

---

# ***Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.***

***Demonstrações financeiras  
individuais e consolidadas em  
31 de dezembro de 2020  
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 2020 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 2020 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 o resumo das principais políticas contábeis.

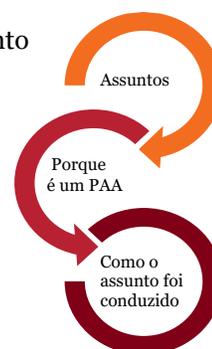
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. e da Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A. e sua controlada em 31 de dezembro de 2020, o desempenho 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**

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

### **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.



---

<b>Porque é um PAA</b>	<b>Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria</b>
<p data-bbox="261 483 860 546"><b>Gerenciamento de capital - risco de liquidez de curto prazo</b></p> <p data-bbox="261 577 860 966">Conforme descrito na Nota 1.2 A Companhia apresentou, em 31 de dezembro de 2020, excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes no montante de R\$ 13.052 mil na Controladora e R\$ 15.000 mil no Consolidado. Para a equalização da situação do financeira, a administração da Companhia trabalha com ações contendo os seguintes principais elementos: (i) aumento de vendas no canal de redes de supermercado; (ii) intensificação do canal de vendas via <i>delivery</i>; (iii) paralização do plano de expansão; (iv) renegociação com fornecedores e credores e (v) renegociação de dívidas</p> <p data-bbox="261 997 860 1239">A Administração da Companhia possui 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.</p> <p data-bbox="261 1270 860 1449">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.</p> <p data-bbox="261 1480 860 1627">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.</p>	<p data-bbox="860 577 1508 640">Dentre outros, efetuamos os seguintes principais procedimentos de auditoria:</p> <ul data-bbox="860 661 1508 1417" style="list-style-type: none"><li data-bbox="860 661 1508 756">(a) Avaliamos as projeções de geração de caixa e resultados futuros ("Projeções") aprovadas pelo Conselho de Administração.</li><li data-bbox="860 787 1508 913">(b) Solicitamos e efetuamos leitura do Acordo de Acionistas no qual está estabelecida a responsabilidade de aportar recursos extraordinários, em caso de necessidade.</li><li data-bbox="860 934 1508 997">(c) Realizamos discussões com a administração em relação aos planos e ações divulgados.</li><li data-bbox="860 1018 1508 1176">(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.</li><li data-bbox="860 1207 1508 1333">(e) Testamos os controles internos da Companhia referentes ao monitoramento do cumprimento das cláusulas restritiva (<i>covenants</i>) existentes nos contratos de financiamento.</li><li data-bbox="860 1354 1508 1417">(f) Analisamos os eventos subsequentes até a data de emissão deste relatório.</li></ul> <p data-bbox="860 1449 1508 1606">Com base nos procedimentos executados, consideramos que os critérios e as principais premissas e estimativas utilizadas pela administração são razoáveis e as divulgações consistentes com dados e informações obtidos.</p>

---



Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

### **Responsabilidades da administração e da governança 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.

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

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre 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.

Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

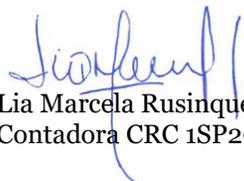
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional 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, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

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

São Paulo, 31 de março de 2021

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
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.

## Balanço patrimonial em 31 de dezembro

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2020		2019			2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora		Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
<b>Ativo</b>					<b>Passivo e patrimônio líquido</b>				
Circulante	Notas				Circulante	Notas			
Caixa e equivalentes de caixa	4	38.639	37.927	39.426	39.051	13	24.608	22.741	12.858
Contas a receber de clientes	5	8.028	8.014	8.549	8.543	12	8.576	8.576	46.339
Estoques	6	8.874	8.797	7.903	7.828	14	6.041	6.031	4.847
Impostos a recuperar		1.680	1.680	2.422	2.422	15	4.134	4.126	3.252
Adiantamentos		2.307	1.863	3.445	3.192		-	-	115
Despesas antecipadas		1.382	1.239	203	172	15.1	4.549	4.549	1.092
					Imposto de renda e contribuição social		6.432	6.400	7.172
					Impostos parcelados	15.1	6.432	6.400	7.172
Total do ativo circulante		60.910	59.520	61.948	61.208	10	21.570	20.149	19.656
					Passivo de arrendamento				18.655
					Total do passivo circulante		75.910	72.572	95.331
					Não circulante				94.129
					Empréstimos.	12	122.448	121.763	63.025
					Passivo de arrendamento.	10	34.433	29.667	40.553
					Fornecedores	13	748	700	2.076
					Impostos parcelados.	15.1	11.910	11.910	5.536
					Provisões para contingência	25	278	278	258
					Total do passivo não circulante		169.817	164.318	111.448
					Total do passivo		245.727	236.890	206.779
Não circulante					Patrimônio líquido				
Investimentos	7	-	720	-	4.881				
Partes relacionadas	11	3.135	3.135	2.741	2.741	16.i)	63.998	63.998	53.535
Deposito judicial	25	83	83	65	65	23	285	285	208
Outros ativos	12	3.792	3.792	-	-	7	(1.958)	(1.958)	(443)
Ativos de direito de uso	10	48.046	44.027	58.494	53.015		(70.411)	(70.411)	(9.960)
Intangível	9	15.110	15.110	15.787	15.787				
Imobilizado	8	106.565	102.417	111.084	106.385				
					Total do patrimônio líquido		(8.086)	(8.086)	43.340
Total do ativo não circulante		176.731	169.284	188.171	182.874				43.340
Total do ativo		237.641	228.804	250.119	244.082	Total do passivo e patrimônio líquido	237.641	228.804	250.119

