

Lupo S.A.

**Informações contábeis
intermediárias
consolidadas e individuais
em 31 de março de 2021**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão das informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	6
Demonstrações de resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto	9
Demonstrações do valor adicionado	10
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais	11



KPMG Auditores Independentes
Avenida Presidente Vargas, 2.121
Salas 1401 a 1405, 1409 e 1410 - Jardim América
Edifício Times Square Business
14020-260 - Ribeirão Preto/SP - Brasil
Caixa Postal 457 - CEP 14001-970 - Ribeirão Preto/SP - Brasil
Telefone +55 (16) 3323-6650
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias

Aos Diretores da
Lupo S.A.
Araraquara – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, consolidadas e individuais, da Lupo S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - *Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade* e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas e individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), consolidadas e individuais, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais tomadas em conjunto.

Ribeirão Preto, 17 de agosto de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP-027611/F



Giovani Ricardo Pigatto
Contador CRC 1SP263189/O-7

Lupo S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de março de 2021 e 31 de Dezembro de 2020

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Consolidado		Controladora		Passivo	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020			31/03/2021	31/12/2020		
Caixa e equivalentes de caixa	6	138.765	104.851	138.619	103.588	Fornecedores	16	52.590	41.795	38.873	29.033
Títulos e valores mobiliários	7	17.519	17.446	17.519	17.446	Empréstimos e financiamentos	17	14.473	12.223	14.462	12.223
Contas a receber de clientes	8	225.787	263.638	194.806	217.684	Salários e férias a pagar		19.345	16.767	13.723	13.032
Estoques	9	200.477	163.815	132.243	108.534	Imposto de renda e contribuição social a recolher	18	7.239	-	7.239	-
Ativo fiscal corrente	11	1.782	1.781	191	191	Impostos e contribuições a recolher	18	20.675	16.866	18.130	13.460
Impostos a recuperar	10	29.594	27.181	29.133	26.824	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	24	21.540	30.440	21.540	30.440
Outras contas a receber		3.286	4.894	1.801	3.743	Outras contas a pagar		4.071	4.262	11.371	7.629
Total do ativo circulante		617.210	583.606	514.312	478.010	Passivo de arrendamentos	15	5.997	5.791	5.997	5.791
Contas a receber de clientes	8	5.688	2.846	1.288	556	Total do passivo circulante		145.930	128.144	131.335	111.608
Impostos a recuperar	10	22.296	29.818	22.293	29.816	Empréstimos e financiamentos	17	8.436	9.083	8.436	9.067
Depósitos judiciais	20	10.079	8.009	233	261	Impostos e contribuições a recolher	18	4.312	5.255	253	856
Ativo fiscal diferido	11	9.074	10.227	89	816	Passivo fiscal diferido	11	54.521	56.763	45.003	47.793
Total do realizável a longo prazo		47.137	50.900	23.903	31.449	Provisões para contingências	20	3.188	3.443	-	-
Investimentos	12	142	142	187.472	187.219	Outras contas a pagar		1.194	1.285	1.195	1.286
Imobilizado	13 e 15	276.934	269.407	245.328	235.175	Passivo de arrendamentos	15	31.199	31.199	31.199	31.199
Intangível	14	65.096	65.454	4.145	4.293	Total do passivo não circulante		102.850	107.028	86.086	90.201
Total do ativo não circulante		342.172	335.003	436.945	426.687	Patrimônio líquido	22	628.156	628.156	628.156	628.156
						Capital social		7.973	7.973	7.973	7.973
						Reserva de capital		(7.973)	(7.973)	(7.973)	(7.973)
						Ações em tesouraria		105.189	106.167	105.189	106.167
						Ajuste de avaliação patrimonial		16.045	14	16.045	14
						Reservas de lucros		8.349	-	8.349	-
						Lucros acumulados					
						Total do patrimônio líquido		757.739	734.337	757.739	734.337
						Total do passivo		248.780	235.172	217.421	201.809
Total do ativo		1.006.519	969.509	975.160	936.146	Total do passivo e patrimônio líquido		1.006.519	969.509	975.160	936.146

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Lupo S.A.

Demonstrações de resultados

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

		Consolidado		Controladora	
	Nota	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita operacional líquida	23	223.368	165.821	181.790	123.751
Custos dos produtos vendidos	24	(131.456)	(135.006)	(107.306)	(95.298)
Lucro bruto		<u>91.912</u>	<u>30.815</u>	<u>74.484</u>	<u>28.453</u>
Outras receitas (despesas) operacionais					
Vendas	25	(32.655)	(28.362)	(25.040)	(20.550)
Administrativas e gerais	26	(12.510)	(11.934)	(9.254)	(8.999)
Perdas esperadas com créditos		(3.144)	(3.478)	(456)	(3.470)
Outras receitas operacionais	28	258	2.166	122	56
Outras despesas operacionais	28	(3.245)	(1.477)	(213)	(426)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos		<u>40.616</u>	<u>(12.270)</u>	<u>39.643</u>	<u>(4.936)</u>
Receitas financeiras	27	1.823	3.828	1.288	2.162
Despesas financeiras	27	(4.296)	(5.079)	(4.016)	(4.177)
Financeiras líquidas		<u>(2.473)</u>	<u>(1.251)</u>	<u>(2.728)</u>	<u>(2.015)</u>
Participação nos lucros de empresas investidas por equivalência patrimonial, líquido de impostos	14	-	-	253	(4.813)
Resultado antes dos impostos		<u>38.143</u>	<u>(13.521)</u>	<u>37.168</u>	<u>(11.764)</u>
Imposto de renda e contribuição social:					
Imposto de renda e contribuição social - corrente	11	(15.109)	(744)	(15.109)	-
Imposto de renda e contribuição social - diferido	11	1.088	5.593	2.063	3.087
Lucro (Prejuízo) líquido do período		<u>24.122</u>	<u>(8.672)</u>	<u>24.122</u>	<u>(8.677)</u>
Resultado atribuído aos:					
Acionistas controladores		24.122	(8.677)	24.122	(8.677)
Acionistas não controladores		-	5	-	-
		<u>24.122</u>	<u>(8.672)</u>	<u>24.122</u>	<u>(8.677)</u>
Resultado por ação	29	0,1221	(0,0439)	0,1221	(0,0439)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Lupo S.A.

Demonstrações de resultados abrangentes

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Lucro(Prejuízo) líquido do período	24.122	(8.672)	24.122	(8.677)
Outros resultados abrangentes				
Perda com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	(720)	(3.651)	(720)	(3.651)
Resultado abrangente total	<u>23.402</u>	<u>(12.323)</u>	<u>23.402</u>	<u>(12.328)</u>
Resultado atribuído aos:				
Acionistas controladores	23.402	(12.328)	23.402	(12.328)
Acionistas não controladores	-	5	-	-
	<u>23.402</u>	<u>(12.323)</u>	<u>23.402</u>	<u>(12.328)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Lupo S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Reservas									Dividendo adicional proposto	Lucros (prejuízos) acumulados	Patrimônio líquido atribuído aos controladores	Participação de não controladores	Total
	Capital social	Reserva de capital	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva legal	Reserva de liquidez	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de Lucros	Reserva para investimento					
Saldos em 1º de janeiro de 2020	545.260	7.973	(7.973)	108.209	5.627	29.634	21.509	34.708	24.204	15.990	-	785.141	-	785.141
Dividendos adicionais propostos pagos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Realização do custo atribuído	-	-	-	(323)	-	-	-	-	-	-	323	-	-	-
Outros resultados abrangentes														
Perda com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	-	-	-	(3.651)	-	-	-	-	-	-	-	(3.651)	-	(3.651)
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.677)	(8.677)	5	(8.672)
Saldos em 31 de março de 2020	545.260	7.973	(7.973)	104.235	5.627	29.634	21.509	34.708	24.204	15.990	(8.354)	772.813	-	772.813
Saldos em 1º de janeiro de 2021	628.156	7.973	(7.973)	106.167	-	-	-	-	14	-	-	734.337	-	734.337
Realização do custo atribuído	-	-	-	(258)	-	-	-	-	-	-	258	-	-	-
Outros resultados abrangentes														
Perda com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	-	-	-	(720)	-	-	-	-	-	-	-	(720)	-	(720)
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.122	24.122	-	24.122
Destinação do lucro líquido: Reserva de incentivos fiscais	-	-	-	-	-	-	16.031	-	-	-	(16.031)	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2021	628.156	7.973	(7.973)	105.189	-	-	16.031	-	14	-	8.349	757.739	-	757.739

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Lupo S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais					
Lucro (Prejuízo) líquido do período		24.122	(8.672)	24.122	(8.677)
Ajustes para:					
Depreciação e amortização		5.541	4.974	4.663	4.590
Provisões para contingências		(255)	265	-	-
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos		(1.088)	(5.593)	(2.063)	(3.087)
Varição monetária, cambial e juros		1.994	15.341	1.993	12.654
Perdas estimadas de liquidação duvidosa	9	(794)	817	(583)	3.470
Provisão para perdas de estoques		1.233	1.933	3.338	1.933
Custo do ativo imobilizado baixado		2.132	1.833	37	316
Equivalência patrimonial	14	-	-	(253)	4.813
		32.885	10.898	31.254	16.012
Variações em:					
Contas a receber de clientes		38.646	50.296	22.729	33.199
Estoques		(37.895)	(25.059)	(27.047)	(22.114)
Impostos a recuperar		5.109	3.055	5.214	2.751
Outras contas a receber		1.608	830	1.942	1.090
Depósitos judiciais		(2.070)	(8)	28	-
Fornecedores		10.795	(5.628)	9.840	(780)
Salários e férias a pagar		2.578	3.938	691	2.825
Impostos e contribuições a recolher		26.190	(3.396)	26.415	(3.011)
Outras contas a pagar		(2.376)	(412)	4.411	1.503
Caixa gerado pelas atividades operacionais		75.470	34.514	75.477	31.475
Imposto de renda e contribuição social pagos		(16.086)	(744)	(15.109)	-
Juros pagos		(635)	(663)	(646)	(661)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		58.749	33.107	59.722	30.814
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Lucros recebidos		-	-	-	2.850
Aquisição de imobilizado	15	(14.613)	(3.771)	(14.477)	(3.662)
Aquisição de intangível	16	(229)	(701)	(228)	(702)
Aumento em Aplicações Financeiras		(73)	(39.054)	(73)	(39.054)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(14.915)	(43.526)	(14.778)	(40.568)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Pagamento de arrendamento		(594)	(1.078)	(594)	(1.078)
Pagamento de dividendos		(4.679)	-	(4.679)	-
Pagamento de juros sobre capital próprio		(4.221)	(5.900)	(4.221)	(5.900)
Pagamentos de financiamentos e empréstimos		(426)	(1.361)	(419)	(629)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos		(9.920)	(8.339)	(9.913)	(7.607)
Aumento (diminuição) líquido em caixa e equivalente de caixa		33.914	(18.758)	35.031	(17.361)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		104.851	83.509	103.588	80.924
Caixa e equivalentes de caixa no final do período		138.765	64.751	138.619	63.563

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Lupo S.A.

