacional, a Companhia passou a preparar demonstrações financeiras consolidadas a partir de 31 de dezembro de 2017.

1.2 Impactos do COVID-19 e situação financeira

Em 31 de dezembro de 2021, o passivo circulante superou o ativo circulante no montante de R\$ 52.932 (2020 – R\$ 15.000) no consolidado e R\$ 50.234 (2020 – R\$ 13.052) na controladora. Isso aconteceu, pois desde 2019 o mundo todo vem sofrendo com os impactos de uma pandemia sem precedentes. No caso específico da Bacio di Latte, a pandemia resultou no fechamento completo de todas as lojas físicas, afetando direta e drasticamente as vendas da Companhia. As restrições impostas às lojas continuaram até o ano de 2021 devido às novas variantes do vírus, com novos *lockdowns* impactando novamente o faturamento. Em meados de abril de 2021 foram anunciadas as primeiras medidas de flexibilização das restrições para diversos segmentos, fazendo com que o faturamento das lojas físicas começasse novamente a crescer. No entanto, a recuperação total do faturamento pré-pandemia só aconteceu a partir do mês de setembro.

Para minimizar os impactos da pandemia do COVID 19, foi instaurado, em 2020, um comitê de crise que permaneceu ativo até o final do ano de 2021 e atuou majoritariamente em 5 grandes frentes:

1. Intensificar as vendas por delivery,
2. Readequar folha de pagamentos aos novos níveis de venda,
3. Paralisar o plano de expansão (Brasil e EUA),
4. Renegociar pagamentos a fornecedores e

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

5. Renegociar dívidas com credores.

Além disso, a Companhia redirecionou seus esforços para novos canais de vendas, capazes de compensar, ainda que parcialmente, o impacto do fechamento das lojas em seus resultados. O principal canal desenvolvido ao longo do ano de 2020 e 2021 foi o delivery. Este canal já era utilizado pela Companhia desde 2019, mas ganhou protagonismo por ser a melhor alternativa para a manutenção das vendas dentro de um cenário com restrições de circulação imposto pelo governo brasileiro. O resultado foi muito positivo e o peso do canal subiu de 3,0% para 25%, criando uma nova modalidade de consumo de gelato no Brasil. A Companhia acredita que a relevância desse canal se manterá em qualquer cenário futuro e, por isso, continua apostando e investindo no delivery com o objetivo de atingir novos clientes e novas ocasiões de consumo. Em paralelo, as lojas continuam sendo uma fortaleza da companhia e reabertura das mesmas ocorreu de forma gradual conforme plano de flexibilização do Governo.

O crescimento do delivery, aliado ao fortalecimento da cultura de eficiência de custos da Companhia foram os responsáveis por garantir a saudabilidade do caixa e a perpetuidade da empresa mesmo em um cenário extremamente difícil e desafiador. O impacto causado pela pandemia no faturamento da Bacio di Latte em 2020 foi uma diminuição na receita em torno de R\$ 130.000 comparando com o orçado e para o ano de 2021 este impacto foi de R\$ 40.000.

Ao final do ano de 2021, todas as lojas da Bacio di Latte retomaram suas atividades normais, porém continuaram cumprindo todos os protocolos de segurança e higiene necessários para garantir o um ambiente seguro aos colaboradores e consumidores.

Dando continuidade ao plano de exploração de novos canais de vendas, a Companhia lançou no final de 2020 a sua linha de produtos para supermercados, o “Bacio Casa”. Os dois novos canais de vendas (delivery e supermercados) são reflexo da estratégia dos acionistas de reinventar a Companhia sem perder sua essência, dando assim continuidade ao negócio.

As campanhas sazonais de sabores e o lançamento de novos produtos contribuirá para aumentar as vendas nas lojas e completam os 4 principais pilares de crescimento da Companhia para os próximos anos. Essa estratégia prepara a Bacio di Latte para posteriormente seguir investindo no seu quinto pilar de crescimento: a expansão de lojas, levando a marca a atingir cada vez mais mercados e consumidores. Diante desse plano, os sócios reforçam sua confiança no *business* e reiteram sua intenção de suportar a continuidade e o crescimento da Companhia, tanto através da execução dos 5 pilares estratégicos, quanto através do equilíbrio de sua estrutura de capital.



Como parte do plano da administração para pagar a dívida de curto prazo, a Companhia pretende aumentar em 20% o faturamento das lojas e dobrar o faturamento dos supermercados para o exercício de 2022, através da captação de novos clientes e do aumento do volume vendido para clientes já existentes; Além disso a Companhia está novamente discutindo uma possível renegociação de suas dívidas de curto e longo prazo e considera também uma possível injeção de capital pelos atuais acionistas.

Por fim entendemos que a companhia não possui risco de continuidade das suas operações e para o ano de 2022 está retomando seu ritmo de crescimento de forma gradual após os impactos da pandemia do

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Covid 19. Para financiar o crescimento e garantir a saúde financeira da companhia, bem como sua continuidade operacional, foi elaborado um plano estratégico com os seguintes pilares:

1. Abertura de 15 lojas no ano de 2022: foco em lojas em novos mercados com grande potencial de vendas (nordeste e sul do país) e cidades do interior de São Paulo onde a marca ainda não está presente;
2. Crescimento e consolidação do canal de delivery: após a pandemia o canal de delivery teve um crescimento em relação ao total de vendas da companhia de 2% para 15%;
3. Criação de novos canais de vendas: app próprio (lançado em maio/22) e e-commerce (lançamento previsto para agosto/2022);
4. Lançamento de novos produtos: picolés;
5. Expansão das vendas para supermercados: as vendas para o canal de varejo tiveram início em dez/20 e foram consolidadas ao longo do exercício de 2021, fechando o ano com R\$ 36mi em faturamento bruto;
6. Fortalecimento do caixa através de aporte de capital ou mútuo realizado pelos acionistas;
7. Reperfilamento da dívida atual para melhor adequação ao fluxo dos próximos anos.

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

2.1. Base de elaboração

As demonstrações financeiras para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, as estimativas do valor em uso do ativo imobilizado, análise do risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

2.2. Base de consolidação

As demonstrações consolidadas são compostas pela Companhia e por sua controlada, conforme apresentadas na Nota 1.1.

A controlada é integralmente consolidada a partir da data de aquisição de controle e continuam a ser consolidada até a data em que esse controle deixe de existir. As demonstrações das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis uniformes. Todos os saldos de partes relacionadas, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações de partes relacionadas, são eliminados.

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia, exceto pela controlada BDL USA Inc., cuja moeda funcional é o Dólar norte-americano.

i) *Transações denominadas em moeda estrangeira*

Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional (o Real) usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

ii) *Ajustes acumulados de conversão*

As transações da controlada BDL USA Inc. estão sendo consolidadas em Reais (moeda de apresentação), convertendo a moeda funcional (Dólar norte-americano) para Reais, utilizando-se para isso a taxa de câmbio de fechamento do exercício para os ativos e passivos, e a taxa média mensal para as contas de resultado. As variações cambiais resultantes da conversão de ativos, passivos, contas de resultado e de patrimônio líquido foram reconhecidas em conta específica do patrimônio líquido denominada "Ajustes acumulados de conversão".

2.4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

2.4.1. Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

a) Vida útil dos ativos intangíveis – ERP e Frente de caixa

A Companhia estima a vida útil desses softwares em cinco anos, com base na obsolescência técnica estimada de tais ativos. Contudo, a vida útil real pode ser diferente de cinco anos, a depender das inovações técnicas e das ações de concorrentes.

b) Taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário

A Companhia não tem condições de determinar a taxa implícita de desconto a ser aplicada a seus contratos de arrendamento. Portanto, a taxa incremental sobre o empréstimo do arrendatário é utilizada para o cálculo do valor presente dos passivos de arrendamento no registro inicial do contrato.