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

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Notas	2020		2019		
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora	
Receita líquida de vendas	18	141.397	135.588	194.093	188.545
Custo das vendas	19	(130.661)	(122.893)	(131.904)	(126.736)
Lucro bruto		10.736	12.695	62.189	61.809
Despesas administrativas	20	(46.718)	(45.568)	(43.426)	(41.773)
Despesas com vendas	20	(7.191)	(7.191)	(5.624)	(5.624)
Outras receitas	26	325	325	1.073	1.073
Equivalência patrimonial		-	(3.445)	-	(1.576)
Lucro operacional		(42.848)	(43.184)	14.212	13.909
Receitas financeiras	21	2.160	2.160	981	981
Despesas financeiras	21	(19.763)	(19.427)	(15.825)	(15.524)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas		(17.603)	(17.267)	(14.844)	(14.543)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(60.451)	(60.451)	(631)	(634)
Imposto de renda e contribuição social.	22	-	-	(1.142)	(1.139)
Prejuízo do exercício		(60.451)	(60.451)	(1.773)	(1.773)
Prejuízo líquido do exercício		(60.451)	(60.451)	(1.773)	(1.773)
Prejuízo diluído por ação em reais		(48,09)	(48,09)	(1,41)	(1,41)
Número de ações		1.257	1.257	1.254	1.254

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

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

### Demonstração das mutações no patrimônio líquido Em milhares de reais

---

	2020		2019	
	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
Prejuízo líquido do exercício	(60.451)	(60.451)	(1.773)	(1.773)
Ajustes acumulado de conversão	(1.515)	(1.515)	(389)	(389)
Total do resultado abrangente	<u>(61.966)</u>	<u>(61.966)</u>	<u>(2.162)</u>	<u>(2.162)</u>

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

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

### Demonstração das mutações no patrimônio líquido Em milhares de reais

		<b>Atribuível aos acionistas da Controladora</b>					
	Nota	Capital social	Outros resultados abrangetes	Plano de opção de ações	Prejuízos acumulados	Total	Total do patrimônio líquido
<b>Em 1º de janeiro de 2019</b>		30.627	(54)	228	(8.187)	22.614	22.614
Aumento de capital	16.i)	22.908	-	-	-	22.908	22.908
Plano de opção de ações	23	-	-	(20)	-	(20)	(20)
Ajuste acumulado de conversão		-	(389)	-	-	(389)	(389)
Prejuízo do exercício		-	-	-	(1.773)	(1.773)	(1.773)
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>		53.535	(443)	208	(9.960)	43.340	43.340
Aumento de capital	16.i)	10.463	-	-	-	10.463	10.463
Plano de opção de ações	23	-	-	77	-	77	77
Ajuste acumulado de conversão		-	(1.515)	-	-	(1.515)	(1.515)
Prejuízo do exercício		-	-	-	(60.451)	(60.451)	(60.451)
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>		63.998	(1.958)	285	(70.411)	(8.086)	(8.086)