Demonstrativo de Valor Adicionado (DVA)

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2021 e 2020

(Em milhares de reais)

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
RECEITAS	278.436	199.360	233.520	152.005
Vendas de mercadoria, produtos e serviços	281.286	202.633	233.682	155.264
Provisão p/devedores duvidosos – Reversão/(Constituição)	(3.144)	(3.478)	(456)	(3.470)
Outras receitas	294	205	294	211
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	120.820	101.696	99.383	70.384
Custos das mercadorias e serviços vendidos	67.690	67.069	59.034	49.859
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	61.440	36.132	43.155	22.492
Perda / Recuperação de valores ativos	(8.310)	(1.505)	(2.806)	(1.967)
Outras				
VALOR ADICIONADO BRUTO	157.616	97.664	134.137	81.621
RETENÇÕES				
Depreciação, amortização e exaustão	(5.541)	(4.974)	(4.663)	(4.590)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA COMPANHIA	152.075	92.690	129.474	77.031
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	1.823	3.828	1.541	(2.651)
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	253	(4.813)
Receitas financeiras	1.823	3.828	1.288	2.162
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR	153.898	96.518	131.015	74.380
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	153.898	96.518	131.015	74.380
Pessoal	64.938	62.933	50.640	47.136
Remuneração direta	51.567	49.119	40.543	37.074
Benefícios	8.876	9.240	6.403	6.375
FGTS	4.495	4.574	3.694	3.687
Impostos, taxas e contribuições	56.663	35.829	51.062	30.792
Federais	27.741	20.747	22.807	16.268
Estaduais	28.921	15.080	28.254	14.522
Municipais	1	2	1	2
Remuneração de Capitais de Terceiros	8.175	6.428	5.191	5.129
Juros	1.229	799	1.206	644
Aluguéis	246	268	207	201
Outras	6.700	5.361	3.778	4.284
Remuneração de Capitais Próprios	24.122	(8.672)	24.122	(8.677)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	24.122	(8.672)	24.122	(8.677)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

(Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada)

1 Contexto operacional

A Lupo S.A. (“Companhia” ou “Companhia e suas controladas” quando se referir as informações consolidadas) é uma entidade privada domiciliada no Brasil. O endereço do escritório da Companhia é na rodovia Washington Luís, km 276,5, localizado no bairro Recreio Campestre Idanorma, na cidade de Araraquara, São Paulo. As informações contábeis intermediárias individuais compreende a Companhia (controladora) e as informações contábeis intermediárias consolidadas compreendem a Companhia e suas controladas (designados conjuntamente como “Companhia e suas controladas”). A Companhia e suas controladas tem por objeto a industrialização e comércio de meias, malharias e confecções têxteis em geral conforme descrito para cada uma das subsidiárias na Nota 2.

A Companhia não possui uma controladora final, considerando que a Companhia é propriedade de 8 famílias com 12,5% de participação cada uma.

Coronavírus (Covid 19)

Durante o trimestre encerrado em 31 de março de 2021, o Brasil, assim como outros países, foram impactados pela pandemia originada pela SARS-COV-2 (COVID-19) e, como consequência, medidas governamentais de isolamento social continuou sendo aplicado nos estados onde a Companhia e suas controladas operam com diferentes níveis de intensidade.

Para fazer frente a esse cenário, a Companhia e suas controladas aplicaram seu planejamento iniciado em 2020, com diversas ações para mitigar os riscos associados a essa pandemia. Entre as medidas preventivas, a Companhia e suas controladas continuam aplicando medidas de proteção para prevenir a propagação do vírus, zelar pela preservação da saúde dos colaboradores e demais partes relacionadas, garantir a manutenção dos empregos, bem como medidas para mitigar os efeitos da pandemia nos resultados da Companhia e suas controladas.

Ainda há incertezas sobre como esta pandemia afetará os negócios da Companhia em períodos futuros. Para isso, a administração tem acompanhado recorrentemente a sua evolução, considerando um período de 6 meses. As premissas levam em consideração o potencial impacto estimado das restrições e regulamentações decorrentes da COVID-19 e níveis esperados de demanda dos consumidores, juntamente com as respostas propostas pela administração ao longo do período. Essas medidas visam mitigar as desvantagens trazidas pela COVID-19 e os possíveis impactos sobre as vendas, margem de lucro, fluxos de caixa e de sua liquidez. A administração poderá realizar as seguintes medidas:

- Reduzir despesas de capital não essenciais; e
- Reduzir as despesas operacionais, restringindo o recrutamento não essencial, reduzindo os gastos com marketing e dos fluxos de fornecimentos de mercadorias e de serviços.

A Companhia e suas controladas não registraram impactos relevantes da pandemia na mensuração do valor recuperável de seus ativos, não impactando na estimativa de perda esperadas com

créditos, redução no valor recuperável de estoques, liquidez, arrendamentos e compromissos contratuais.

Estas demonstrações financeiras condensadas e consolidadas foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional. A extensão em que COVID-19 afeta os negócios, a situação financeira, os resultados das operações e as perspectivas da Companhia e suas subsidiárias dependerá de desenvolvimentos futuros, que são incertos e não podem ser razoavelmente previstos no momento, incluindo novas informações que podem surgir sobre a evolução da COVID-19 e / ou as ações do governo e de outras entidades para contê-la no Brasil. Embora não seja possível estimar razoavelmente a extensão dos possíveis impactos sobre os negócios, situação financeira, resultados das operações e perspectivas, nossas projeções de receitas operacionais e fluxos de caixa apresentam plenas condições de continuidade das operações. A Companhia e suas controladas monitoram de perto a situação e avaliam continuamente os possíveis impactos nos seus negócios, implementando medidas que possam mitigar potenciais riscos.

2 Controladas da Companhia

As informações contábeis intermediárias abrangem a Companhia e suas controladas diretas e indiretas em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020 conforme segue:

	Participação acionária	
	31/03/2021	31/12/2020
Controladas diretas		
Lupo Franquias Ltda.	00,00%	00,00%
Scalina Ltda.	99,99%	99,99%
Controladas indiretas		
Itabuna Têxtil Ltda.	100,00%	100,00%
Scala Comércio de Roupas e Acessórios Ltda (antiga Lupo HL Comércio de Roupas e Acessórios Ltda.)	100,00%	100,00%

Lupo Franquias Ltda.

Em julho de 2015, foi constituída a empresa Lupo Franquias Ltda., com o objetivo de: concessão de franquias das marcas de propriedade da Lupo S.A., gestão e supervisão da rede de franquias, treinamento de franqueados e seus funcionários, auxílio na análise de escolha de ponto, *layout* e padrões arquitetônicos, definição de regras operacionais e mercadológicas a ser adotadas pela rede de franquias, arrecadação de verbas para custeio de campanhas publicitárias e promocionais do sistema Lupo de franquias e atividades de comércio eletrônico.

Em decorrência dos efeitos causados pela Pandemia do Covid-19, e com o intuito de conter custos e despesas, as atividades da Lupo Franquias foram descontinuadas, tendo seu deferimento na Receita Federal do Brasil, como sua extinção por encerramento voluntária em 02 de outubro de 2020, e as atividades foram incorporadas na Controladora, bem como os ativos e passivos existentes. Em todos contratos com Franqueados foram realizados adendo, transferindo os direitos e deveres para a Controladora.

Scalina Ltda.

Em 30 de novembro de 2016, foram concretizadas as negociações iniciadas em 14 de julho de 2016, em que a Companhia adquiriu 100% das ações da Scalina S.A., sendo esta uma sociedade

de capital fechado, com sede em Guarulhos, Estado de São Paulo, criada em 4 de abril de 1963. A sede social da companhia está localizada na Avenida Papa João Paulo I, nº 5.163, Guarulhos, SP. A Companhia têm como atividade preponderante a fabricação e comercialização de produtos da indústria de fiação, tecelagem, malharia e confecção de produtos têxteis em geral, bem como a exploração do comércio varejista de confecção.

Itabuna Têxtil Ltda.

A Companhia foi criada em 27 de junho de 1997. A sede social da Companhia está localizada na Avenida Ibicarai, nº 4.530, Itabuna, BA. A Companhia tem como atividade preponderante à fabricação e comercialização de produtos da indústria de fiação, tecelagem, malharia e confecção de produtos têxteis em geral, bem como a exploração do comércio varejista de confecção.

Scala Comércio de Roupas e Acessorios Ltda. (nova denominação de Lupo HL Comércio de Roupas e Acessórios Ltda.)

A Companhia foi criada em 12 de março de 2010. A sede social da Companhia está localizada na Rua Gonçalves Dias, 543 – Centro – Araraquara - SP. A Companhia tem como atividade preponderante o comércio de artigos de vestuário e seus acessórios em geral; e atividades de intermediação e agendamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários.

3 Base de preparação e declaração de conformidade

a. Declaração de conformidade com relação às normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

As informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais da Companhia para o período findo em 31 de março de 2021 foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) (Demonstração Intermediária) e de acordo com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma consistente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à preparação das Informações Trimestrais - ITR.

Estas informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo princípios, práticas e critérios consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais em 31 de dezembro de 2020. Dessa forma, estas Informações contábeis intermediárias devem ser lidas, em conjunto, com as referidas demonstrações financeiras anuais, aprovadas pela Diretoria da Companhia em 17 de agosto de 2021.

Não houve mudanças em tais políticas e metodologias de cálculo de estimativas. Conforme permitido pelo CPC 21 (R1), a Administração optou por não divulgar novamente os detalhes das políticas contábeis adotadas pela Companhia. Desta forma, as informações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a fim de permitir aos usuários um melhor entendimento das condições financeiras e de liquidez da Companhia, bem como sua capacidade de geração de lucros e fluxos de caixa fluxos.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhia abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa

demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações contábeis intermediárias.

A emissão destas informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais foi autorizado pela Diretoria da Companhia em 17 de agosto de 2021.