A taxa incremental sobre empréstimo do arrendatário é a taxa de juros que o arrendatário teria que pagar ao tomar recursos emprestados para a aquisição de ativo semelhante ao ativo objeto do contrato de arrendamento, por prazo semelhante e com garantia semelhante, os recursos necessários para obter o ativo com valor similar ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

A obtenção desta taxa envolve um elevado grau de julgamento, e deve ser função do risco de crédito do arrendatário, do prazo do contrato de arrendamento, da natureza e qualidade das garantias oferecidas e do ambiente econômico em que a transação ocorre. O processo de apuração da taxa utiliza preferencialmente informações prontamente observáveis, a partir das quais deve proceder aos ajustes necessários para se chegar à sua taxa incremental de empréstimo.

A adoção do IFRS 16/CPC 06(R2) permite que a taxa incremental seja determinada para um agrupamento de contratos, uma vez que esta escolha está associada à validação de que os contratos agrupados possuem características similares.

A Companhia adotou o referido expediente prático de determinar agrupamentos para seus contratos de arrendamento em escopo por entender que os efeitos de sua aplicação não divergem materialmente da aplicação aos arrendamentos individuais. O tamanho e a composição das carteiras foram definidos conforme as seguintes premissas: (a) ativos de naturezas similares e (b) prazos remanescentes com relação à data de aplicação inicial similares.

2.4.2. Julgamentos críticos na aplicação das políticas

a) Não incidência do ICMS sobre operações de transferência entre filiais da empresa

De acordo com decisão liminar proferida nos autos do processo 1013666-28.2019.8.26.0053, a companhia teve reconhecida a não-incidência do ICMS nas operações de circulação de mercadorias entre sua matriz e filiais. A decisão judicial, embora tenha caráter liminar, apoia-se em entendimento já proferido pelo Superior Tribunal de Justiça (Súmula 166), declarando que “o simples deslocamento físico de mercadorias, entre matriz e filial, não consubstancia fato gerador do ICMS”. Nesse contexto, a não-incidência do respectivo imposto é legal e legítima. Não obstante a citada decisão, os assessores jurídicos da Companhia têm feito o devido acompanhamento processual, de modo a confirmar o julgado em sede definitiva.

3. Principais políticas contábeis

3.1. Caixa e equivalentes de caixa

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. 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. Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo, por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

3.2. Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem ao montante a receber pela venda de produtos com cartão de crédito e débito nas lojas, já as vendas de supermercados e a prestação de serviços o recebimento é efetuado por boleto bancário ou transferência. Os montantes estão registrados pelo valor nominal das vendas dos produtos e serviços prestados. Não foi constituída provisão para perda no recebimento, pois não há valores em abertos com prazo superior a 180 dias.

Ações a serem tomadas antes da constituição das PCLD:

1º Acionar o setor comercial da companhia para intermediar a negociação da pendência (5 dias de atraso);

2º Formalizar a cobrança por e-mail, ligação ou carta de cobrança (10 dias de atraso);

3º Efetuar o Bloqueio do crédito do cliente (15 dias de atraso);

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

- 4º Negativar o cliente junto ao Serasa (30 dias de atraso);
- 5º Terceirizar a cobrança dos valores (60 dias de atraso)
- 6º Reconhecer o prejuízo por meio da constituição da PCLD (180 dias de atraso)

3.3. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição, não excedendo o seu valor realizável líquido. As baixas no estoque são realizadas quando identificamos perda ou obsolescência de produto. Esta análise é efetuada no momento do recebimento dos produtos in natura, se na ocasião houver indício de contaminação o departamento de qualidade automaticamente efetua a devolução dos insumos, já no processo produtivo quando há indício de perda efetuamos a nota fiscal reconhecendo este custo.

3.4. Investimentos (Controladora)

Durante o exercício de 2021, a participação societária que a Companhia possui diretamente na controlada (Nota 6) estão avaliadas pelo método da equivalência patrimonial.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento em controlada é contabilizado no balanço patrimonial ao custo de aquisição, adicionado das variações após a aquisição da participação societária nas controladas.

As informações financeiras das controladas foram elaboradas para o mesmo período da Companhia. Os exercícios sociais das controladas e as suas práticas contábeis são os mesmos que o da Companhia. Quando necessário, foram efetuados ajustes para que as políticas contábeis estivessem de acordo com as adotadas pela Companhia.

3.5. Imobilizado

O ativo imobilizado é registrado por seu custo de aquisição de construção, incorrido até o término da construção das instalações ou entrada em operação no caso das máquinas e equipamentos. Os gastos incorridos com manutenção ou reparos, quando representam melhorias (aumento da capacidade instalada ou da vida útil), são capitalizados, enquanto os demais são debitados ao resultado, respeitando-se o regime de competência (Nota 8).

Um item do imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante de baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor residual do ativo) são reconhecidos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual e vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

A depreciação dos itens do imobilizado está sendo calculada pelo método linear, com base na vida útil dos bens, e no caso de benfeitorias em imóveis de terceiros, com base no contrato de aluguel, como segue:

Ativo imobilizado	Anos
Benfeitorias	10
Máquinas e equipamentos	10
Móveis e utensílios	10
Instalações	10
Computadores e periféricos	5

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

3.6. Intangível

Os ativos intangíveis demonstrados possuem vida útil definida e são amortizados de acordo com sua vida econômica estimada, e quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável são também submetidos a teste para análise do seu valor, que é determinado com base em modelos econômicos de avaliação que inclui o fluxo de caixa futuro descontado e análise de dados de mercado comparáveis.

a) Fundo de comércio

Fundo de comércio representa o direito de exploração comercial do imóvel locado. O período de amortização está associado ao prazo de vigência dos contratos. No entendimento da Administração, os valores de fundo de comércio são recuperáveis, seja pelo valor retorno do fluxo de caixa das lojas ou pela possibilidade de negociação dos fundos de comércio com terceiros.

Os valores pagos pela Companhia quando da assinatura dos contratos de aluguel são capitalizados e posteriormente amortizados linearmente em 10 anos.

b) Software e aplicativos

As licenças de software são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados durante a vida útil estimada de 5 anos.

Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos software identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de software, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de softwares e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis. Os custos também incluem os custos de financiamento incorridos durante o período de desenvolvimento do software.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Os custos de desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada, não superior a cinco anos.

A Companhia conta com o software de gestão empresarial (ERP) Protheus Totvs e alguns outros softwares para gestão das frentes operacionais.

3.7. Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por impairment é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Para fins de avaliação do impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)).

Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia não possuía ativo não financeiro que não estão sujeitos à amortização ou depreciação.

3.8. Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

3.9. Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

Constituídas para todos os processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. São revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

3.10. Empréstimos e Debêntures

Os empréstimos e debêntures são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor total a pagar é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os empréstimos e debêntures são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos gerais e específicos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

3.11. Impostos

i) *Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos*

As despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social do período compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre renda são reconhecidos na demonstração do resultado líquido ou no resultado abrangente. Neste caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

O encargo de Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as entidades da Companhia atuam e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas apurações de impostos sobre a renda com relação as situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações; e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social correntes são apresentados líquidos, por entidade contribuinte, no passivo quando houver montante a pagar, ou no ativo quando os montantes antecipadamente pagos excedam o total devido na data do relatório.

A Companhia está enquadrada no regime de tributação Lucro Real Anual. O Imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) são calculados com base nas alíquotas de 15% para o IRPJ, acrescido da alíquota de 10% para os lucros que excederem R\$240 e 9% para CSLL.

ii) *Impostos sobre vendas e prestação de serviços*

As receitas de vendas e prestação de serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

Tributos	Alíquota
PIS - Programa de Integração Social	1,65%
COFINS - Contribuição para Seguridade Social	7,60%
ISS - Imposto sobre Serviços	2,5%
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços	2% a 4%

iii) *Impostos sobre vendas e prestação de serviços--Continuação*

Esses encargos são apresentados como deduções de vendas na demonstração do resultado. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados dedutivamente do custo dos serviços prestados na demonstração do resultado.