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

# Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

## Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 Em milhares de reais

	Nota	2020		2019	
		Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Prejuízo antes do imposto de renda</b>		(60.451)	(60.451)	(631)	(634)
Depreciação e amortização	8 e 9	17.524	16.900	14.618	14.256
Amortização direito de uso	10	22.122	20.662	19.138	17.997
Encargos financeiros sobre empréstimos	21	9.229	9.229	9.014	9.014
Juros arrendamento direito de uso	21	3.757	3.588	4.270	3.963
Resultado na baixa de ativo imobilizado e intangível	8	3.029	2.961	-	-
Equivalência patrimonial	7	-	3.445	-	1.576
Provisão para demandas judiciais	25	19	19	128	128
Ajuste plano de opções de ações	23	77	77	(20)	(20)
Variações em ativos e passivos operacionais					
Estoques		(971)	(969)	(3.253)	(3.260)
Contas a receber de clientes e outros recebíveis		521	529	(2.616)	(2.610)
Impostos e contribuições sociais a recuperar		742	742	(1.538)	(1.538)
Outros ativos		(3.851)	(3.548)	(543)	(689)
Fornecedores		10.422	8.705	1.419	1.516
Partes relacionadas		(394)	(394)	(21)	(21)
Salários e encargos trabalhistas a pagar		1.194	1.184	739	739
Obrigações tributárias		882	896	(5.120)	(5.140)
Impostos parcelados		9.831	9.831	6.569	6.569
Imposto de renda e contribuição social		(115)	(115)	(1.142)	(1.139)
Outras contas a pagar		(739)	(753)	2.867	2.857
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>		<b>12.828</b>	<b>12.538</b>	<b>43.878</b>	<b>43.564</b>
Juros pagos sobre empréstimos	12	(23.719)	(23.719)	(8.712)	(8.712)
Juros pagos sobre arrendamentos	10	(3.377)	(3.040)	(4.247)	(3.851)
<b>Caixa líquido aplicado pelas atividades operacionais</b>		<b>(14.268)</b>	<b>(14.221)</b>	<b>30.919</b>	<b>31.001</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>					
Investimentos	7	(1.515)	(799)	(389)	(3.827)
Aquisição de imobilizado e intangível	8 e 9	(15.357)	(15.216)	(49.477)	(47.089)
<b>Caixa líquido aplicado pelas atividades de investimento</b>		<b>(16.872)</b>	<b>(16.015)</b>	<b>(49.866)</b>	<b>(50.916)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>					
Aumento de capital	16	10.463	10.463	22.908	22.908
Pagamentos de arrendamentos	10	(16.260)	(16.816)	(17.446)	(16.714)
Obtenção de empréstimos	12	42.855	42.170	48.558	48.558
Pagamentos de empréstimos principal	12	(6.705)	(6.705)	(10.061)	(10.061)
<b>Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento</b>		<b>30.353</b>	<b>29.112</b>	<b>43.959</b>	<b>44.691</b>
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa, líquidos		(787)	(1.124)	25.012	24.776
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	4	<b>39.426</b>	<b>39.051</b>	<b>14.414</b>	<b>14.275</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>	4	<b>38.639</b>	<b>37.927</b>	<b>39.426</b>	<b>39.051</b>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		(787)	(1.124)	25.012	24.776

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

a

# Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020 e 2019

(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 2020 com 124 pontos de venda. Atualmente está presente nos estados de São Paulo (grande São Paulo, Campinas, Ribeirão Preto, São José do Rio Preto, Mogi das Cruzes 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) e Ceará (Fortaleza). 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 2021.

### 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, com 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

Em 31 de dezembro de 2020, o passivo circulante superou o ativo circulante no montante de R\$15.000 mil (2019 – R\$ 33.383) no consolidado e R\$ 13.052 mil (2019 – R\$ 32.921) na controladora. Isso aconteceu pois, em 2020, o mundo todo sofreu os impactos de uma pandemia sem precedentes. Na Milano, como não podia ser diferente, a decretação do lockdown em março de 2020 resultou no fechamento completo de todas as lojas, o que afetou direta e drasticamente as vendas. Imediatamente foi instaurado um comitê de crise que 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  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

## 5. Renegociar dívidas com credores.

Além disso, a Companhia redirecionou seus esforços para novos canais de vendas, capazes de compensar, mesmo que parcialmente, o impacto do fechamento das lojas em seus resultados. O principal canal desenvolvido ao longo do ano de 2020 foi o delivery. Ele já existia na Companhia desde 2019, mas ganhou protagonismo por ser a melhor alternativa para a manutenção das vendas dentro de um cenário com restrições de circulação impostas 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 no final do ano, conforme os decretos emitidos pelos governos estaduais e federal.

Esse 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 foi em torno de R\$130.000 em comparação ao esperado ao longo de todo o ano de 2020.

Em 2021 todas as lojas da Bacio di Latte continuam operando de acordo com as restrições impostas pelo governo e seguem cumprindo todos os protocolos de segurança e higiene necessários para garantir a segurança dos seus funcionários 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. A expectativa é que esses dois canais sejam responsáveis por quase 30% do faturamento em 2021. Além disso, a aposta em campanhas sazonais de sabores e o lançamento de novos produtos completam os 4 principais pilares de crescimento da Cia 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.



# Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

## 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 2020 e 2019 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.

As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição de controle e continuam a ser consolidadas 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 *intercompany*, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações *intercompany*, são eliminados.

### 2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

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”.

### 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 aos valores a receber de clientes pela venda de produtos com cartão de crédito e débito, vendas em supermercados e pela prestação de serviços. Os valores estão registrados pelo valor nominal das vendas dos produtos e pelos serviços realizados. O sistema de comercialização adotado é amparado por contrato de prestação de serviços. Não foi constituída provisão para créditos cuja recuperação é considerada duvidosa, em função de as vendas serem efetuadas à vista e a empresa não possuir histórico de perdas.

#### 3.3. Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição, não excedendo o seu valor realizável líquido. As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.

#### 3.4. Investimentos (Controladora)

Durante o exercício de 2020, a participação societária que a Companhia possui diretamente na controlada (Nota 6) estão avaliadas pelo método da equivalência patrimonial.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

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 7).

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:

<b>Ativo imobilizado</b>	<b>Anos</b>
Benfeitorias	10
Máquinas e equipamentos	10
Móveis e utensílios	10
Instalações	10
Computadores e periféricos	5

### 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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 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.

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 2020, a Companhia não possuía ativo não financeiro que não estão sujeitos à amortização ou depreciação.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 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  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(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:

<b>Tributos</b>	<b>Alíquota</b>
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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 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)
- 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 reconhecidos 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. Caso as aplicações financeiras não se enquadrem nesses critérios, são classificadas como títulos e valores mobiliários ("TVM").

##### 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:

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

- 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

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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

O Grupo opera com uma cadeia de pontos de varejo para a comercialização de gelato, cafeteria (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.

### 3.14. Prejuízo por ação

O prejuízo por ação foi calculado de acordo com o artigo 187 - inciso VII da Lei nº 6.404/76, o qual exige que seja apresentado nas demonstrações de resultado (DRE), o lucro ou prejuízo líquido do exercício e seu montante por ação do capital social (resultado do exercício dividido pela quantidade de ações em circulação na data-base das demonstrações financeiras).

### 3.15. 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.

#### 3.15.1. 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  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(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.

### 3.15.2. 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.

## 4. Caixa e equivalentes de caixa

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Caixa e bancos	6.472	5.760	2.823	2.448
Aplicações financeiras (a)	32.167	32.167	36.603	36.603
	38.639	37.927	39.426	39.051

(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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 5. Contas a receber de clientes

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Operadoras de cartões	6.426	6.412	7.770	7.764
Delivery	835	835	779	779
Boleto	767	767	-	-
	<u>8.028</u>	<u>8.014</u>	<u>8.549</u>	<u>8.543</u>

A Companhia não possui títulos vencidos em 31 de dezembro de 2020.

### 6. Estoques

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Material para revenda	2.756	2.679	1.969	1.894
Material de embalagem	2.054	2.054	1.841	1.841
Matéria-prima	4.064	4.064	4.093	4.093
	<u>8.874</u>	<u>8.797</u>	<u>7.903</u>	<u>7.828</u>

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 2020 e 2019.

### 7. Investimento

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

Investimento	2020	2019
BDL USA Inc.	720	4.881
	<u>720</u>	<u>4.881</u>

#### i) Movimentação do saldo

	2020	2019
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.881	3.019
Integralização de capital	799	3.827
Ajuste acumulado de conversão	(1.515)	(389)
Resultado de equivalência patrimonial	(3.445)	(1.576)
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	<u>720</u>	<u>4.881</u>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### ii) Cálculo da equivalência

<b>2020</b>	<b>Participação direta nas quotas - %</b>	<b>Saldo de Patrimônio 2019</b>	<b>Prejuízo controlada</b>	<b>Saldo de investimentos</b>	<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>
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>

<b>2019</b>	<b>Participação direta nas quotas - %</b>	<b>Saldo de Patrimônio 2018</b>	<b>Prejuízo controlada</b>	<b>Saldo de investimentos</b>	<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>
BDL USA Inc..	100%	3.019	(1.576)	4.881	(1.576)
		<u>3.019</u>	<u>(1.576)</u>	<u>4.881</u>	<u>(1.576)</u>

### iii) Informações da controlada

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

<b>2020</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>Prejuízo do exercício.</b>	<b>Patrimônio líquido final</b>
BDL USA Inc.	9.557	8.837	4.165	(3.445)	720
<b>2019</b>	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>Prejuízo do exercício.</b>	<b>Patrimônio líquido final</b>
BDL USA Inc.	10.918	6.037	6.457	(1.576)	4.881