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

4 Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras consolidadas e individuais são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia e suas controladas. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

5 Uso de estimativas e julgamentos

A Companhia declara que não houve alterações significativas nas estimativas e nos julgamentos contábeis críticos desde a data de emissão das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

6 Caixa e equivalentes de caixa

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Caixa	28	33	13	18
Saldo bancário	5.164	20.632	5.088	19.437
Aplicação financeira de curto prazo	133.573	84.186	133.518	84.133
Caixa e equivalentes de caixa no balanço patrimonial e na demonstração dos fluxos de caixa	138.765	104.851	138.619	103.588

As aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. As aplicações são remuneradas por taxas variáveis de 100% a 106% do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) (100% a 106% em 2020).

7 Títulos e valores mobiliários

A Companhia apresenta saldos classificados como títulos e valores mobiliários demonstrado abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Letras financeiras do tesouro (LFT)	17.519	17.446	17.519	17.446
	17.519	17.446	17.519	17.446

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na Nota Explicativa nº 21.

8 Contas a receber de clientes

	Nota	Consolidado		Controladora	
		31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas a receber - No país		226.432	266.684	158.141	184.438
Contas a receber - No exterior	21	5.792	5.447	3.897	3.763
Contas a receber - Partes relacionadas	19	14.725	10.621	38.872	35.438
Menos:					
Provisão para perdas de crédito esperadas		(14.819)	(15.613)	(4.161)	(4.744)
Ajuste a valor presente		(655)	(655)	(655)	(655)
		<u>231.475</u>	<u>266.484</u>	<u>196.094</u>	<u>218.240</u>
Ativo circulante		225.787	263.638	194.806	217.684
Ativo não circulante		5.688	2.846	1.288	556

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de crédito relacionados a contas a receber de clientes e outros créditos é divulgada na Nota Explicativa nº 21.

As mudanças na provisão para perda de crédito esperada durante o período estão apresentadas na tabela a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Saldo inicial	(15.613)	(15.300)	(4.744)	(3.415)
Reconhecimento de perda esperada	(3.144)	(3.478)	(456)	(3.470)
Baixa de perda esperada	3.938	3.165	1.039	2.141
	<u>(14.819)</u>	<u>(15.613)</u>	<u>(4.161)</u>	<u>(4.744)</u>

A composição das contas a receber de clientes e provenientes de acordos comerciais por idade de vencimento é divulgada na Nota Explicativa nº 21.

9 Estoques

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Produtos acabados	94.618	68.227	59.568	42.912
Produtos em elaboração	9.976	6.814	7.875	4.978
Matérias-primas e materiais de consumo	93.093	85.514	61.623	57.820
Adiantamento a fornecedores	2.790	3.260	3.177	2.824
	<u>200.477</u>	<u>163.815</u>	<u>132.143</u>	<u>108.534</u>

Em 31 de março de 2021, matérias-primas, materiais de consumo e alterações em produtos acabados e estoques em processo, reconhecidos nos custos de venda na controladora, totalizaram R\$ 107.306 (R\$ 95.298 em 31 de março de 2020) e no consolidado totalizaram R\$ 131.456 (R\$ 135.006 em 31 de março de 2020).

10 Impostos a recuperar

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Circulante				
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços (ICMS)	1.164	844	1.100	840
Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI)	1.701	1.635	1.352	1.283
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	1	1	-	-
Programa de Integração Social (PIS) (*)	4.686	4.304	4.678	4.304
Seguridade Social (COFINS) (*)	22.042	20.397	22.003	20.397
	<u>29.594</u>	<u>27.181</u>	<u>29.133</u>	<u>26.824</u>
Não circulante				
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Prestação de Serviços (ICMS)	2.007	1.350	2.005	1.348
Seguridade Social (COFINS) (*)	16.702	23.410	16.702	23.410
Programa de Integração Social (PIS) (*)	3.587	5.058	3.586	5.058
	<u>22.296</u>	<u>29.818</u>	<u>22.293</u>	<u>29.816</u>

(*) Em setembro de 2019 a Companhia registrou em sua contabilidade o montante de R\$ 76.739 referente ao processo judicial nº 5002597-27.2017.403.6114, tramitado na 1ª. Vara Federal em São Bernardo do Campo – SP, no qual pleiteou provimento jurisdicional para assegurar seu direito de afastar a inclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins. A decisão judicial transitou em julgado em 06/06/2019, com base nesse deferimento, a Companhia protocolizou em 12/09/2019, o Pedido de Habilitação de Crédito junto a Receita Federal do Brasil, o qual foi deferido no mesmo mês conforme Despacho decisório nº 24/2019 – Processo nº13851.724107/2019-96. A partir da decisão o registro contábil, iniciou-se o processo de compensações de tributos federais via Dcomp.

11 Imposto de renda e contribuição social

i) Valores reconhecidos no resultado

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Despesa de imposto de renda e contribuição social corrente				
Despesa do ano corrente	(15.109)	(744)	(15.109)	-
	<u>(15.109)</u>	<u>(744)</u>	<u>(15.109)</u>	<u>-</u>
Despesa de imposto de renda e contribuição social diferido				
Diferenças temporárias	1.088	5.593	2.063	3.087
	<u>1.088</u>	<u>5.593</u>	<u>2.063</u>	<u>3.087</u>
Total da despesa de imposto das atividades continuadas	<u>(14.021)</u>	<u>4.849</u>	<u>(13.046)</u>	<u>3.087</u>

ii) Imposto de renda e contribuição social a recuperar

Decorrente de saldo credor de imposto de renda e contribuição social a recuperar em exercício seguintes.

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contribuição social	55	55	55	55
Imposto de renda – Pessoa jurídica	1.727	1.726	136	136
	1.782	1.781	191	191

iii) Ativos e passivos fiscais diferidos

O imposto de renda e contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis: (i) às diferenças temporárias, entre a base fiscal de contas do resultado e seus respectivos registros contábeis em regime de competência, e (ii) aos efeitos gerados pela depreciação por diferenças de taxas.

Impostos e contribuições diferidos de ativos e passivos foram atribuídos da seguinte forma:

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Ativos				
Provisão para perda dos estoques	5.043	8.093	2.611	2.154
Provisão para perdas de crédito esperadas	5.038	3.968	1.415	1.463
Provisões para demandas judiciais	1.084	(1.161)	-	548
Provisão desvalorização empréstimos	6		6	6
Compulsório		6		
Ajuste a valor presente (contas a receber)	223	223	223	223
	11.394	11.129	4.255	4.394
Passivos				
Provisão sobre o custo atribuído	(2.809)	(2.918)	(2.809)	(2.928)
Provisão e depreciação por diferenças de taxas	(31.207)	(31.455)	(31.402)	(31.444)
Diferença temporária – 17anutenção17nto do crédito de PIS/Cofins (Nota Explicativa 11)	(14.958)	(16.999)	(14.958)	(16.999)
Saldo de valor justo por aquisição de controlada	(7.867)	(6.292)	-	-
	(56.841)	(57.664)	(49.169)	(51.371)
Impostos diferidos líquidos	(45.447)	(46.535)	(44.914)	(46.977)
Total apresentado no ativo não circulante	9.074	10.227	89	816
Total apresentado no passivo não circulante	(54.521)	(56.763)	(45.003)	(47.793)

Movimentação das diferenças temporárias durante o exercício:

	Consolidado		
	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Reconhecidos no resultado do exercício	Saldo em 31 de março de 2021
Ativos			
Provisão para perda dos estoques	8.093	(3.050)	5.043
Provisão para perdas de crédito esperadas	3.968	1.070	5.038
Provisões para demandas judiciais	(1.161)	2.245	1.084
Provisão desvalorização empréstimos compulsório	6	-	6
Ajuste a valor presente (Contas a Receber)	223	-	223
Total do ativo	11.129	265	11.394
Passivos			
Provisão sobre o custo atribuído	(2.918)	109	(2.809)
Provisão de depreciação por diferença de taxas	(31.455)	248	(31.207)
Provisão sobre o crédito de PIS/Cofins (Nota Explicativa 11)	(16.999)	2.041	(14.958)
Total do passivo	(51.372)	2.398	(48.974)
Total sem o efeito do valor justo por aquisição de controlada	(40.243)	2.663	(37.580)

Lupo S.A.
*Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
em 31 de março de 2021*
Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Saldo de valor justo por aquisição de controlada	(6.292)	(1.575)	(7.867)
Líquido	(46.535)	1.088	(45.447)
Controladora			
	Saldo em 31 de dezembro de 2020	Reconhecidos no resultado do exercício	Saldo em 31 de março de 2021
Ativos			
Provisão para perda dos estoques	2.154	457	2.611
Provisão para perdas de crédito esperadas	1.463	(48)	1.415
Provisões para demandas judiciais	548	(548)	-
Provisão desvalorização empréstimos compulsório	6	-	6
Ajuste a valor presente (Contas a Receber)	223	-	223
Total do ativo	4.394	(139)	4.255
Passivos			
Provisão sobre o custo atribuído	(2.928)	119	(2.809)
Provisão de depreciação por diferença de taxas	(31.444)	42	(31.402)
Provisão sobre o crédito de PIS/Cofins (Nota Explicativa 11)	(16.999)	2.041	(14.958)
Total do passivo	(51.371)	2.202	(49.169)
Líquido	(46.977)	2.063	(44.914)

A Administração da Companhia e suas controladas reconhecem o imposto de renda diferido com base nas seguintes premissas:

- 100% impostos diferidos passivos sobre diferenças temporárias;
- Impostos diferidos ativos sobre diferenças temporárias que possuem prazos de realização similares aos impostos diferidos passivos, de mesma entidade jurídica, até o limite de saldo de tributos diferidos passivos; e
- Em situações em que perdas recentes indicam que um lucro tributável futuro é incerto, os impostos diferidos ativos não são reconhecidos sobre as diferenças temporárias dedutíveis em excesso aos impostos diferidos passivos registrados sobre as diferenças temporárias tributáveis, e também não é reconhecido nenhum ativo sobre prejuízos fiscais acumulados não utilizados.

iv) Reconciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e das despesas com imposto de renda e contribuição social debitada em resultado é demonstrada como segue:

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Lucro (prejuízo) contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	38.143	(13.521)	37.168	(11.764)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social: Pela alíquota fiscal combinada	(12.969)	4.597	(12.637)	3.999
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	86	(1.636)
Adições permanentes: Outras adições	(1.590)	2.026	(1.458)	1.110

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Exclusões permanentes:				
Crédito outorgado ICMS	(2.474)	(1.797)	(176)	(1.199)
Inovação tecnológica (*)	1.139	813	1.139	813
Outras adições e exclusões	<u>1.873</u>	<u>(790)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Despesa do imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	<u>(15.109)</u>	<u>(744)</u>	<u>(15.109)</u>	<u>-</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>1.088</u>	<u>5.593</u>	<u>2.063</u>	<u>3.087</u>
Alíquota efetiva	36,76%	35,86%	35,10%	26,24%

(*) A partir do ano-calendário de 2006, a pessoa jurídica poderá excluir do lucro líquido, na determinação do lucro real e da base de cálculo da CSLL, o valor correspondente a até 60% (sessenta por cento) da soma dos dispêndios realizados no período de apuração com pesquisa tecnológica e desenvolvimento de inovação tecnológica, classificáveis como despesa pela legislação do IRPJ, na forma do inciso I do *caput* do art. 17 desta Lei nº 11.196/05. Em 30 de setembro de 2015, a Medida Provisória nº 694 prevê a suspensão, no ano-calendário de 2016, dos benefícios fiscais concedidos pela Lei nº 11.196/05 às atividades de pesquisa e desenvolvimento.

v) **Créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social**

As controladas Scalina Ltda., Itabuna Têxtil Ltda, Scala Comércio de Roupas e Acessórios Ltda, possuem base de cálculo de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social não reconhecimentos conforme mencionado acima nos montante de R\$ 318.690, respectivamente, sem limite prescricional.