3.12. Instrumentos financeiros

3.12.1. Ativos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias de mensuração:

- Mensurados ao valor justo (seja por meio de outros resultados abrangentes ou por meio do resultado)

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

- Mensurados ao custo amortizado

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Incluem os ativos financeiros mantidos para negociação e ativos financeiros designados no reconhecimento inicial a valor justo por meio do resultado e são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda no curto prazo são apresentados no balanço patrimonial a valor justo, com os correspondentes ganhos ou perdas reconhecidas na demonstração do resultado.

Quando não estiver em condições de negociar esses ativos em decorrência de mercados inativos, e a intenção da Administração em vendê-los no futuro próximo sofrer mudanças significativas, poderão, em determinadas circunstâncias, ser reclassificados.

Ativos financeiros ao valor de custo amortizado

Os ativos financeiros reconhecidos pelo seu valor inicial, subtraindo-se as amortizações de principal, mais ou menos juros acumulados calculados com base no método da taxa de juros efetiva menos qualquer redução por ajuste ao valor recuperável ou impossibilidade de recebimento. Incluem caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, contas a receber e créditos com partes relacionadas.

a) Mensuração subsequente

Caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

Incluem numerários em espécie, saldos em contas correntes bancárias e aplicações financeiras junto a instituições financeiras. Consideram-se equivalentes de caixa as aplicações financeiras de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

Contas a receber

Constituem, substancialmente em valores a receber de clientes pela venda de produtos com cartão de crédito e débito e pela prestação de serviços. São inicialmente, reconhecidos através dos valores presentes conforme critérios da Nota 3.1.

b) Desreconhecimento (baixa)

Um ativo financeiro é baixado quando:

- Os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem;
- A Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de "repasse"; e (a) transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, ou (b) não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre o ativo.

Quando a Companhia tiver transferido seus direitos de receber fluxos de caixa de um ativo ou tiver executado um acordo de repasse, e não tiver transferido ou retido substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, esse ativo é reconhecido na extensão do envolvimento contínuo com o respectivo ativo. Nesse caso, também se reconhece um passivo associado.

O envolvimento contínuo na forma de uma garantia sobre o ativo transferido é mensurado pelo valor contábil original do ativo ou pela máxima contraprestação que puder ser exigida da Companhia, dos dois, o menor.

c) Análise de recuperabilidade

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Um ativo financeiro, é considerado como não recuperável se, e somente se, houver evidência objetiva de ausência de recuperabilidade como resultado de um ou mais eventos que tenham acontecido depois do reconhecimento inicial do ativo e este evento de perda tenha impacto no fluxo de caixa futuro estimado, que possa ser razoavelmente estimado. Evidência de perda por redução ao valor recuperável pode incluir indicadores de que as partes tomadoras do empréstimo estão passando por um momento de dificuldade financeira relevante. A probabilidade de que as mesmas irão entrar em falência ou outro tipo de reorganização financeira, default ou atraso de pagamento de juros ou principal pode ser indicada por uma queda mensurável do fluxo de caixa futuro estimado.

3.12.2. Passivos financeiros

São classificados como custo amortizado. A classificação desses passivos financeiros é determinada em seu reconhecimento inicial. São inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos, financiamentos e debêntures, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Incluem contas a pagar a fornecedores, empréstimos, financiamentos, debêntures, obrigações com parceiros em empreendimentos e débitos com partes relacionadas.

Após reconhecimento inicial, empréstimos, financiamentos e debêntures são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. As despesas com juros desses empréstimos e debêntures, são reconhecidas no resultado, em despesas financeiras.

3.13. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. As receitas de vendas e prestação de serviço estão sendo apresentadas brutas, ou seja, incluem os impostos incidentes sobre elas, os quais estão apresentados como contas redutoras das receitas.

O Grupo opera com uma cadeia de pontos de varejo para a comercialização de gelato, caffetteria (café, chá, chocolate e água) e capricci (sorvetes especiais, bolos e tortas). As vendas dos produtos são reconhecidas quando um ponto de venda do Grupo vende um produto para o cliente. As vendas no varejo são, geralmente, realizadas em dinheiro ou por meio de cartão de crédito. O pagamento do preço da transação se torna devido assim que o cliente compra o produto e o retira na loja.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Caixa e bancos	8.535	7.707	6.472	5.760
Aplicações financeiras (a)	15.396	15.396	32.167	32.167
	23.931	23.103	38.639	37.927

(a) As aplicações financeiras em fundo de renda fixa junto à instituição financeira por meio de Certificados de Depósito Bancário (CDB), remuneradas a taxas anuais que variaram de 98% a 99% do Certificado de Depósitos Interbancários (CDI). O recurso em aplicações financeiras disponíveis para saque e em contas bancárias é classificado como ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

5. Contas a receber de clientes

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Operadoras de cartões	2.533	2.556	6.426	6.412
Delivery	3.478	3.478	835	835
Boleto	7.122	7.122	767	767
	13.133	13.156	8.028	8.014

A Companhia não possui títulos vencidos em 31 de dezembro de 2021.

6. Estoques

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Material para revenda	1.112	968	2.756	2.679
Material de embalagem	3.712	3.712	2.054	2.054
Estoque em trânsito	282	282	-	-
Estoque em processo	32	32	-	-
Produto acabado	6.226	6.226	-	-
Remessa para industrialização	642	642	-	-
Matéria-prima	7.212	7.212	4.064	4.064
	19.218	19.074	8.874	8.797

Os estoques são compostos por material de revenda, insumos para produção e material de embalagem. A Companhia não possui indicadores de obsolescência de estoques em 31 de dezembro de 2021 e 2020.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

7. Investimento

A Companhia possui 100% de participação na controlada conforme descrito abaixo:

Investimento	2021	2020
BDL USA Inc.	5.631	720
	<u>5.631</u>	<u>720</u>

i) Movimentação do saldo

	2021	2020
Saldo em 31 de dezembro de 2020	720	4.881
Integralização de capital	-	799
Devolução de aporte de capital	(1.088)	-
Ajuste acumulado de conversão	5.119	(1.515)
Resultado de equivalência patrimonial	880	(3.445)
Em 31 de dezembro de 2021	<u>5.631</u>	<u>720</u>

ii) Cálculo da equivalência

2021	Participação direta nas quotas - %	Saldo de Patrimônio 2020	Lucro controlada	Saldo de investimentos	Resultado de equivalência patrimonial
BDL USA Inc..	100%	720	880	5.631	880
		<u>720</u>	<u>880</u>	<u>5.631</u>	<u>880</u>

2020	Participação direta nas quotas - %	Saldo de Patrimônio 2019	Prejuízo controlada	Saldo de investimentos	Resultado de equivalência patrimonial
BDL USA Inc..	100%	4.881	(3.445)	720	(3.445)
		<u>4.881</u>	<u>(3.445)</u>	<u>720</u>	<u>(3.445)</u>

iii) Informações da controlada

Seguem abaixo os resultados das controladas, como também o total de seus ativos e passivos:

2021	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Lucro do exercício.	Patrimônio líquido final
BDL USA Inc.	13.917	8.286	4.751	880	5.631
2020	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Prejuízo do exercício.	Patrimônio líquido final
BDL USA Inc.	9.557	8.837	4.165	(3.445)	720