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 8. Imobilizado

#### 8.1. Movimentação dos custos – consolidado

Consolidado	Móveis e utensílios	Benfeitorias	Máquinas, e equipamentos	Instalações	Computadores e periféricos	Construção em andamento	Total
<b>Custo</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2018	21.139	39.588	33.020	2.049	1.465	2.685	99.946
Movimentação no exercício							
Adições	4.144	27.265	12.105	64	713	-	44.291
Transferências	-	2.488	3	-	-	(2.491)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2019	25.283	69.341	45.128	2.113	2.178	194	144.237
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
<b>Depreciação</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(6.415)	(7.821)	(5.957)	(1.191)	(552)	-	(21.936)
Adições	(2.046)	(5.225)	(3.770)	(207)	(369)	-	(11.617)
Baixas e alienações	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(8.461)	(13.046)	(9.727)	(1.398)	(921)	-	(33.533)
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)
Valor líquido contábil							
Saldo em 31 de dezembro de 2019	16.822	56.493	35.401	715	1.257	194	111.084
Saldo em 31 de dezembro de 2020	14.462	54.455	33.935	481	1.194	2.038	106.565
Taxas médias anuais de depreciação (%)	10%	30%	10%	10%	20%	-	

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 8.2. Movimentação dos custos - controladora

	Móveis e utensílios	Benfeitorias	Máquinas, e equipamentos	Instalações	Computadores e periféricos	Construção em andamento	Total
<b>Controladora</b>							
<b>Custo</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2018	20.942	37.154	32.401	2.049	1.404	2.491	96.441
Movimentação no exercício							
Adições	3.643	25.769	11.980	64	644	-	42.500
Transferências	-	2.488	3	-	-	(2.491)	-
Baixas e alienações	-	-	-	-	-	-	(61)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	24.585	65.411	44.384	2.113	2.048	-	138.541
Adições	766	1.781	3.275	-	356	7.263	13.441
Transferências	-	5.419	-	-	-	(5.419)	-
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
<b>Depreciação</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(6.362)	(7.192)	(5.847)	(1.191)	(511)	-	(21.103)
Adições	(2.220)	(4.956)	(3.722)	(207)	(348)	-	(11.453)
Baixas e alienações	-	-	-	-	-	-	-
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)
<b>Valor líquido contábil</b>							
Saldo em 31 de dezembro de 2019	16.003	53.263	34.815	715	1.189	-	105.985
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>13.631</b>	<b>51.919</b>	<b>33.416</b>	<b>481</b>	<b>1.126</b>	<b>1.844</b>	<b>102.417</b>
Taxas médias anuais de depreciação (%)	10%	30%	10%	10%	20%	-	

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 9. Intangível

#### 9.1. Movimentação dos custos – consolidado

	Softwares e aplicativos	Fundo de comércio	Total
<b>Custo</b>			
Saldo em 31 de dezembro de 2018	4.011	15.374	19.385
Movimentação no exercício			
Adições	877	3.625	4.502
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.888	18.999	23.887
Adições	127	1.648	1.775
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<b>5.015</b>	<b>20.647</b>	<b>25.662</b>
<b>Amortização</b>			
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-1.265	-4.118	-5.383
Adições	-713	-1.604	-2.317
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-1.978	-5.722	-7.700
Adições	-1.968	-884	-2.852
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<b>-3.946</b>	<b>-6.606</b>	<b>-10.552</b>
<b>Valor líquido contábil</b>			
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.910	12.877	15.787
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<b>1.069</b>	<b>14.041</b>	<b>15.110</b>
Taxas médias anuais de amortização (%)	20%	19%	

### 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  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### Ativo de direito de uso

	<u>Consolidado</u>	<u>Controladora</u>
<b>Direito de uso</b>		
Saldo em 31 de dezembro de 2019	58.494	53.015
Adição de Novos contratos	5.801	5.801
Ajustes de remensuração	5.873	5.873
Amortização do exercício	(22.122)	(20.662)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>48.046</b>	<b>44.027</b>
<b>Passivo de arrendamento</b>		
Saldo em 31 de dezembro de 2019	60.209	54.410
Adição de novos contratos	5.801	5.801
Ajuste de remensuração	5.873	5.873
Pagamento principal	(16.260)	(16.816)
Pagamento de juros	(3.377)	(3.040)
Juros provisionados	3.757	3.588
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>56.003</b>	<b>49.816</b>
Passivo circulante	21.570	20.149
Passivo não circulante	34.433	29.667
	<b>56.003</b>	<b>49.816</b>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 11. Partes relacionadas - controladora e consolidado

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

#### Transações com partes relacionadas

	<b>Contas a receber</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Edoardo Giacomo Tonolli	1.594	1.594
Nicholas Johnston	778	778
Participantes do Plano de Remuneração baseada em ações	763	369
	<u>3.135</u>	<u>2.741</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 2022.