12 Investimentos

a. Composição dos saldos

	<u>Consolidado</u>		<u>Controladora</u>	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Outros investimentos	142	142	142	142
Participação em empresas controladas	-	-	187.330	187.077
	<u>142</u>	<u>142</u>	<u>187.472</u>	<u>187.219</u>

b. Movimentação dos saldos – Controlada:

	<u>Lupo Franquias Ltda.</u>		<u>Scalina Ltda.</u>	
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Quotas possuídas	-	-	414.847.305	414.847.305
Capital social	-	-	414.847	545.260
Ativos	-	-	142.804	103.926
Passivos	-	-	8.494	33.768
Patrimônio líquido	-	-	134.310	147.518
Receitas	-	8.692	-	167.292
Despesas e custos	-	(1.312)	253	(191.399)

Lupo S.A.
Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
em 31 de março de 2021
Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos	-	(977)	-	(46.076)
Resultado do período	-	6.403	253	(70.183)
Percentual de participação	0,00%	99,90%	100%	100%
Valor contábil do investimento no início do exercício	-	1	187.077	257.260
Baixa	-	(1)	-	-
Dividendos e lucros recebidos	-	(6.397)	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Resultado da equivalência patrimonial	-	6.397	253	(70.183)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Investimento no final do exercício	-	-	187.330	187.077
		<hr/>	<hr/>	<hr/>

13 Imobilizado

	Consolidado								
	Terrenos	Máquinas, equipamentos e instalações (*)	Móveis e utensílios	Veículos	Benfeitorias em móveis de terceiros	Bens em construção	Edifícios e outros	Direito de Uso (IRFS16)	Total
Custo e custo atribuído:									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	70	387.466	36.796	1.826	79.979	11.444	26.603	41.481	585.665
Adições	-	12.078	479	-	88	5.553	65	3.192	21.455
Alienações	-	(17.653)	(1.627)	(27)	-	-	-	(788)	(20.095)
Transferências	-	-	-	-	5.215	(5.215)	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	70	381.891	35.648	1.799	85.282	11.782	26.668	43.885	587.025
Adições	-	11.109	441	-	-	3.063	-	-	14.613
Alienações	-	(2.468)	-	-	-	-	-	-	(2.468)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	70	390.532	36.089	1.799	85.282	14.845	26.668	43.885	599.170
Depreciação:									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(248.574)	(27.772)	(1.495)	(11.411)	-	(14.587)	(4.575)	(308.414)
Depreciação do exercício	-	(11.805)	(943)	(99)	(1.184)	-	(1.067)	(4.851)	(19.949)
Alienações	-	9.025	1.560	29	-	-	-	131	10.745
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	(251.354)	(27.155)	(1.565)	(12.595)	-	(15.654)	(9.295)	(317.618)
Depreciação do período	-	(3.171)	(175)	(24)	(569)	-	-	(1.172)	(5.111)
Alienações	-	493	-	-	-	-	-	-	493
Saldo em 31 de março de 2021	-	(254.032)	(27.330)	(1.589)	(13.164)	-	(15.654)	(10.467)	(322.236)
Valor líquido contábil:									
Saldo residual em 31/12/2020	70	130.537	8.493	234	72.687	11.782	11.014	34.590	269.407
Saldo residual em 31/03/2021	70	136.500	8.759	210	72.118	14.845	11.014	33.418	276.934

(*) Do saldo de 'Máquinas, equipamentos e instalações', o saldo líquido (custos (-) depreciação) no valor de R\$ 13.653 em 31 de março de 2021 (R\$ 15.602 em 31 de dezembro de 2020) refere-se ao saldo do Fair Value oriundo da aquisição da empresa Scalina Ltda..

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Controladora									
	Terrenos	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veículos	Benefeitorias em móveis de terceiros	Bens em construção	Importações em andamento	Direito de Uso (IRFS16)	Total
Custo e custo atribuído:									
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1	243.746	10.257	791	79.980	10.761	-	41.481	387.017
Adições	-	11.677	443	-	88	5.409	-	3.192	20.809
Alienações	-	(9.218)	(4)	(27)	-	-	-	(788)	(10.037)
Transferências	-	-	-	-	5.215	(5.215)	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1	246.205	10.696	764	85.283	10.954	-	43.885	397.788
Adições	-	10.974	440	-	-	3.063	-	-	14.477
Alienações	-	(530)	-	-	-	-	-	-	(530)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	1	256.649	11.136	764	85.283	14.016	-	43.885	411.735
Depreciação:									
Saldo em 1º de janeiro de 2019	-	(126.779)	(6.403)	(475)	(8.708)	-	-	-	(142.365)
Depreciação do exercício	-	(9.100)	(1.492)	(51)	(1.131)	-	-	(4.575)	(16.349)
Alienações	-	3.368	113	-	-	-	-	-	3.481
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	(132.511)	(7.782)	(526)	(9.839)	-	-	(4.575)	(155.233)
Depreciação do exercício	-	(9.613)	(824)	(51)	(1.184)	-	-	(4.851)	(16.523)
Alienações	-	8.981	4	27	-	-	-	131	9.143
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	(133.143)	(8.602)	(550)	(11.023)	-	-	(9.295)	(162.613)
Depreciação do período	-	(2.646)	(151)	(13)	(304)	-	-	(1.172)	(4.286)
Alienações	-	493	-	-	-	-	-	-	493
Saldo em 31 de março de 2021	-	(135.296)	(8.753)	(563)	(11.327)	-	-	(10.467)	(166.406)
Valor líquido contábil:									
Saldo residual em 31/12/2020	1	113.062	2.094	214	74.260	10.954	-	34.590	235.175
Saldo residual em 31/03/2021	1	121.353	2.383	201	73.956	14.016	-	33.418	245.328

Garantia

Em 31 de março de 2021 e em 31 de dezembro de 2020, não havia propriedades sujeitas a fiança registrada para garantir empréstimos bancários.

Valor recuperável do ativo imobilizado

Para o período findo em 31 de março de 2021 e para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, não foram identificados eventos que indicassem a necessidade de efetuar cálculos para avaliar eventual redução do imobilizado ao seu valor de recuperação.

14 Intangível

	Consolidado					Total
	Sistemas de informática	Leasing software	Outros bens e direitos	Ágio na aquisição de controlada	Sistemas de informática em andamento	
Custo:						
Saldo em 01 de janeiro de 2020	34.995	1.638	2.933	53.245	28	92.839
Adições	1.500	-	-	-	-	1.500
Baixas	(525)	-	(107)	-	-	(632)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>35.970</u>	<u>1.638</u>	<u>2.826</u>	<u>53.245</u>	<u>28</u>	<u>93.707</u>
Adições	229	-	-	-	-	229
Baixas	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	<u>36.199</u>	<u>1.638</u>	<u>2.826</u>	<u>53.235</u>	<u>28</u>	<u>93.936</u>
Amortização:						
Saldo em 01 de janeiro de 2020	(24.199)	(1.638)	(580)	-	-	(26.417)
Amortização	(1.837)	-	-	-	-	(1.837)
Alienações	1	-	-	-	-	1
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>(26.035)</u>	<u>(1.638)</u>	<u>(580)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28.253)</u>
Amortização	(430)	-	-	-	-	(430)
Alienações	(157)	-	-	-	-	(157)
Saldo em 31 de março de 2021	<u>(26.622)</u>	<u>(1.638)</u>	<u>(580)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28.840)</u>
Valor líquido contábil:						
Em 31 de dezembro de 2020	9.935	-	2.246	53.235	28	65.454
Em 31 de março de 2021	9.577	-	2.246	53.235	28	65.096

(*) Do saldo de 'Sistemas de informática', o saldo líquido (custos (-) depreciação) no valor de R\$ 5.446 em 31 de março de 2021 (R\$ 5.603 em 31 de dezembro de 2020) refere-se ao saldo do Fair Value oriundo da aquisição da empresa Scalina Ltda

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

	Controladora			
	Sistemas de informática	Leasing software	Sistemas de informática em andamento	Total
Custo:				
Saldo em 01 de janeiro de 2020	17.418	1.638	28	19.084
Adições	1.436	-	-	1.436
Transferências	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	18.854	1.638	28	20.520
Adições	228	-	-	228
Transferências	-	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	19.082	1.638	28	20.748
Amortização:				
Saldo em 01 de janeiro de 2020	(12.989)	(1.638)	-	(14.627)
Amortização do exercício	(1.600)	-	-	(1.600)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(14.589)	(1.638)	-	(16.227)
Amortização do exercício	(376)	-	-	(376)
Saldo em 31 de março de 2021	(14.965)	(1.638)	-	(16.603)
Valor líquido contábil:				
Em 31 de dezembro de 2020	4.265	-	28	4.293
Em 31 de março de 2021	4.117	-	28	4.145

Os ativos intangíveis são demonstrados ao valor de custo deduzidos de amortização e perda por redução ao valor recuperável acumuladas, quando aplicável. São registrados como parte dos custos em andamento os honorários profissionais e, no caso de ativos qualificáveis, os custos de empréstimos capitalizados de acordo com a política contábil da Companhia e suas controladas. A amortização desses ativos inicia-se quando eles estão prontos para o uso pretendido na mesma base dos outros ativos intangíveis.