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado

8.1. Movimentação dos custos – consolidado

	Móveis e utensílios	Benfeitorias	Máquinas, e equipamentos	Instalações	Computadores e periféricos	Veículos	Construção em andamento	Total
Custo								
Saldo em 31 de dezembro de 2019	25.283	69.341	45.128	2.113	2.178	-	194	144.237
Movimentação no exercício								
Adições	779	1.909	3.275	-	356	-	7.263	13.582
Transferências	-	5.419	-	-	-	-	(5.419)	-
Baixas e alienações	(733)	(2.093)	(182)	(27)	(7)	-	-	(3.042)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	25.329	74.576	48.221	2.086	2.527	-	2.038	154.777
Efeito de conversão de balanço (a)	667	2.602	475	-	71	-	213	4.028
Adições	1.856	2.215	2.297	163	585	4	-	7.120
Transferências	-	1.844	-	-	-	-	(1.844)	-
Baixas e alienações	-	(1.907)	-	(6)	-	-	-	(1.913)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	27.852	79.330	50.993	2.243	3.183	4	407	164.012
Depreciação								
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(8.461)	(13.046)	(9.727)	(1.398)	(921)	-	-	(33.553)
Adições	(2.406)	(7.075)	(4.568)	(210)	(413)	-	-	(14.672)
Baixas e alienações	-	-	9	3	1	-	-	13
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(10.867)	(20.121)	(14.286)	(1.605)	(1.333)	-	-	(48.212)
Efeito de conversão de balanço (a)	(469)	598	(321)	-	(66)	-	-	(258)
Adições	(2.519)	(7.605)	(4.769)	(165)	(439)	(1)	-	(15.498)
Baixas e alienações	-	491	-	1	-	-	-	492
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(13.855)	(26.637)	(19.376)	(1.769)	(1.838)	(1)	-	(63.476)
Valor líquido contábil								
Saldo em 31 de dezembro de 2020	14.462	54.455	33.935	481	1.194	-	2.038	106.565
Saldo em 31 de dezembro de 2021	13.997	52.693	31.617	474	1.345	3	407	100.536
Taxas médias anuais de depreciação (%)	10%	10%	10%	10%	20%	-	-	-

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

- a) Ajuste de variação cambial decorrente do ajuste acumulado de conversão dos ativos da filial BDL USA.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

8.2. Movimentação dos custos - controladora

Consolidado	Móveis e utensílios	Benfeitorias	Máquinas, e equipamentos	Instalações	Computadores e periféricos	Veículos	Construção em andamento	Total
Custo								
Saldo em 31 de dezembro de 2019	24.585	65.411	44.384	2.113	2.448	-	-	138.941
Movimentação no exercício								
Adições	766	1.781	3.275	-	356	-	7.263	13.441
Transferências	-	5.419	-	-	(400)	-	(5.419)	(400)
Baixas e alienações	(732)	(2.093)	(115)	(27)	(7)	-	-	(2.974)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	24.619	70.518	47.544	2.086	2.397	-	1.844	149.008
Adições	1.856	2.215	2.242	163	565	4	-	7.045
Transferências	-	1.844	-	-	-	-	(1.844)	-
Baixas e alienações	-	(1.907)	-	(6)	-	-	-	(1.913)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	26.475	72.670	49.786	2.243	2.962	4	-	154.140
Depreciação								
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(8.582)	(12.148)	(9.569)	(1.398)	(859)	-	-	(32.556)
Adições	(2.406)	(6.451)	(4.568)	(210)	(413)	-	-	(14.048)
Baixas e alienações	-	-	9	3	1	-	-	13
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(10.988)	(18.599)	(14.128)	(1.605)	(1.271)	-	-	(46.591)
Adições	(2.519)	(7.036)	(4.769)	(165)	(439)	(1)	-	(14.929)
Baixas e alienações	-	491	-	1	-	-	-	492
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(13.507)	(25.144)	(18.897)	(1.769)	(1.710)	(1)	-	(61.028)
Valor Líquido contábil								
Saldo em 31 de dezembro de 2020	13.631	51.919	33.416	481	1.126	-	1.844	102.417
Saldo em 31 de dezembro de 2021	12.968	47.526	30.889	474	1.252	3	-	93.112
Taxas médias anuais de depreciação (%)	10%	10%	10%	10%	20%	-	-	-

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

9. Intangível

9.1. Movimentação dos custos – consolidado

	Softwares e aplicativos	Fundo de comércio	Total
Custo			
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.888	18.599	23.487
Movimentação no exercício			
Adições	127	1.648	1.775
Transferências		400	400
Saldo em 31 de dezembro de 2020	5.015	20.647	25.662
Adições	517	1.564	2.081
Baixas	(29)	(492)	(521)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	5.503	21.719	27.222
Amortização			
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(1.978)	(5.722)	(7.700)
Adições	(884)	(1.968)	(2.852)
Transferências	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(2.862)	(7.690)	(10.552)
Adições	(782)	(2.052)	(2.834)
Baixas	13	99	112
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(3.631)	(9.643)	(13.274)
Valor líquido contábil			
Saldo em 31 de dezembro de 2020	2.153	12.957	15.110
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.872	12.076	13.948
Taxas médias anuais de amortização (%)	20%	10%	

10. Arrendamentos

A Companhia decidiu aplicar determinados expedientes práticos permitidos na adoção inicial da norma, tais como, (i) exclusão de contratos de arrendamentos com vencimento nos próximos doze meses, sem provável intenção de renovação pela Companhia; (ii) não aplicação dessa nova norma a contratos que não foram anteriormente identificados como contendo arrendamento, utilizando o CPC 06; e (iii) aplicação de taxa de desconto única à carteira de arrendamentos com características razoavelmente similares (tais como os arrendamentos com prazo de arrendamento remanescente similar para uma classe similar de ativo subjacente em ambiente econômico similar). Para o cálculo a valor presente dos pagamentos mensais a Companhia adotou a taxa nominal de 7,25% (a.a.).

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Ativo de direito de uso

	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
Direito de uso		
Saldo em 31 de dezembro de 2020	48.046	44.027
Efeito de conversão de balanço	1.935	-
Adição de Novos contratos	18.452	18.452
Ajustes de remensuração	15.073	15.073
Baixas	(2.871)	(2.871)
Amortização do exercício	(26.252)	(24.726)
Saldo em 31 de dezembro de 2021	54.383	49.955
Passivo de arrendamento		
Saldo em 31 de dezembro de 2020	56.003	49.816
Efeito de conversão de balanço	284	-
Adição de novos contratos	18.452	18.452
Ajuste de remensuração	15.073	15.073
Baixas	(3.187)	(2.903)
Pagamento principal	(27.420)	(26.500)
Pagamento de juros	(4.111)	(3.820)
Juros provisionados	3.905	3.763
Saldo em 31 de dezembro de 2021	58.999	53.881
Passivo circulante	26.863	25.222
Passivo não circulante	32.136	28.659
	58.999	53.881

a) Ajuste de variação cambial decorrente do ajuste acumulado de conversão dos ativos da filial BDL USA.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

11. Partes relacionadas - controladora e consolidado

11.1 Contas a receber

Os montantes de ativos e passivos relativos às transações com partes relacionadas são apresentados a seguir:

Transações com partes relacionadas

	Contas a receber	
	2021	2020
Edoardo Giacomo Tonolli	1.594	1.594
Nicholas Johnston	778	778
Participantes do Plano de Remuneração baseada em ações	236	763
	<u>2.608</u>	<u>3.135</u>

Os contratos de mútuo com os dois sócios fundadores não possuem incidência de juros e atualização monetária. Os mutuários renovaram os contratos em 2020 e se comprometem a restituir à mutuante na data de 31 de dezembro de 2023.

Em 2021 a companhia possui três contratos de mútuo de acordo com o plano de remuneração baseado em ações com a diretoria no valor total de R\$ 236. Os contratos em questão possuem incidência de juros de 0,5% ao mês. Dois mutuários se comprometem a restituir à mutuante na data de 31 de maio de 2026 e o outro em 31 de março de 2029.

11.2 Contas a pagar

No exercício de 2021 houve a captação de recursos junto a parte relacionada Futura T SRL no montante de R\$ 1.909.375,00 efetivado no dia 25/06/2021 pelo contrato de câmbio nº 271628309 a liquidação da dívida está prevista para 30/06/2024.