Em 2020 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\$ 763. 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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 12. Empréstimos e financiamentos - controladora e consolidado

Empréstimos	Taxa de juros a.a.	Garantias	Vencimento	2021	Após 31/12/2021
Banco Paulista	22,00%	Sem garantia real	abr/21	1.018	-
Banco Pine	CDI+9,10%	Sem garantia real	dez/24	59	694
Banco Pine	CDI+9,10%	Cessão fiduciária	dez/24	375	4.650
Banco Pine	CDI+9,10%	Cessão fiduciária	dez/24	225	2.790
Banco Safra	CDI+9,38%	Cessão fiduciária	ago/23	1.028	1.979
Banco do Brasil	CDI+7,30%	Cessão fiduciária	ago/25	48	1.882
Banco ABC	CDI+14,03%	Cessão fiduciária	out/25	634	3.408
Banco Itaú	CDI+5,96%	Cessão fiduciária	dez/25	131	2.775
Banco Bradesco	11,35%	Cessão fiduciária	dez/24	466	5.377
Caixa Econômica Federal	CDI+3,78%	Cessão fiduciária	jan/23	1.642	2.229
Caixa Econômica Federal	CDI+8,86%	Cessão fiduciária	out/24	829	4.093
Debênture Banco do Brasil	CDI+3,00%	Cessão fiduciária	out/25	-	29.480
Debênture Banco Itaú	CDI+3,00%	Cessão fiduciária	out/25	-	28.879
Debênture Pavarini	0,08	Sem garantia real	set/23	2.121	8.419
Debênture ISEC	IPCA+7,25%	Fundo de reserva	dez/24	-	25.108
SBA PPP	1%	Sem garantia real	Jan//22	-	685
				<b>8.576</b>	<b>122.448</b>

#### 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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

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 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\$ 3.792 constituído como fundo de reserva que é a garantia real da operação (valor equivalente a 5 PMTs).

A Companhia possui cláusulas não pecuniárias restritivas nas debêntures (“covenants”), que podem requerer o vencimento antecipado em caso de descumprimento. Os covenants principais são:

- Até 31 de dezembro de 2020, o resultado obtido pela divisão da dívida líquida pelo EBITDA deve resultar em um índice igual ou menor que 1,75;
- 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 1,5;
- 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 1,5.

A Companhia monitora periodicamente o cumprimento das cláusulas contratuais (covenants) de acordo com as regras vigentes. Para o exercício de 31 de dezembro de 2020 as cláusulas não pecuniárias restritivas nas debentures (“covenants”) foram suspensas, conforme acordo datado de 9 de novembro de 2020.

### Movimentação dos Empréstimos

2019					2020
Saldo inicial consolidado	Captação	Juros	Principal pago	Juros pagos	Saldo final consolidado
109.364	42.855	9.229	(6.705)	(23.719)	131.024

2019					2020
Saldo inicial controladora	Captação	Juros	Principal pago	Juros pagos	Saldo final controladora
109.364	42.170	9.229	(6.705)	(23.719)	130.339

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(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.

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Fornecedores de ativos	6.732	6.732	8.334	8.334
Fornecedores de insumos	10.403	8.488	3.527	3.329
Fornecedores de serviços e outros	8.221	8.221	3.073	3.073
	<u>25.356</u>	<u>23.441</u>	<u>14.934</u>	<u>14.736</u>
Circulante	24.608	22.741	12.858	12.697
Não circulante	748	700	2.076	2.039

### 14. Salários e encargos trabalhistas a pagar

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
INSS a recolher	662	662	966	966
Imposto de renda retido na fonte	293	293	180	180
FGTS a recolher	1.233	1.233	260	260
Provisões de férias	3.721	3.721	3.368	3.368
Outros	132	122	73	73
	<u>6.041</u>	<u>6.031</u>	<u>4.847</u>	<u>4.847</u>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 15. Obrigações tributárias e impostos parcelados

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Imposto de renda retido na fonte	147	147	21	21
ISS	79	79	16	16
ICMS a recolher	1.479	1.479	1.530	1.530
COFINS	1.549	1.549	1.224	1.224
PIS, COFINS e CSLL retido na fonte	264	264	39	39
PIS	336	336	265	265
INSS retido na fonte	234	234	133	133
Parcelamentos	16.459	16.459	6.628	6.628
IPI	38	38	2	2
Outros	8	-	22	-
	<u>20.593</u>	<u>20.585</u>	<u>9.880</u>	<u>9.858</u>