Provisão para impairment

O goodwill é avaliado por *impairment* anualmente ou sempre que sejam identificados indícios de que o ativo está com imparidade. Para 31 de dezembro de 2020, o valor recuperável excedeu o valor contábil e nenhuma provisão para redução ao valor recuperável foi necessária. Não houve atualizações no estudo em março de 2021 devido não haver indícios de impairment nos ativos avaliados.

15 Ativo de direito de uso e passivo de arrendamento

A Companhia arrenda veículos e imóveis. Esses arrendamentos normalmente duram 4 anos, com opção de renovação do arrendamento após este período. Os pagamentos de arrendamento são reajustados anualmente, para refletir os valores de mercado. Alguns arrendamentos proporcionam pagamentos adicionais de aluguel, que são baseados em alterações do índice geral de preços. Para certos arrendamentos, a Companhia é impedida de entrar em qualquer contrato de sub-arrendamento.

As informações sobre arrendamentos para os quais a Companhia é o arrendatário são apresentadas abaixo:

(a) Ativo de direito de uso

Na adoção inicial a mensuração do ativo de direito de uso corresponde ao valor inicial do passivo de arrendamento. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com o prazo esperado de uso dos ativos.

(i) Composição da movimentação

	Consolidado e Controladora						
	Saldo em 31/12/2019	Adições	Remensuração	Baixas	Saldo em 31/12/2020	Adições	Saldo em 31/03/2021
Custo:							
Imóveis	40.743	-	3.028	(748)	43.023	-	43.023
Veículos	738	129	35	(40)	862	-	862
	41.481	129	3.063	(788)	43.885	-	43.885
Depreciação:							
Imóveis	(4.306)	(4.530)	-	91	(8.745)	(1.091)	(9.836)
Veículos	(269)	(299)	(22)	40	(550)	(81)	(631)
	(4.575)	(4.829)	(22)	131	(9.295)	(1.172)	(10.467)

Lupo S.A.
*Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
em 31 de março de 2021
Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada*

Saldo Líquido

Imóveis	36.437	(4.530)	3.028	(657)	34.278	(1.091)	33.187
Veículos	469	(170)	13	-	312	(81)	231
	<u>36.906</u>	<u>(4.700)</u>	<u>3.041</u>	<u>(657)</u>	<u>34.590</u>	<u>(1.172)</u>	<u>33.418</u>

Os ativos de direito de uso têm o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente. Em 31 de março de 2021 não houve alterações em contratos de arrendamentos vigentes.

(b) Passivo de Arrendamento

A taxa nominal de endividamento incremental (desconto) utilizada para o cálculo do valor presente dos contratos baseou-se nas cotações efetuadas junto de instituições financeiras para aquisição de ativos em condições semelhantes às dos contratos de arrendamento.

A taxa de financiamento incremental, aplicável à carteira de ativos arrendados. Por meio dessa metodologia, a Companhia obteve uma taxa média de 31,10% a.a. usado em 31 de março de 2021.

A Companhia não possui direito potencial de PIS / Pasep e Cofins recuperável embutido na contraprestação do arrendamento, uma vez que nossas operações estão incluídas no regime cumulativo.

De acordo com o CPC 06 (R2), na mensuração e remensuração de seus passivos de arrendamento e ativos de direito de uso, a Companhia utilizou o método de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados, de acordo com a vedação imposta pelo CPC 06 (R2). Essa proibição pode gerar distorções significativas nas informações a serem prestadas, dada a atual realidade das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro. A Companhia avaliou esses efeitos concluindo que são imateriais para suas demonstrações financeiras.

Em 7 de julho de 2020, foi aprovada a revisão do pronunciamento técnico CPC 06 (R2) pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e pela CVM, por meio da Deliberação CVM 859/20, com alterações decorrentes das concessões de aluguéis da COVID-19. A Companhia optou por não avaliar se os descontos concedidos e adiamentos de pagamento relacionados à Covid-19 concedidos pelos arrendatários sob contratos

de arrendamento seriam uma modificação do contrato de arrendamento. Os aditivos contratuais não produziram efeitos relevantes no período findo em 31 de março de 2021.

(i) **Composição da movimentação**

Consolidado e Controladora								
	Saldo em 31/12/2020	Adições de Principal	Baixas de Principal	Transferências	Pagamento de Principal	Juros Apropriados	Baixas de Juros	Saldo em 31/03/2021
Imóveis	36.678	959	(959)	762	(564)	599	(564)	36.911
Veículos	312	72	(72)	-	(30)	33	(30)	285
	36.990	1.031	(1.031)	762	(594)	632	(594)	37.196

Consolidado e Controladora								
	Saldo em 31/12/2019	Adições de Principal	Baixas de Principal	Remensuração	Pagamento de Principal	Juros Apropriados	Baixas de Juros	Saldo em 31/12/2020
Imóveis	37.701	-	(91)	3.028	(3.960)	1.959	(1.959)	36.678
Veículos	470	129	(40)	-	(259)	74	(62)	312
	38.171	129	(131)	3.028	(4.219)	2.035	(2.022)	36.990

(ii) Estimativa de liquidação

	Passivo de Arrendamento	Juros	Valor Presente dos passivos de arrendamento
2021	7.017	(2.870)	4.147
2022	7.017	(2.679)	4.338
2023	7.017	(2.547)	4.470
2024	7.017	(2.521)	4.496
2025	7.017	(2.466)	4.551
2026	7.017	(2.458)	4.559
2027	7.017	(2.458)	4.559
2028	7.017	(2.458)	4.559
2029	2.089	(573)	1.516
Saldo em 31/03/2021	58.225	(21.029)	37.196

16 Fornecedores

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Fornecedores mercado interno	44.516	34.368	30.784	17.073
Fornecedores mercado externo	7.569	5.874	7.577	5.858
Fornecedores – Partes relacionadas	505	1.553	512	6.102
	52.590	41.795	38.873	29.033

A exposição da Companhia e suas controladas a riscos de moeda e liquidez relacionados a contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar é divulgada na Nota Explicativa nº 21.

17 Empréstimos e financiamentos

Esta nota explicativa fornece informações sobre os termos contratuais dos empréstimos com juros, que são mensurados pelo custo amortizado. Para mais informações sobre a exposição da Companhia e suas controladas a riscos de taxa de juros, moeda estrangeira e liquidez, veja Nota Explicativa nº 21.

Termos e cronograma de amortização da dívida

Termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

	Finalidade	Moeda	Indexador	Taxa de juros nominal	Mês/Ano de vencimento	Consolidado			
						31/03/2021		31/12/2020	
						Valor de face	Valor contábil	Valor de face	Valor contábil
	Ativo imobilizado	R\$	refixado	8,7%a.a.	set/21	175	12	175	17
	Inov. Tecnológica	R\$	Prefixado	3,5% a.a.	fev/21	10.718	-	10.718	420
	Capital de giro	US\$	Pós-fixado	65% x CDI a.a.	nov/22	16.760	22.898	16.760	20.869
	Total de passivos com incidência de juros					27.653	22.910	27.653	21.306
	Circulante						14.473		12.223
	Não circulante						8.436		9.083

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Finalidade	Moeda	Indexador	Taxa de juros nominal	Mês/Ano de vencimento	Controladora			
					31/03/2021		31/12/2020	
					Valor de face	Valor contábil	Valor de face	Valor contábil
Inov. Tecnológica	R\$	Prefixado	3,5% a.a.	fev/21	10.718	-	10.718	420
Capital de giro	US\$	Pós-fixado	65% x CDI a.a.	nov/22	16.760	22.898	16.760	20.870
Total de passivos com incidência de juros					27.478	22.898	27.478	21.290
Circulante						14.462		12.223
Não circulante						8.436		9.067

Conciliação da movimentação patrimonial com os fluxos de caixa decorrentes de atividades de financiamento

	Consolidado						
	31 de dezembro de 2020	Financiamentos e empréstimos tomados	Juros Provisionados	Pagamentos de financiamentos e empréstimos	Juros Pagos	Varição Cambial	31 de março de 2021
Capital de giro	20.869		77	-	(50)	2.002	22.898
Finame	17			(5)			12
Finep	420		1	(420)	(1)	-	-
	21.306		78	(425)	(51)	2.002	22.910

	Consolidado						
	31 de dezembro de 2019	Financiamentos e empréstimos tomados	Juros Provisionados	Pagamentos de financiamentos e empréstimos	Juros Pagos	Varição Cambial	31 de março de 2020
Capital de giro	33.209		288	(708)	(244)	8.340	40.885
Finep	2.941		23	(653)	-	-	2.311
	36.150		311	(1.361)	(244)	8.340	43.196

	Controladora						
	31 de dezembro de 2020	Financiamentos e empréstimos tomados	Juros Provisionados	Pagamentos de financiamentos e empréstimos	Juros Pagos	Varição Cambial	31 de março de 2021
Capital de giro	20.869		77	-	(50)	2.002	22.898
Finep	420		1	(420)	(1)	-	-
	21.290		78	(420)	(51)	2.002	22.898

	Controladora						
	31 de dezembro de 2019	Financiamentos e empréstimos tomados	Juros Provisionados	Pagamentos de financiamentos e empréstimos	Juros Pagos	Varição Cambial	31 de março de 2020
Capital de giro	29.450		202		(218)	8.176	37.610
Finep	2.941		23	(653)	-	-	2.311
	32.391		225	(653)	(218)	8.176	39.921

A Companhia e suas controladas estão sujeitas a determinadas cláusulas restritivas existentes nos contratos de financiamentos e empréstimos, sendo as mais significativas as apresentadas a seguir:

- Cumprir o disposto na legislação referente à Política Nacional de Meio Ambiente, adotando, durante o prazo de vigência do contrato, medidas e ações destinadas a evitar ou corrigir danos ao meio ambiente, segurança e medicina do trabalho, que possam vir a ser causados pelo projeto financiado;
- Manter em situação regular suas obrigações com os órgãos do meio ambiente, durante o prazo de vigência do contrato;

- Não ceder ou transferir os direitos e obrigações decorrentes do contrato;
- Manter em dia o pagamento de todas as obrigações de naturezas tributária, trabalhista, previdenciária e outras de caráter social, inclusive as contribuições devidas ao COFINS, FGTS, PIS/PASEP;
- Enviar periodicamente ao BNDES balanços, balancetes e informações sobre a Companhia e suas controladas; e
- Cumprir a legislação referente ao transporte de bens importados financiados com recursos próprios.