	Contas a pagar	
	2021	2020
Futura S.A	2.063	-
	<u>2.063</u>	<u>-</u>

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

12. Empréstimos e debêntures - controladora e consolidado

Empréstimos	Taxa de juros a.a.	Garantias	Vencimento	2022	Após 31/12/2022
Banco Pine	CDI+9,10%	Sem garantia real	dez/24	169	531
Banco Pine	CDI+9,10%	Cessão fiduciária	dez/24	1.125	3.540
Banco Pine	CDI+9,10%	Cessão fiduciária	dez/24	675	2.124
Banco Safra	CDI+9,38%	Cessão fiduciária	ago/23	1.200	806
Banco do Brasil	CDI+7,30%	Cessão fiduciária	ago/25	266	1.646
Banco ABC	14,03%	Cessão fiduciária	out/25	1.002	2.881
Banco Itaú	CDI+5,96%	Cessão fiduciária	dez/25	303	2.775
Banco Bradesco	8,34%	Cessão fiduciária	dez/24	694	2.185
Banco Bradesco	8,34%	Cessão fiduciária	nov/24	636	1.832
Caixa Econômica Federal	CDI+8,86%	Cessão fiduciária	out/24	840	2.323
Caixa Econômica Federal	CDI+7,83%	Cessão fiduciária	mai/25	1.332	2.769
Debênture Banco do Brasil	CDI+4,90%	Cessão fiduciária	out/25	2.659	27.206
Debênture Banco Itaú	CDI+4,90%	Cessão fiduciária	out/25	2.752	26.524
Debênture Pavarini	8%	Sem garantia real	set/23	4.317	3.841
Debênture ISEC	IPCA+7,25%	Fundo de reserva	dez/24	5.967	23.845
Banco Pine	19,70%	Cessão fiduciária	out/22	1.001	-
Banco Itaú	CDI+5,96%	Cessão fiduciária	nov/25	98	814
Banco Daycoval	19,28%	Cessão fiduciária	mai/24	522	1.553
SBA PPP	1%	Sem garantia real	jan//22	1.767	-
				27.325	107.195

Debêntures

Em julho de 2018, a Companhia fez a sua primeira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, para distribuição pública com esforços restritos. Foram emitidas 65.000 debêntures de valor nominal unitário de R\$ 1, em duas séries de 32.500 debêntures cada, compondo o montante total de R\$ 65.000.

Em outubro de 2019, a Companhia fez a sua segunda emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, para distribuição privada sem esforços de venda e/ou distribuição perante investidores e o mercado global. Foram emitidas 12.000 debêntures de valor nominal unitário de R\$ 1, compondo o montante total de R\$ 12.000.

Em dezembro de 2020, a Companhia fez a sua terceira emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária a ser convolada em espécie com garantia real. Foram emitidas 25.000 debêntures de valor nominal unitário de R\$ 1, compondo o montante total de

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

R\$ 25.000. Em dezembro foram liberados R\$ 19.410 e o restante é composto em R\$ 1.798 referente a despesas iniciais da operação e R\$ 4.294 constituído como aplicação financeira que é a garantia real da operação (valor equivalente a 5 PMTs).

12.1 Cláusulas restritivas

A Companhia possui cláusulas não pecuniárias restritivas nas debêntures e nos empréstimos ("covenants"), que podem requerer o vencimento antecipado em caso de descumprimento.

No exercício de 2021, a Companhia não cumpriu determinadas cláusulas de covenants conforme descrito abaixo:

(i) 1º emissão de debêntures (Banco do Brasil e Itaú)

O principal contrato que sofreu quebra de covenants é a 1º emissão de debêntures com o Banco Itaú e o Banco do Brasil, totalizando o montante de R\$ 53.730. Este contrato inclui cláusulas financeiras e não financeiras, sendo os principais covenants:

1. CAPEX => covenant não cumprido

Houve a quebra dos covenants relacionado as adições de capex para o exercício de 2021.

Em 02 de junho de 2022, na assembleia geral de debenturistas foi aprovado o waiver referente ao descumprimento do covenant financeiro do limite de despesas com CAPEX e também de dois covenants não financeiros referentes ao prazo de entrega das demonstrações financeiras auditadas até 30 de março de 2022 e não entrega da apuração do resultado do índice "dívida líquida / Ebitda" até 30 de março de 2022. O waiver determina a não declaração do vencimento antecipado das debêntures emitidas pela Companhia em 31 de dezembro de 2021, cujo saldo atualizado é de R\$ 53.730.

2. Dívida líquida/ Ebitda => covenant cumprido

Não houve quebra do principal covenant referente à 1ª emissão de debêntures, qual seja o índice de Dívida Líquida / Ebitda.

- Até 31 de dezembro de 2021, o resultado obtido pela divisão da dívida líquida pelo EBITDA deve resultar em um índice igual ou menor que 2,75;
- Até 31 de dezembro de 2022, o resultado obtido pela divisão da dívida líquida pelo EBITDA deve resultar em um índice igual ou menor que 1,50;
- Até 31 de dezembro de 2023, o resultado obtido pela divisão da dívida líquida pelo EBITDA deve resultar em um índice igual ou menor que 1,30.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Consolidado 2021
Lucro líquido do exercício	-23.683
Despesa com depreciação e amortização (Nota 20 e 21)	44.584
Imposto de renda e contribuição social (Nota 23)	-
Despesas financeiras líquidas (Nota 22)	20.863
EBITDA	41.764
Empréstimos (Nota 11)	136.583
Passivo de arrendamento – Multa 3 meses	6.325
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	-28.225
Dívida Líquida	114.683
Dívida líquida/EBITDA	2,7460

(ii) Adicionalmente, houve quebra de cláusulas restritivas não financeiras com os bancos ABC, Safra, Daycoval, Pine, Caixa Econômica Federal, Simplific Pavarini, ISEC e Itaú, devido ao fato de que a concessão do waiver das debêntures do Banco do Brasil e Itaú aconteceu após a data de 31 de dezembro de 2021, totalizando o montante de R\$ 47.802.

A Companhia entende que essas cláusulas quebradas foram financeiramente resolvidas através de eventos subsequentes (emissão do waiver pelos debenturistas da 1ª emissão e parcelamento e regularização dos tributos em aberto). Estes eventos endereçam os fatos geradores de possíveis vencimentos antecipados das demais dívidas e, portanto, não houve solicitação de waiver para estas instituições.

Movimentação dos Empréstimos

2021					2021	
Saldo inicial consolidado	Captação	Juros provisionados	Principal pago	Juros pagos	Saldo final consolidado	
131.026	8.141	15.164	(9.995)	(9.816)	134.520	

2021					2021	
Saldo inicial controladora	Captação	Juros provisionados	Principal pago	Juros pagos	Saldo final controladora	
130.341	7.059	15.164	(9.995)	(9.816)	132.753	

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

13. Fornecedores

Representados por fornecedores de insumos para fabricação de produtos, ativo imobilizado, serviços e outros itens aplicados às atividades operacionais da Companhia.