#### 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 2020, 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.

	2020	2019
	Consolidado	Consolidado
2020	-	1.092
2021	4.550	1.199
2022	3.615	1.340
2023	3.466	1.488
2024	3.353	1.509
2025	1.475	-
	<u>16.459</u>	<u>6.628</u>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

	ICMS	INSS	Pis	Cofins	Total
2021	2.872	1.094	39	545	4.550
2022	1.937	1.094	39	545	3.615
2023	1.788	1.094	39	545	3.466
2024	1.675	1.094	39	545	3.353
2025	28	911	36	500	1.475
	8.300	5.287	192	2.680	16.459

### 16. Patrimônio líquido

#### i) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da Companhia é de R\$63.998 (R\$53.535 em 2019) e está representado por 1.257 (1.254, em 2019) ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, distribuídas entre os acionistas, como segue:

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	25,38%
Johnston Bueno Empreendimentos e Participações Ltda.	67	3.409	5,33%
American Gelateria Participações Ltda.	383	19.527	30,50%
Outros	6	293	0,46%
	1.257	63.6998	100%

Sócios	Número de quotas	2019 R\$	%
Smeagol Participações	265	13.423	21,10%
Nicholas Johnston	0,1	7	0,01%
Futura T. SRL	217	11.012	17,31%
Minis B.V.	319	16.182	25,43%
Johnston Bueno Empreendimentos e Participações Ltda.	67	3.397	5,34%
American Gelateria Participações Ltda.	383	19.458	30,58%
Outros	3	148	0,23%
Valor a integralizar	0	(10.092)	-
	1.254	53.535	100%

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

Em dezembro de 2018, a Companhia aumentou o capital social em R\$6.460, com emissão de 54.558 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$118,40 reais, totalmente integralizadas em moeda corrente nacional pela American Gelateria Participações Ltda.

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 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 128,88 e R\$ 143,23, totalmente integralizadas 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 2020, 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.

## 17. 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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 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.

#### *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.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

Os valores de mercado informados em 31 de dezembro de 2020 e 2019 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 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.

	2020		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos financeiros</b>			
Aplicações financeiras	-	32.167	-
2019			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
<b>Ativos financeiros</b>			
Aplicações financeiras	-	36.603	-

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### Instrumentos financeiros por categoria

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
<b>Ativos financeiros</b>				
Ativos ao custo amortizado				
Caixa e equivalentes de caixa	38.639	37.927	39.426	39.051
Contas a receber de clientes	8.028	8.014	8.549	8.543
Partes relacionadas	3.135	3.135	3.648	3.364
	<u>49.802</u>	<u>49.076</u>	<u>51.623</u>	<u>50.958</u>
	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
<b>Passivos financeiros</b>				
Passivos ao custo amortizado				
Fornecedores	25.356	23.441	14.934	14.736
Empréstimos	131.024	130.339	109.364	109.364
Passivos de arrendamento	56.003	49.816	60.209	54.410
Outras contas a pagar	6.432	6.400	7.172	7.154
	<u>218.815</u>	<u>209.996</u>	<u>191.679</u>	<u>185.664</u>

### 18. Receita líquida de vendas

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Receita bruta de vendas de produtos	159.864	153.982	220.742	215.087
Receita bruta de prestações de serviços	-	-	34	34
Impostos sobre vendas e serviços	(18.467)	(18.394)	(26.683)	(26.576)
	<u>141.397</u>	<u>135.588</u>	<u>194.093</u>	<u>188.545</u>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 19. Custos das mercadorias e dos produtos vendidos

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Produto vendidos	(39.693)	(33.687)	(41.651)	(37.986)
Pessoal	(37.279)	(37.279)	(43.383)	(43.383)
Depreciação e amortização	(15.181)	(14.879)	(12.442)	(12.080)
Amortização direito de uso	(21.513)	(20.053)	(18.864)	(17.723)
Aluguel	(6.637)	(6.637)	(6.273)	(6.273)
Energia	(3.173)	(3.173)	(3.079)	(3.079)
Frete	(3.574)	(3.574)	(3.006)	(3.006)
Utilidades	(1.968)	(1.968)	(2.254)	(2.254)
Outros custos	(1.643)	(1.641)	(952)	(952)
	<u>(130.661)</u>	<u>(122.893)</u>	<u>(131.904)</u>	<u>(126.736)</u>