Em 31 de março de 2021, os empréstimos e financiamentos classificados no passivo não circulante têm seus vencimentos nos seguintes anos:

Ano de vencimento	Consolidado	Controladora
2022	8.436	8.436
	8.436	8.436

18 Impostos e contribuições a recolher

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
ICMS	7.139	4.730	7.657	4.263
Imposto de renda e contribuição social a recolher	7.239	-	7.239	-
Previdência social a recolher	6.918	4.849	5.435	3.583
FGTS a recolher	465	1.847	394	1.702
COFINS a recolher	3.952	2.828	3.661	2.633
IRRF a recolher	611	1.746	482	1.585
PIS a recolher	815	587	753	525
ISS a recolher	14	36	1	25
Parcelamentos (*)	5.073	5.498	-	-
Outros	-	-	-	-
	32.226	22.121	25.622	14.316
Passivo circulante	27.914	16.866	25.369	13.460
Passivo não circulante	4.312	5.255	253	856

(*) Em novembro de 2009, a Controlada optou pelo parcelamento de seus débitos de contribuições previdenciárias e impostos federais, vencidos até 30 de novembro de 2008, através da adesão ao programa REFIS IV, instituído pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009, o qual foi consolidado em junho de 2011 pela Receita Federal do Brasil (RFB) e pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Nos termos da legislação pertinente, a controlada tem a obrigação de permanecer adimplente com relação aos pagamentos das parcelas mensais do referido parcelamento, como condição essencial à sua manutenção. O não cumprimento dessa obrigação acarretará a exclusão e o cancelamento dos benefícios concedidos e também a exigência imediata dos débitos vencidos e a vencer, no seu valor original, com incidência dos acréscimos legais até a data da exclusão. A Companhia vem cumprindo tempestivamente os pagamentos previstos para esse parcelamento.

19 Partes relacionadas

			Consolidado			
			31/03/2021			31/12/2020
	Relacionamento	Nota	Saldos	Receitas (despesas)	Saldos	Receitas (despesas)
Ativo circulante						
<i>Venda de produtos</i>						
Comercial Lupo S.A.	(i)		9.133	5.910	6.214	8.766
Diversos (i)	(iv)		2.011	1.645	2.202	5.503
Diversos (i)	(iv)		<u>2.554</u>	<u>12.154</u>	<u>2.205</u>	<u>32.163</u>
			<u>13.697</u>	<u>19.709</u>	<u>10.621</u>	<u>46.432</u>
<i>Adiantamentos</i>						
Diversos Diretoria	(iv)		<u>1.028</u>	-	-	-
Total do ativo			<u>14.725</u>	<u>19.709</u>	<u>10.621</u>	<u>46.432</u>
Passivo circulante						
<i>Serviços Hotelaria/Diversos</i>						
Comercial Lupo S.A.	(i)		(1)	(40)	(8)	(124)
Fornecedores	(iv)		-	-	-	(50)
			<u>(1)</u>	<u>(40)</u>	<u>(8)</u>	<u>(174)</u>
<i>Aluguéis a pagar</i>						
Lupo Adm. e Participações Ltda.	(iii)		<u>(504)</u>	<u>(1.513)</u>	<u>(504)</u>	<u>(5.928)</u>
			<u>(505)</u>	<u>(1.553)</u>	<u>(512)</u>	<u>(6.102)</u>
<i>Juros sobre capital próprio</i>						
Acionistas não controladores	(iv)		-	-	(30.440)	-
Total do passivo			<u>(505)</u>	<u>(1.553)</u>	<u>(30.952)</u>	<u>(6.102)</u>
			Controladora			
			31/03/2021			31/12/2020
	Relacionamento	Nota	Saldos	Receitas (despesas)	Saldos	Receitas (despesas)
Ativo circulante						
<i>Venda de produtos</i>						
Comercial Lupo S.A.	(i)		9.133	5.910	6.214	8.766
Lupo Franquias Ltda.	(ii)		-	-	-	9
Itabuna Têxtil Ltda.	(ii)		21.942	1.834	24.817	11.080
Scalina Ltda.	(ii)		2.000	6	-	16
Scala Com. de Roupas e Acessórios	(ii)		141	-	-	-
Diversos (i)	(iv)		2.011	1.176	2.202	5.034
Diversos (i)	(iv)		<u>2.554</u>	<u>12.154</u>	<u>2.205</u>	<u>32.164</u>
			<u>37.780</u>	<u>21.080</u>	<u>35.438</u>	<u>57.068</u>
<i>Adiantamentos</i>						
Scala Com. de Roupas e Acessórios	(ii)		63	-	-	-
Diversos Diretoria	(iv)		<u>1.028</u>	-	-	-
			<u>1.092</u>	-	-	-
Total do ativo			<u>38.872</u>	<u>21.080</u>	<u>35.438</u>	<u>57.068</u>
Passivo circulante						
<i>Serviços Hotelaria/Diversos</i>						
Comercial Lupo S.A.	(i)a		(1)	(11)	(8)	(96)
Itabuna Textil Ltda	(ii)		(5)	(185)	-	-
Scalina Ltda	(ii)		-	(45)	-	-
Fornecedores	(iv)		(32)	-	(910)	(5.899)
Fornecedores	(iv)		-	-	-	(50)
			<u>(38)</u>	<u>(241)</u>	<u>(918)</u>	<u>(6.044)</u>

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Débito Coligadas					
Itabuna Textil Ltda.	(iv)	(8.742)	-	(3.373)	-
Scalina Ltda.	(iv)	-	-	(1.042)	-
		<u>(8.742)</u>	<u>-</u>	<u>(4.415)</u>	<u>-</u>
Aluguéis a pagar					
Lupo Adm. e Participações Ltda.	(iii)	(504)	(1.513)	(504)	(5.928)
		<u>(9.285)</u>	<u>(1.754)</u>	<u>(5.837)</u>	<u>(11.972)</u>
Juros s/ Capital Próprio					
Acionistas não controladores	(iv)	-	-	(30.440)	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30.440)</u>	<u>-</u>
Total do passivo		<u>(9.285)</u>	<u>(1.754)</u>	<u>(36.277)</u>	<u>(11.972)</u>

Controladora da Companhia

A Companhia não possui uma controladora final, sendo que a Companhia é propriedade de 8 famílias com 12,5% de participação cada uma.

(i) Comercial Lupo S.A.

O saldo a receber e a pagar com a Comercial Lupo S.A., referem-se respectivamente, a venda de produtos para as lojas da Comercial Lupo S.A., como meias, cuecas, “lingeries”, entre outros, e crédito de dividendos e juros sobre capital próprio.

(ii) Scalina Ltda., Itabuna Ltda., ScalinaComércio de Roupas e Acessórios e Lupo Franquias Ltda.

Empresas controladas, onde o saldo a receber refere-se a serviços prestados e venda de produtos.

(iii) Lupo Administração e Participações Ltda.

O contas a pagar com a Lupo Administração e Participações Ltda. refere-se ao aluguel do prédio no qual a Lupo S.A. mantém suas operações industriais.

(iii) Diretoria/acionistas e familiares

O saldo a receber com os diretores e acionistas e familiares refere-se à venda de produtos para as lojas franqueadas de propriedade dos diretores, acionistas e familiares de acionistas, como meias, cuecas, *lingeries*, entre outros.

Remuneração da Diretoria

Os diretores são as pessoas-chave que têm autoridade e responsabilidade por planejamento, direção e controle das atividades da Companhia. Nos períodos findos em 31 de março de 2021 e 2020, foram pagos aos administradores benefícios de curto prazo (ordenados, salários, participação nos lucros, assistência médica, entre outros), contabilizados na rubrica “Despesas com Dirigentes”.

Os montantes referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração estão apresentados abaixo:

	31/03/2021	31/03/2020
Remuneração da Diretoria	1.233	1.340

A Companhia não possui outros tipos de remuneração, tais como benefícios pós-emprego, outros benefícios de longo prazo ou benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

20 Provisão para contingências

A Companhia possui ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias e trabalhistas.

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, como apresentado a seguir:

	Consolidado			Controladora		
	Tributária	Cíveis e trabalhistas	Total	Tributária	Cíveis e trabalhistas	Total
Saldo em 01 de janeiro de 2020	11.913	2.555	14.468	-	-	-
(Reversões) complemento	(9.455)	(1.570)	(11.025)	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2020	2.458	985	3.443	-	-	-
(Reversões) complemento	(255)	-	(255)	-	-	-
Saldo em 31 de março de 2021	2.203	985	3.188	-	-	-

Provisão tributária

As provisões tributárias referem-se a levantamentos feitos pela Receita Federal do Brasil e que se encontram *sub judice*.

Provisões tributárias, cíveis e trabalhistas - Controladora

Em 31 de março de 2021, a Companhia mantinha em andamento processos de ordem tributária, cível e trabalhista, cuja materialização, na avaliação dos consultores jurídicos, é possível de perda, mas não provável, no valor aproximado de R\$ 10.138 (R\$ 9.961 em 31 de dezembro de 2020) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

Provisões tributárias, cíveis e trabalhistas - Consolidado

Em 31 de março de 2021, a Companhia e suas controladas mantinham em andamento processos de ordem tributária, cível e trabalhista, cuja materialização, na avaliação dos consultores jurídicos, é possível de perda, mas não provável, no valor aproximado de R\$ 13.485 (R\$ 12.865 em 31 de dezembro de 2020) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

Segue a composição dos depósitos judiciais que estão sendo efetuados pela Companhia e suas controladas:

Descrição	Consolidado			Controladora		
	31/12/2020	(Reversão) complemento	31/03/2021	31/12/2020	(Reversão) complemento	31/03/2021
Depósitos Judiciais Natureza Tributária	2.957	65	3.021	220	(28)	192

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Depósitos Judiciais Natureza Trabalhista	5.052	2.006	7.058	41	-	41
	8.009	2.071	10.079	261	(28)	233

21 Instrumentos financeiros

c. Classificação contábil e valores justos

A tabela a seguir apresenta os valores contábeis e os valores justos dos ativos e passivos financeiros, incluindo os seus níveis na hierarquia do valor justo.