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Fornecedores de ativos	2.005	2.005	6.732	6.732
Fornecedores de insumos	9.845	8.553	10.403	8.488
Fornecedores de serviços e outros	5.435	5.435	8.221	8.221
Fornecedores Provisão	25	25	-	-
	<u>17.310</u>	<u>16.018</u>	<u>25.356</u>	<u>23.441</u>
Circulante	16.984	15.738	24.608	22.741
Não circulante	326	280	748	700

14. Salários e encargos trabalhistas a pagar

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
INSS a recolher (i)	5.755	5.755	662	662
Imposto de renda retido na fonte	250	250	293	293
FGTS a recolher	200	200	1.233	1.233
Provisões de férias	4.288	4.288	3.721	3.721
Outros	123	89	132	122
	<u>10.616</u>	<u>10.582</u>	<u>6.041</u>	<u>6.031</u>

- (i) A Companhia decidiu suspender os pagamentos de INSS patronal e INSS terceiros em 2021, por estratégia de fluxo de caixa devido aos reflexos da pandemia da COVID-19, mantendo apenas os recolhimentos dos funcionários. Em fevereiro de 2022, a Companhia parcelou todo o saldo devedor.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

15. Obrigações tributárias e impostos parcelados

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Imposto de renda retido na fonte	73	73	147	147
ISS	24	24	79	79
ICMS a recolher (i)	4.866	4.866	1.479	1.479
COFINS (i)	6.301	6.301	1.549	1.549
PIS, COFINS e CSLL retido na fonte	74	74	264	264
PIS (i)	1.254	1.254	336	336
INSS retido na fonte	43	43	234	234
Parcelamentos	14.625	14.625	16.459	16.459
IPI	785	785	38	38
Outros	7	0	8	-
	<u>28.052</u>	<u>28.045</u>	<u>20.593</u>	<u>20.585</u>

- (i) A Companhia decidiu suspender alguns pagamentos de ICMS, PIS e COFINS em 2021, por estratégia de fluxo de caixa devido aos reflexos da pandemia da COVID-19. No decorrer de 2022, a Companhia efetuará os devidos parcelamentos do saldo devedor.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

15.1 Impostos parcelados

Durante o ano de 2019 a Companhia revisitou seus métodos de apuração de ICMS e, orientada por seus advogados tributaristas decidiu reprocessar os créditos de ICMS de 2015 até 2019. Isso gerou um débito a pagar de ICMS no montante de R\$ 6.628

No final de 2019 o Estado de São Paulo (onde estão 62% das lojas) disponibilizou um Programa Especial de Parcelamento de ICMS ao qual a Companhia aderiu.

Em 2021, com os impactos causados pela pandemia do COVID-19, e pensando de forma estratégica, a Companhia decidiu aderir a parcelamentos ordinários e simplificados para os tributos de ICMS, PIS e COFINS, FGTS e INSS.

	2021	2020
	Consolidado	Consolidado
2020	-	-
2021	-	4.550
2022	5.038	3.615
2023	3.986	3.466
2024	3.700	3.353
2025	1.731	1.475
2026	170	-
	<u>14.625</u>	<u>16.459</u>

	ICMS PEP	ICMS	INSS	Pis	Cofins	FGTS	Total
2022	1.901	1.384	1.134	41	570	8	5.038
2023	1.501	740	1.134	41	570	-	3.986
2024	1.523	432	1.134	41	570	-	3.700
2025	-	227	945	37	522	-	1.731
2026	-	170	-	-	-	-	170
	<u>4.925</u>	<u>2.953</u>	<u>4.347</u>	<u>160</u>	<u>2.232</u>	<u>8</u>	<u>14.625</u>

16. Outras obrigações a pagar

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Outras contas a pagar	1.906	1.838	3.669	3.637
Construção a pagar	405	405	2.384	2.384
Adiantamento de clientes (i)	14.604	14.604	379	379
	<u>16.915</u>	<u>16.847</u>	<u>6.432</u>	<u>6.400</u>

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

- (i) Abertura do saldo de adiantamentos de clientes:

	2021
	consolidado
Adiantamento Rappi	10.679
Adiantamento Pine	3.730
Outros	195
	14.604

Efetuamos um acordo comercial de exclusividade para vendas no delivery na cidade de São Paulo e Rio de Janeiro com o fornecedor de serviços Rappi. Este contrato nos proporcionou um adiantamento de recebíveis no valor de R\$ 15.000, a ser pago de forma parcelada até dezembro de 2022. Em dezembro de 2021 o saldo devedor referente a este adiantamento era de R\$ 10.679. O montante de R\$ 3.730 refere-se à antecipação de recebíveis com o Banco Pine.

17. Patrimônio líquido

- i) Capital social

Em 31 de dezembro de 2021, o capital social da Companhia é de R\$64.172 (R\$63.998 em 2020) e está representado por 1.257.767 (1.256.795 em 2020) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas, como segue:

Sócios	Número de quotas	2021 R\$	%
Smeagol Participações	265	13.497	21,03%
Nicholas Johnston	0,1	7	0,01%
Futura T. SRL	217	11.073	17,26%
Minis B.V.	319	16.271	25,39%
Johnston Bueno Empreendimentos e Participações Ltda.	67	3.415	5,32%
American Gelateria Participações Ltda.	384	19.565	30,50%
Outros	6	343	0,49%
	1.258	64.172	100%

Sócios	Número de quotas	2020 R\$	%
Smeagol Participações	265	13.471	21,05%
Nicholas Johnston	0,1	7	0,01%
Futura T. SRL	217	11.051	17,27%
Minis B.V.	319	16.240	25,40%
Johnston Bueno Empreendimentos e Participações Ltda.	67	3.409	5,33%
American Gelateria Participações Ltda.	383	19.527	30,53%
Outros	6	293	0,41%
	1.257	63.998	100%

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Em 2019 os acionistas decidiram efetuar um novo aumento de capital social da empresa para R\$ 63.627 (R\$ 30.627 em 2018) um aumento de R\$ 33.000, mediante a emissão de 115.587 novas ações sendo que, o valor de R\$ 22.908 foi integralizado em 2019.

Em 2020 a Companhia aumentou o capital no montante de R\$ 10.463, sendo que o valor de R\$ 10.092 refere-se a integralização de capital oriundo do aumento de capital do exercício de 2019 e o montante de R\$ 371 refere-se a emissão de 2.837 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 128,88 e R\$ 143,23.

Em 2021 houve a recompra de 5.350 ações referente a saída de diretores da companhia, essas ações permanecem em tesouraria, além disso tivemos a emissão de novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal ao preço de emissão de R\$ 179,04 referente a 972 ações, totalmente integralizada em moeda corrente nacional pela diretoria de acordo com o plano de remuneração baseado em ações. (Nota 23).

i) Reserva legal

De acordo com o previsto no artigo 193 da Lei nº 6.404/76, 5% do lucro líquido de exercício deverá ser utilizado para constituição de reserva legal, que não pode exceder a 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2021, a Companhia possui prejuízos acumulados e, portanto, não constituiu reserva legal.

ii) Dividendos a pagar

De acordo com o previsto no artigo 202 da Lei nº 6.404/76, do lucro líquido do exercício deverão ser destinados 25% para dividendos obrigatórios. Pelo fato de os acionistas terem acordado a distribuição a partir de 2019 ou qualquer outra assembleia de acionistas deliberando sobre uma possível destinação desta parcela de lucro, a Companhia não constituiu dividendos a pagar.

18. Instrumentos financeiros

A administração dos instrumentos foi efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco, como também não efetua operações definidas como *hedges* exóticos.

Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da Companhia.

Gerenciamento de riscos de instrumentos financeiros

i) *Risco de taxa de juros*

A Companhia possui empréstimos e financiamentos indexados ao CDI, expondo esses ativos e passivos a flutuações nas taxas de juros, além de taxa pré-fixada. A Administração monitora o comportamento de mercado das taxas futuras de juros com o objetivo de avaliar eventual necessidade de contratar instrumentos de proteção ao risco de volatilidade dessas taxas. A Companhia não contrata instrumentos financeiros derivativos para cobrir esse tipo de risco.

O cenário provável está baseado nas expectativas da Companhia para cada uma das variáveis indicadas, e as variações positivas e negativas de 25% e 50% foram aplicadas sobre as taxas vigentes na data das demonstrações financeiras.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

Análise de sensibilidade de variações nos ativos e passivos financeiros de taxa variável

ii) Risco de taxa de câmbio

A Companhia não está mais exposta ao risco de câmbio, visto que todas as operações de mútuo foram quitadas.

iii) Risco de liquidez

A política de gerenciamento de risco de liquidez implica a manutenção de um nível adequado de disponibilidade de caixa e um planejamento da necessidade de recursos, seja por meio de empréstimos ou aumento de capital.