### 20. Despesas gerais e administrativas

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
Pessoal	(12.556)	(12.556)	(11.118)	(11.118)
Aluguel	(6)	(6)	(93)	(93)
Energia	(29)	(29)	(36)	(36)
Utilidades	(279)	(279)	(284)	(284)
Depreciação e amortização	(2.012)	(2.012)	(2.176)	(2.176)
Amortização direito de uso	(609)	(609)	(274)	(274)
Viagem	(253)	(253)	(960)	(960)
Serviços com terceiros	(19.624)	(19.624)	(12.804)	(12.804)
Manutenção	(1.794)	(1.794)	(2.255)	(2.255)
Despesas gerais e administrativas	(4.826)	(3.676)	(6.889)	(5.236)
Despesas com vendas	(7.191)	(7.191)	(5.624)	(5.624)
Despesas tributárias	(1.056)	(1.056)	(1.133)	(1.133)
Materiais diversos	(2.715)	(2.715)	(4.712)	(4.712)
Brindes	(940)	(940)	(564)	(564)
Provisão para demandas judiciais	(19)	(19)	(128)	(128)
	<u>(53.909)</u>	<u>(52.759)</u>	<u>(49.050)</u>	<u>(47.397)</u>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

### 21. Resultado financeiro líquido

	2020		2019	
	Consolidado	Controladora	Consolidado	Controladora
<b>Receitas financeiras</b>				
Receita de aplicações financeiras	497	497	664	664
Receita financeira de empréstimos para partes relacionadas	23	23	21	21
Descontos recebidos	1.639	1.639	238	238
Outras receitas financeiras	1	1	58	58
Variação cambial ativa	-	-	-	-
	<b>2.160</b>	<b>2.160</b>	<b>981</b>	<b>981</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre empréstimos	(9.229)	(9.229)	(9.014)	(9.014)
Juros sobre arrendamento	(3.757)	(3.588)	(4.270)	(3.963)
Variação cambial passiva	-	-	(5)	(5)
Juros sobre impostos parcelados	(2.716)	(2.716)	(67)	(67)
Despesas iniciais de debêntures	(1.799)	(1.799)	-	-
Outras despesas financeiras	(2.262)	(2.095)	(2.469)	(2.475)
	<b>(19.763)</b>	<b>(19.427)</b>	<b>(15.825)</b>	<b>(15.524)</b>
	<b>(17.603)</b>	<b>(17.267)</b>	<b>(14.844)</b>	<b>(14.543)</b>

### 22. Imposto de renda e contribuição social

Em 2020 e 2019 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	2020	2019	
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(60.451)	(634)	
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(20.553)	(216)	
<b>Ajustes para apuração de alíquota efetiva</b>			
Adição de equivalência patrimonial (34%)	Nota 6	1.171	536
Amortização e juros sobre arrendamento (34%)	Nota 9	8.245	7.466
Pagamentos de arrendamentos (34%)	Nota 9	(6.751)	(6.992)
Diferenças permanentes e outras (34%)		521	344
<b>Resultado com imposto de renda e contribuição social</b>		<b>-</b>	<b>1.139</b>

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 23. 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 contribuírem 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 mil.

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 mil.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 24. 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 2020, no montante de R\$ 28.570, 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.

### 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 demonstradas 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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Processos classificados como possíveis	<b>3.530</b>	<b>1.418</b>
Processos classificados como prováveis	<b>278</b>	<b>258</b>
	<b>3.808</b>	<b>1.676</b>

	<b>2020</b>	
	<b>Consolidado</b>	<b>Controladora</b>
Depósitos judiciais	<b>83</b>	<b>65</b>
	<b>83</b>	<b>65</b>

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”.

## Milano Comércio Varejista de Alimentos S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais)

---

### 26. Outras receitas

Durante o exercício de 2020 a Companhia recebeu R\$ 175 referente a rebate em contratos com fornecedores. Os valores registrados originam-se basicamente em dois contratos, sendo um compromisso de exclusividade com uma empresa de delivery e outro com uma administradora de shoppings pelo privilégio de ter uma loja Bacio Di Latte.

	2020	2019
Incentivos comerciais – Rebates	175	703
Outras	150	390
	<b>325</b>	<b>1.093</b>

### 27. Eventos subsequentes

Em 03/03/2021 o governo de diversos estados brasileiros decretou o endurecimento das regras de distanciamento social devido ao aumento nos casos de contágio e morte pelo COVID-19. No estado de São Paulo, onde está concentrada 65% da receita da Companhia, foi decretado o retorno à fase vermelha para todo o estado, ou seja, o fechamento completo de todas as atividades consideradas não essenciais. Com isso a Bacio di Latte passará novamente a operar somente com vendas via delivery e “take and go”. A medida inicialmente tem previsão de duração para 14 dias e, a expectativa é que o impacto seja de aproximadamente R\$10.000 a cada 15 dias de lockdown.