Consolidado

31 de março de 2021	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Passivos financeiros por custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	133.573	5.192	-	138.765	5.192	133.573	-	138.765
Títulos e Valores Mobiliários	17.519			17.519		17.519		17.519
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	-	234.761	-	234.761	-	-	234.761	234.761
Passivos								
Fornecedores	-	-	(52.590)	(52.590)	-	(52.590)	-	(52.590)
Empréstimos e financiamentos	-	-	(22.910)	(22.910)	-	(22.910)	-	(22.910)
Outras contas a pagar	-	-	(5.265)	(5.265)	-	(5.265)	-	(5.265)
31 de dezembro de 2020	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Passivos financeiros por custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	84.186	20.665	-	104.851	20.665	84.186	-	104.851
Títulos e Valores Mobiliários	17.446	-	-	17.446	-	17.446	-	17.446
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	-	271.378	-	271.378	-	-	271.378	271.378
Passivos								
Fornecedores	-	-	(41.795)	(41.795)	-	(41.795)	-	(41.795)
Empréstimos e financiamentos	-	-	(21.306)	(21.306)	-	(21.306)	-	(21.306)
Outras contas a pagar	-	-	(5.548)	(5.548)	-	(5.548)	-	(5.548)

Controladora

31 de março de 2021	Valor contábil				Valor justo			
	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Passivos financeiros por custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	133.518	5.101	-	138.619	5.101	133.518	-	138.619
Títulos e Valores Mobiliários	17.519			17.519	-	17.519		17.519
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	-	197.895	-	197.895	-	-	197.895	197.895
Passivos								

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

	Valor contábil				Valor justo			
31 de dezembro de 2020	Valor justo por meio de resultado	Custo amortizado	Passivos financeiros por custo amortizado	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Fornecedores	-	-	(38.873)	(38.873)	-	(38.873)	-	(38.873)
Empréstimos e financiamentos	-	-	(22.898)	(22.898)	-	(22.898)	-	(22.898)
Outras contas a pagar	-	-	(12.566)	(12.566)	-	(12.566)	-	(12.566)
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	84.133	19.455	-	103.588	19.455	84.132	-	103.588
Títulos e Valores Mobiliários	17.446	-	-	17.446	-	17.446	-	17.446
Contas a receber de clientes e outras contas a receber	-	221.983	-	221.983	-	-	221.983	221.983
Passivos								
Fornecedores	-	-	(29.033)	(29.033)	-	(29.033)	-	(29.033)
Empréstimos e financiamentos	-	-	(21.290)	(21.290)	-	(21.290)	-	(21.290)
Outras contas a pagar	-	-	(8.915)	(8.915)	-	(8.915)	-	(8.915)

d. Determinação do valor justo

O valor justo é o valor pelo qual um ativo poderia ser trocado ou um passivo liquidado entre partes conhecedoras e dispostas em uma transação em condições normais de mercado. O conceito de valor justo trata de inúmeras variações nas métricas utilizadas para mensurar um valor por um valor confiável.

A Companhia utiliza, quando aplicável, o pronunciamento técnico CPC 40 / IFRS 7 Instrumentos financeiros: Divulgação para instrumentos financeiros mensurados na demonstração da posição financeira pelos seus valores justos, o que requer divulgação das mensurações do valor justo nos níveis do seguinte valor justo hierarquia de medição:

- Nível 1. Mercado Ativo: Preço - se os preços cotados são prontamente e regularmente disponibilizados e se esses preços representam transações de mercado que ocorrem regularmente entre partes independentes, em condições de mercado.
- Nível 2. Sem Mercado Ativo: Técnica de Avaliação - deve ser determinada usando a metodologia de avaliação / precificação. O objetivo da técnica de avaliação é estabelecer qual seria o preço da transação na data de mensuração em condições de mercado motivadas por considerações de negócios.
- Nível 3. Sem mercado ativo: entradas para o ativo ou passivo que não são baseadas em dados de mercado observáveis.

A Companhia mantém o saldo de R\$ 151.092 em 31 de março de 2021 (R\$ 101.632 em 31 de dezembro de 2020) para o consolidado e R\$ 151.039 em 31 de março de 2021 (R\$ 101.579 em 31 de dezembro de 2020) para a controladora classificado como instrumento financeiro mensurado a valor justo por meio do resultado e na classificação da hierarquia este instrumento é de nível 2.

No período findo em 31 de março de 2021 e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 a Companhia não efetuou transferências entre níveis hierárquicos.

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia e suas controladas exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação baseados nos métodos abaixo.

O valor contábil dos ativos e passivos financeiros mensurados ao custo amortizado é uma aproximação razoável de seu valor justo.

Caixa e equivalentes de caixa

Os valores contábeis informados no balanço patrimonial aproximam-se dos valores justos em virtude do curto prazo de vencimento desses instrumentos.

Contas a receber de clientes e outros créditos

O valor justo de contas a receber de clientes e outros créditos é estimado como o valor presente de fluxos de caixa futuros, descontado pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação. Esse valor justo é determinado para fins de divulgação.

Passivos financeiros não derivativos

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontados pela taxa de mercado dos juros apurados na data de apresentação das demonstrações financeiras.

e. Gerenciamento de riscos financeiros

Visão geral

No curso normal de suas operações, a Companhia e suas controladas estão expostas a riscos de mercado - taxa de juros, taxa de câmbio, risco de crédito e risco de liquidez. A Diretoria Executiva determina as estratégias a serem adotadas em cada circunstância e coordena o acesso aos mercados financeiros nacionais e estrangeiros, além de monitorar e administrar os riscos financeiros relacionados às operações da Companhia por meio de relatórios internos de risco que analisam as exposições por grau e relevância dos riscos. Esses riscos incluem risco de mercado (incluindo risco de moeda e risco de taxa de juros), risco de crédito e risco de liquidez. A Diretoria Executiva reporta-se periodicamente ao Conselho de Administração para discutir riscos e exposições:

- Risco de crédito;
- Risco de liquidez;
- Risco de mercado; e
- Risco operacional.

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia e suas controladas a cada um dos riscos supramencionados, os objetivos da Companhia e suas controladas, políticas e processos para a mensuração e gerenciamento de risco, e o gerenciamento de capital da Companhia e suas controladas. Divulgações quantitativas adicionais são incluídas ao longo destas demonstrações financeiras consolidadas e individuais.

Estrutura do gerenciamento de risco

A Administração tem responsabilidade global pelo estabelecimento e supervisão da estrutura de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas. A Administração é responsável pelo desenvolvimento e acompanhamento das políticas de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas. Os gestores de cada departamento reportam-se regularmente à Administração sobre as suas atividades.

As políticas de gerenciamento de risco da Companhia e suas controladas são estabelecidas para identificar e analisar os riscos enfrentados pela Companhia e suas controladas, para definir limites e controles de riscos apropriados, e para monitorar riscos e aderência aos limites.

As políticas e sistemas de gerenciamento de riscos são revisados frequentemente para refletir mudanças nas condições de mercado e nas atividades da Companhia e suas controladas. A Companhia e suas controladas, através de suas normas e procedimentos de treinamento e gerenciamento, objetiva desenvolver um ambiente de controle disciplinado e construtivo, no qual todos os empregados entendem os seus papéis e obrigações.

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de Companhia e suas controladas incorrerem em perdas financeiras caso um cliente ou uma contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais. Esse risco é principalmente proveniente das contas a receber de clientes e de instrumentos financeiros da Companhia e suas controladas.

Os valores contábeis dos ativos financeiros e ativos de contrato representam a exposição máxima do crédito.

Contas a receber de clientes e outros créditos

A exposição da Companhia e suas controladas ao risco de crédito é influenciada principalmente pelas características individuais de cada cliente. Contudo, a Administração também considera os fatores que podem influenciar o risco de crédito da sua base de clientes, incluindo o risco de não pagamento no mercado que o cliente opera.

A Companhia e suas controladas limitam a sua exposição ao risco de crédito de contas a receber, estabelecendo um prazo máximo de pagamento parcelado de 08 meses para clientes.

A Companhia e suas controladas estabeleceram uma política de crédito sob a qual todo novo cliente tem sua capacidade de crédito analisada individualmente antes dos termos e das condições padrão de pagamento e entrega da Companhia e suas controladas serem oferecidos. A análise da Companhia e suas controladas inclui avaliações externas, quando disponíveis, e em alguns casos referências bancárias. Limites de compras são estabelecidos para cada cliente, que representam o montante máximo em aberto sem exigir a aprovação da Diretoria; esses limites são revisados anualmente. Clientes que falharem em cumprir com o limite de crédito estabelecido pela Companhia e suas controladas somente poderão operar em base de pagamentos antecipados.

No monitoramento do risco de crédito com clientes, os clientes são agrupados de acordo com suas características de crédito, incluindo pessoa jurídica, atacadistas, varejistas ou consumidores finais, localização geográfica, perfil de idade, maturidade e existência de dificuldades financeiras anteriores.

Contas a receber de clientes e outros créditos são relacionadas principalmente aos clientes de varejo, atacado e franquias da Companhia. Clientes classificados como de "alto risco" são colocados em uma lista de clientes restritos e monitorados pela Diretoria, sendo suas vendas

futuras feitas com base em pagamentos antecipados. A Companhia e suas controladas não exigem garantias com relação às contas a receber de clientes e outros créditos.

A Companhia e suas controladas estabelecem uma provisão para redução ao valor recuperável que representa sua estimativa de perdas incorridas com relação às contas a receber de clientes e outros créditos. A provisão para créditos duvidosos foi constituída em montante julgado suficientes para cobrir prováveis perdas na realização e o critério definido pela Administração é, substancialmente, provisionar todo o saldo de contas a receber vencido há mais de 180 dias. No entanto, com o reflexo causado no contas a receber, onde aumentaram a inadimplência, pela pandemia - Covid 19, para o período findo em 31 de março de 2021 foi provisionado o valor de R\$ 4.161 (R\$ 4.744 em 2020) na controladora e R\$ 14.819 no consolidado (R\$ 15.613 em 2020), pois os demais saldos vencidos estão representados substancialmente por grandes organizações e franquias que não possuem histórico de inadimplência, e os respectivos saldos estão sendo realizados durante o exercício atual.

Uma análise da qualidade de crédito do saldo de contas a receber de clientes que não estavam vencidas nem reduzidas ao valor recuperável e o vencimento das contas a receber de clientes vencidas mas não reduzidas ao valor recuperável está apresentada abaixo:

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Contas a receber - A vencer	210.958	252.245	172.370	187.100
Contas a receber - Vencidas				
De 0 a 30 dias	8.307	8.938	6.356	6.793
De 31 a 60 dias	3.504	1.596	1.191	1.692
De 61 a 90 dias	3.067	987	1.915	2.156
De 91 a 180 dias	3.239	1.415	2.376	4.241
Acima de 181 dias	2.400	1.303	11.886	16.258
	231.475	266.484	196.094	218.240

Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Companhia e suas controladas irão encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Companhia e suas controladas na Administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Companhia e suas controladas.