A seguir estão as maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros incorridos e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

Determinação do valor justo de instrumentos financeiros

A política de gerenciamento de risco de liquidez implica a manutenção de um nível adequado de disponibilidade de caixa e um planejamento da necessidade de recursos, seja por meio de empréstimos ou aumento de capital.

A seguir estão as maturidades contratuais de passivos financeiros, incluindo pagamentos de juros incorridos e excluindo o impacto de acordos de negociação de moedas pela posição líquida.

A Companhia divulga seus ativos e passivos financeiros a valor justo, com base nos pronunciamentos contábeis pertinentes, os quais se referem a conceitos de avaliação e requerimentos de divulgações.

Os valores de mercado informados em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não refletem mudanças subsequentes na economia, tais como taxas de juros e alíquotas de impostos e outras variáveis que possam ter efeito sobre sua determinação. Especificamente quanto à divulgação, a Companhia aplica os requerimentos de hierarquização, que envolve os seguintes aspectos:

- Definição do valor justo é a quantia pela qual um ativo poderia ser trocado, ou um passivo liquidado, entre partes conhecedoras e dispostas a isso em transação sem favorecimento;
- Hierarquização em três níveis para a mensuração do valor justo, de acordo com *inputs* observáveis para a valorização de um ativo ou passivo na data de sua mensuração.

A valorização em três níveis de hierarquia para a mensuração do valor justo é baseada nos *inputs* observáveis e não observáveis. *Inputs* observáveis refletem dados de mercado obtidos de fontes independentes, enquanto *inputs* não observáveis refletem as premissas de mercado da Companhia. Esses dois tipos de *inputs* criam a hierarquia de valor justo apresentada a seguir:

- Nível 1 - Preços cotados para instrumentos idênticos em mercados ativos;
- Nível 2 - Preços cotados em mercados ativos para instrumentos similares, preços cotados para instrumentos idênticos ou similares em mercados não ativos e modelos de avaliação para os quais *inputs* são observáveis; e
- Nível 3 - Instrumentos cujos *inputs* significantes não são observáveis.

A Administração concluiu que os valores contábeis referentes aos instrumentos financeiros constantes no balanço patrimonial, quando comparados com os valores eventualmente obtidos em sua negociação

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

em mercado ativo ou, na ausência deste, com o valor presente líquido ajustado com base na taxa vigente de juros, aproximam-se, substancialmente, de seus correspondentes valores justos.

Hierarquia de valorização do valor justo

As tabelas abaixo apresentam a classificação geral dos instrumentos financeiros ativos e passivos em conformidade com a hierarquia de valorização.

	2021		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras	-	15.396	-
	2020		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos financeiros			
Aplicações financeiras	-	32.167	-

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Ativos financeiros				
Ativos ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	23.931	23.103	38.639	37.927
Contas a receber de clientes	13.133	13.156	8.028	8.014
Partes relacionadas	2.608	2.608	3.135	3.135
	<u>39.672</u>	<u>38.867</u>	<u>49.802</u>	<u>49.076</u>
Passivos financeiros				
Passivos ao custo amortizado				
Fornecedores	17.310	16.018	25.356	23.441
Empréstimos	134.520	132.753	131.024	130.339
Passivos de arrendamento	58.999	53.881	56.003	49.816
Outras contas a pagar	16.915	16.847	6.432	6.400
	<u>227.744</u>	<u>219.499</u>	<u>218.815</u>	<u>209.996</u>
<u>Instrumentos financeiros por categoria</u>				

19. Receita líquida de vendas

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Receita bruta de vendas de produtos	222.996	212.195	159.864	153.982
Receita bruta de vendas em supermercados	35.480	35.480		
Receita bruta de prestações de serviços	28	28	-	-
Impostos sobre vendas e serviços	(38.688)	(38.688)	(18.467)	(18.394)
	<u>219.816</u>	<u>209.015</u>	<u>141.397</u>	<u>135.588</u>

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

20. Custos das mercadorias e dos produtos vendidos

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Produto vendidos	(61.276)	(55.386)	(39.693)	(33.687)
Pessoal	(42.677)	(42.677)	(37.279)	(37.279)
Depreciação e amortização	(16.263)	(15.694)	(15.181)	(14.879)
Amortização direito de uso	(21.115)	(19.589)	(21.513)	(20.053)
Aluguel	(5.590)	(5.590)	(6.637)	(6.637)
Energia	(3.919)	(3.919)	(3.173)	(3.173)
Frete	(7.266)	(7.266)	(3.574)	(3.574)
Utilidades	(2.417)	(2.417)	(1.968)	(1.968)
Outros custos	(3.299)	(3.299)	(1.643)	(1.641)
	<u>(163.822)</u>	<u>(155.837)</u>	<u>(130.661)</u>	<u>(122.893)</u>

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

21. Despesas gerais e administrativas

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Serviços com terceiros	(17.298)	(17.298)	(16.411)	(16.411)
Despesa com pessoal	(12.619)	(12.619)	(12.556)	(12.556)
Despesas com vendas	(9.393)	(9.393)	(7.191)	(7.191)
Despesa com amortização direito de uso	(5.137)	(5.137)	(609)	(609)
Marketing e publicidade	(4.158)	(4.158)	(3.213)	(3.213)
Outras despesas administrativas	(3.666)	(2.012)	(2.391)	(1.241)
Materiais diversos	(3.504)	(3.504)	(2.715)	(2.715)
Despesas com manutenção	(2.768)	(2.768)	(1.794)	(1.794)
Despesas tributárias	(2.653)	(2.653)	(1.056)	(1.056)
Despesa com depreciação e amortização	(2.069)	(2.069)	(2.012)	(2.012)
Viagens e representações	(1.112)	(1.112)	(387)	(387)
Fretes e carretos	(781)	(781)	(407)	(407)
Brindes	(612)	(612)	(940)	(940)
Aluguel de equipamento	(604)	(604)	(445)	(445)
Despesa de viagem	(564)	(564)	(253)	(253)
Provisão para demandas judiciais	(425)	(425)	(19)	(19)
Reembolsos	(421)	(421)	(750)	(750)
Feiras e eventos	(305)	(305)	(446)	(446)
Despesa com utilidades	(89)	(89)	(279)	(279)
Despesa com energia	(38)	(38)	(29)	(29)
Despesa com aluguel	(24)	(24)	(6)	(6)
	(68.240)	(66.586)	(53.909)	(52.759)

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

22. Resultado financeiro líquido

	2021		2020	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Receitas financeiras				
Receita de aplicações financeiras	839	839	497	497
Receita financeira de empréstimos para partes relacionadas	-	-	23	23
Descontos recebidos	-	-	1.639	1.639
Outras receitas financeiras	1.509	1.509	1	1
	<u>2.348</u>	<u>2.348</u>	<u>2.160</u>	<u>2.160</u>
Despesas financeiras				
Juros sobre empréstimos	(15.164)	(15.164)	(9.229)	(9.229)
Juros sobre arrendamento	(3.905)	(3.763)	(3.757)	(3.588)
Juros de partes relacionadas	(9)	(9)	-	-
Variação cambial passiva	(144)	(144)	-	-
Juros sobre impostos parcelados	(1.444)	(1.444)	(2.716)	(2.716)
Despesas iniciais de debêntures	-	-	(1.799)	(1.799)
Outras despesas financeiras	(2.545)	(2.405)	(2.262)	(2.095)
	<u>(23.211)</u>	<u>(22.929)</u>	<u>(19.763)</u>	<u>(19.427)</u>
	<u>(20.863)</u>	<u>(20.581)</u>	<u>(17.603)</u>	<u>(17.267)</u>

23. Imposto de renda e contribuição social

Em 2021 e 2020 a Companhia enquadrou-se no regime de tributação Lucro Real anual.

Abaixo demonstramos a despesa de imposto de renda e contribuição social correntes:

Lucro Real – controladora	2021	2020	
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(23.683)	(60.451)	
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(8.052)	(20.553)	
Ajustes para apuração de alíquota efetiva			
Adição de equivalência patrimonial (34%)	Nota 7	(299)	1.171
Amortização e juros sobre arrendamento (34%)	Nota 10	9.696	8.245
Pagamentos de arrendamentos (34%)	Nota 10	(10.309)	(6.751)
Diferenças permanentes e outras (34%)		683	521
Resultado com imposto de renda e contribuição social	<u>(8.291)</u>	<u>(17.367)</u>	

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

24. Plano de remuneração baseado em ações

Primeiro plano

Em 24 de janeiro de 2017, por meio de Assembleia Geral Extraordinária, foi aprovado o Plano de Compra de Ações da Companhia. O Plano estabelece condições gerais de aquisição e de outorgar aos Membros da Administração até 37.280 opções de compra de ações de emissão da Companhia, sendo que cada opção dá direito a 1 Ação, compreendendo um total de até 37.280 Ações, equivalente a 2,97% do total. O Plano tem como objetivo promover os interesses da Companhia, incentivando, retendo e motivando os administradores, empregados em posição de comando e prestadores de serviços elegíveis a contribuir substancialmente para o sucesso e progresso da Companhia.

Condições e período de vesting para exercício das opções

A concessão das opções aos beneficiários ficará condicionada ao cumprimento dos requisitos abaixo definidos:

- (i) *Lote 1*: constituído por 50% das Opções ficará sujeito ao atingimento de EBITDA superior a 90% da meta de EBITDA da companhia estabelecida para os exercícios fiscais subsequentes a cada período de Vesting, sendo o do Lote 1 de fevereiro de 2017 a fevereiro de 2021;
- (ii) *Lote 2*: constituído por 50% das Opções está condicionado ao cumprimento dos períodos de Vesting, sendo de fevereiro de 2021 a fevereiro de 2026.

Em maio de 2017 os beneficiários exerceram 2.918 opções do Lote 1 que contemplam 2.918 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$108,40 reais, totalizando R\$316.

Em 31 de dezembro de 2017 foi reconhecida a despesa de R\$228 referente à despesa contábil referente ao encerramento do exercício corrente de 2017.

Em 31 de dezembro de 2019 o preço da ação foi atualizado pelo índice IGP-M acumulado do período de fevereiro de 2017 à dezembro de 2019 sendo reconhecido o valor de R\$ 18.903 reais. Em 2019 houveram mudanças no quadro dos membros da administração da Companhia, portanto, a administração decidiu alterar o total de opções de compra de ações de emissão da Companhia para 29.180 reais, estornando a despesa em R\$ 38.488 reais.

Em 31 de dezembro de 2020 o preço da ação foi atualizado pelo índice IGP-M acumulado do período de dezembro de 2019 à dezembro de 2020 sendo reconhecido o valor de R\$ 77.558 reais.

Em dezembro de 2020, os beneficiários exerceram 2.837 opções do Lote 1 que contemplam 2.837 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 128,88 e R\$ 143,23 reais, totalizando R\$ 371.

Em 31 de dezembro de 2021 o preço da ação foi atualizado pelo índice IGP-M acumulado do período de dezembro de 2020 à dezembro de 2021 sendo reconhecido um estorno de R\$ 75.863 reais.

Em dezembro de 2021, os beneficiários exerceram 972 opções do Lote 1 que contemplam 972 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal ao preço de emissão de R\$ 179,04 reais, totalizando R\$ 174.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

25. Provisão para demandas judiciais

A Companhia está exposta a certos riscos, representados em processos trabalhistas, que estão provisionados nas demonstrações financeiras, em virtude de serem considerados como probabilidade de perda provável na defesa dos mesmos, ou pela sua importância na situação patrimonial da Companhia.

Os processos provisionados foram considerados adequados pela Administração com base em vários fatores, incluindo (mas não se limitando) a opinião dos assessores jurídicos da Companhia, a natureza dos processos e a experiência histórica. Os valores provisionados relativos às provisões para demandas judiciais em discussão na esfera judicial estão demonstrados no quadro abaixo.

Adicionalmente, a Companhia atualizou o saldo de provisão para demandas judiciais totalizando um montante de R\$ 278 referente a processos trabalhistas e tributários. A mensuração dos processos com probabilidade de perda possível foi de R\$ 3.530, a saber:

	2021	2020
Processos classificados como possíveis	5.196	3.530
Processos classificados como prováveis	699	278
	5.895	3.808

	2021	
	Consolidado	Controladora
Depósitos judiciais	322	322
	322	322

Os depósitos judiciais referem-se a Ação Anulatória que visa anular os Autos de Infração nº 80600, 80640, 80643, 81115 e 81121, devido aos protestos que foram lavrados pelo PROCON em decorrência de falta/atraso no registro de cupons fiscais no programa “Nota Fiscal Paulista”.

26. Outras receitas

	2021	2020
Incentivos comerciais – Rebates (i)	6.766	175
Recuperação de despesas (ii)	2.295	-
Receita de Bonificação (iii)	265	-
Outras	100	150
	9.426	325

- (i) Durante o exercício de 2021 a Companhia recebeu um incentivo comercial da empresa Rappi no montante de R\$ 6.000. Este incentivo foi concedido pela exclusividade das vendas no delivery nas cidades de São Paulo e Rio de Janeiro. Além disso temos o montante de R\$ 350 de Allowance, pagos à título de incentivo para abertura de lojas e R\$ 416 referente ao contrato de exclusividade com a Nestle para utilização de máquinas de café e insumos.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

- (ii) Durante o período da pandemia do Covid 19 a operação da empresa foi afetada drasticamente com o fechamento das lojas, principalmente as localizadas nos shoppings, devido a este fato obtivemos diversos descontos pontuais e termos de quitação de dívida. O montante de R\$ 2.295 foi reconhecido no resultado como uma recuperação de despesas, onde efetuamos a tributação de Pis e Cofins sobre o valor bruto.
- (iii) A Receitas de bonificações no montante de R\$ 265 referem-se a insumos e produtos de limpeza concedidos pelos nossos fornecedores devido ao volume de compras realizadas durante o exercício de 2021. Já o montante de R\$ 100 na conta de “outras” refere-se a venda de ativo imobilizado.

27. Cobertura de seguros

A Companhia tem por política manter cobertura de seguros em montante adequado aos possíveis riscos com sinistros de seus bens. O valor dos seguros contratados até 31 de dezembro de 2021, no montante de R\$ 74.485, é considerado suficiente, segundo a opinião de assessores especialistas em seguros, para cobrir eventuais perdas.

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada pela Administração da Companhia e que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

28. Eventos subsequentes

28.1 Impostos parcelados referente ao exercício de 2021

Durante no ano de 2021, a Companhia ainda sofria com os efeitos da pandemia COVID-19, diante deste fato algumas ações foram necessárias como postergar o pagamento do INSS patronal, INSS terceiros, IPI, PIS, Cofins e ICMS. A regularização dos tributos em aberto foram efetuadas em 2022, conforme demonstrado abaixo:

	<u>2021</u>
	<u>Consolidado</u>
Previdenciário	4.411
IPI	765
Pis	4.378
Cofins	948
Conta corrente	<u>10.502</u>
Previdenciário	3
IPI	92
Pis	304
Cofins	1.948
PGFN - demais débitos	<u>2.347</u>
Previdenciário	1.198
PGFN - Previdenciários	<u>1.198</u>

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

28.2 Captação de empréstimo com parte relacionada

No exercício de 2022, houve a captação de empréstimos com partes relacionadas no montante total de R\$ 11.986, o primeiro foi realizado no dia 23 de março de 2022 no montante de R\$ 7.890 pelos contratos de câmbio nº 298325157 e 299079660 e o segundo foi realizado no dia 20 de junho de 2022 no montante de R\$ 4.096 pelo contrato de câmbio nº 308742098, ambos os contratos de mutuo tem vencimento previsto para 31 de março de 2025.