A Administração julga que a Companhia e suas controladas possuem limitado risco de liquidez, considerando a sua capacidade de geração de oriunda de sua operação e sua estrutura de capital com baixa participação de capital de terceiros.

Adicionalmente, são analisados periodicamente mecanismos e ferramentas que permitam captar recursos de forma a reverter posições que poderiam prejudicar nossa liquidez.

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

Lupo S.A.
 Informações contábeis intermediárias consolidadas e individuais
 em 31 de março de 2021
 Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicada

Consolidado – 31/03/2021						
	Nota	Valor contábil	6 meses ou menos	7 - 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 Anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	17	22.910	8.589	5.884	8.437	-
Fornecedores	16	52.590	52.590	-	-	-
Outras contas a pagar		5.265	4.071	-	1.194	-

Consolidado – 31/12/2020						
	Nota	Valor contábil	6 meses ou menos	7 - 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 Anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	17	21.306	9.571	2.652	6.142	2.941
Fornecedores	16	41.795	41.795	-	-	-
Outras contas a pagar		5.547	4.263	-	1.284	-

Controladora – 31/03/2021						
	Nota	Valor contábil	6 meses ou menos	7 - 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 Anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	17	22.898	8.584	5.878	8.436	-
Fornecedores	16	38.873	38.873	-	-	-
Outras contas a pagar		12.566	11.371	-	1.195	-

Controladora – 31/12/2020						
	Nota	Valor contábil	6 meses ou menos	7 - 12 meses	1 - 2 anos	3 - 5 Anos
Passivos financeiros não derivativos						
Empréstimos e financiamentos	17	21.290	10.963	1.261	6.125	2.941
Fornecedores	16	29.033	29.033	-	-	-
Outras contas a pagar		8.914	7.628	-	1.286	-

Não é esperado que fluxos de caixa, incluídos nas análises de maturidade da Companhia, possam ser realizados antecipadamente.

Risco de mercado

Risco de mercado é o risco que alterações nos preços de mercado, tais como as taxas de câmbio e taxas de juros têm nos ganhos da Companhia e suas controladas ou no valor de suas participações em instrumentos financeiros. O objetivo do gerenciamento de risco de mercado é gerenciar e controlar as exposições a riscos de mercados, dentro de parâmetros aceitáveis, e ao mesmo tempo aperfeiçoar o retorno.

A Companhia e suas controladas mantêm constante mapeamento de riscos, ameaças e oportunidades, com base na projeção dos cenários e seus impactos nos seus resultados. Adicionalmente, também são analisados outros fatores de risco e a possibilidade da realização de operações para proteção contra estes.

Risco cambial

Este risco está atrelado à possibilidade de alteração nas taxas de câmbio, afetando a despesa financeira (ou receita) e o saldo passivo (ou ativo) de contratos que tenham como indexador uma moeda estrangeira. A Companhia e suas controladas possuem instrumentos financeiros atrelados ao Dólar Norte-americano e ao Euro. Os instrumentos expostos à variação cambial são representados por duplicatas a receber, financiamentos de importação e exportação e fornecedores.

Análise de sensibilidade - Cambial

Conforme requerido pela Instrução CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, a Companhia e suas controladas devem apresentar uma análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado considerado relevante pela Administração, originado por instrumentos financeiros, ao qual a mesma esteja exposta.

Uma valorização (desvalorização) razoavelmente possível do Real e USD, contra todas as outras moedas em 30 de junho, teriam afetado a mensuração dos instrumentos financeiros denominados em moeda estrangeira e afetado o patrimônio líquido e o resultado pelos montantes demonstrados abaixo. A análise considera que todas as outras variáveis, especialmente as taxas de juros, permanecem constantes e ignoram qualquer impacto da previsão de vendas e compras.

Cenários	Nota	Provável	Consolidado			
			Alta		Baixa	
			25,00%	50,00%	25,00%	50,00%
Ativos e passivos financeiros						
Contas a receber - Dólar americano	8	5.792	7.240	8.688	4.344	2.896
Fornecedores - Euro	16	(7.577)	(9.471)	(11.366)	(5.683)	(3.789)
Empréstimos e financiamentos - Dólar americano	17	(22.898)	(28.623)	(34.347)	(17.174)	(11.449)
Impacto no resultado			(6.171)	(12.342)	6.171	12.342
Cenários	Nota	Provável	Controladora			
			Alta		Baixa	
			25,00%	50,00%	25,00%	50,00%
Ativos e passivos financeiros						
Contas a receber	8	3.897	4.871	5.846	2.923	1.949
Fornecedores	16	(7.577)	(9.471)	(11.366)	(5.683)	(3.789)
Empréstimos e financiamentos	17	(22.898)	(28.623)	(34.347)	(17.174)	(11.449)
Impacto no resultado			(6.645)	(13.289)	6.645	13.289

Para o cálculo dos valores nos cenários acima, considerou-se no cenário provável a projeção de taxa média de câmbio divulgada no boletim de câmbio para a data de 31 de março de 2021 emitido pelo BACEN (taxa de compra : US\$ 1/R\$ 5,6967 para utilização nas contas ativas e taxa de venda: US\$ 1/ R\$ 5,6973 e EUR 1/ R\$ 6,6915 para utilização nas contas passivas).

Risco de taxa juros

O valor contábil dos ativos financeiros que representam a exposição máxima ao risco de taxas de juros na data das demonstrações financeiras foi:

	Nota	Consolidado		Controladora	
		2021	2020	2021	2020
Caixa e equivalentes de caixa	6	138.765	104.851	138.619	103.588
Títulos e valores mobiliários	7	17.519	17.446	17.519	17.446
Empréstimos e financiamentos	17	(22.910)	(21.306)	(22.898)	(21.290)
Posição líquida		<u>133.374</u>	<u>100.991</u>	<u>133.240</u>	<u>99.744</u>

A tabela a seguir demonstra a análise de sensibilidade preparada pela Administração da Companhia e suas controladas e o efeito das operações em 31 de março de 2021:

Apreciação das taxas

Instrumentos	Exposição 31/03/2021	Risco	Taxa de juros efetiva a.a.	Cenário 1 - Consolidado			
				Elevação do índice em 25%		Elevação do índice em 50%	
				%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros							
Aplicações financeiras	133.573	CDI	2,75	3,44	922	4,13	1.843
Títulos e valores imobiliários	17.519	LFT	2,75	3,44	121	4,13	242
Passivos financeiros							
Capital de giro	(22.898)	CDI	2,75	3,44	(158)	4,13	(316)
Efeito no resultado e no patrimônio líquido					<u>885</u>		<u>1.769</u>

Depreciação das taxas

Instrumentos	Exposição 31/03/2021	Risco	Taxa de juros efetiva a.a.	Cenário 2 - Consolidado			
				Apreciação do índice em 25%		Apreciação do índice em 50%	
				%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros							
Aplicações financeiras (*)	(133.573)	CDI	2,75	2,06	(922)	1,38	(1.830)
Títulos e valores imobiliários	(17.519)	LFT	2,75	2,06	(121)	1,38	(240)
Passivos financeiros							
Capital de giro	22.898	CDI	2,75	2,06	158	1,38	314
Efeito no resultado e no patrimônio líquido					<u>(885)</u>		<u>(1.756)</u>

Apreciação das taxas

Instrumentos	Exposição 31/03/2021	Risco	Taxa de juros efetiva a.a.	Cenário 1 - Controladora			
				Elevação do índice em 25%		Elevação do índice em 50%	
				%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros							
Aplicações financeiras	133.518	CDI	2,75	3,44	921	4,13	1.843
Títulos e valores imobiliários	17.519	LFT	2,75	3,44	121	4,13	242
Passivos financeiros							
Capital de giro	(22.898)	CDI	2,75	3,44	(158)	4,13	(316)
Efeito no resultado e no patrimônio líquido					884		1.769

Depreciação das taxas

Instrumentos	Exposição 31/03/2021	Risco	Taxa de juros efetiva a.a.	Cenário 2 - Controladora			
				Apreciação do índice em 25%		Apreciação do índice em 50%	
				%	Valor	%	Valor
Ativos financeiros							
Aplicações financeiras (*)	(133.518)	CDI	2,75	2,06	(921)	1,38	(1.829)
Títulos e valores imobiliários	(17.519)	LFT	2,75	2,06	(121)	1,38	(240)
Passivos financeiros							
Capital de giro	22.898	CDI	2,75	2,06	158	4,13	316
Efeito no resultado e no patrimônio líquido					(884)		(1.753)

Risco operacional

Risco operacional é o risco de prejuízos diretos ou indiretos decorrentes de uma variedade de causas associadas a processos, pessoal, tecnologia e infraestrutura da Companhia e suas controladas e de fatores externos, exceto riscos de crédito, mercado e liquidez, como aqueles decorrentes de exigências legais e regulatórias e de padrões geralmente aceitos de comportamento empresarial. Riscos operacionais surgem de todas as operações da Companhia e suas controladas. O objetivo da Companhia e suas controladas é administrar o risco operacional para evitar a ocorrência de prejuízos financeiros e danos à reputação da Companhia e suas controladas e buscar eficácia de custos para evitar procedimentos de controle que restrinjam iniciativa e criatividade.

Gestão de capital

A política da Companhia e suas controladas é manter uma sólida base de capital para manter a confiança do investidor, credor e mercado e manter o desenvolvimento futuro do negócio. A Diretoria monitora os retornos sobre capital, que a Companhia e suas controladas definem como resultados de atividades operacionais divididos pelo capital empregado médio *Economic Value Added (EVA)*. A Diretoria também monitora o nível de dividendos para os acionistas.

A Companhia e suas controladas procuram manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de empréstimos, buscando vantagens e segurança proporcionada por uma posição de capital saudável. O objetivo da Sociedade e suas subsidiárias era obter uma boa rentabilidade nos períodos.

A dívida da Companhia e suas controladas para relação ajustada do capital ao final do período é apresentada a seguir:

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/12/2020	31/03/2021	31/12/2020
Total do passivo	248.780	235.172	217.421	201.809
Menos: Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras e TVM	<u>(156.284)</u>	<u>(122.297)</u>	<u>(156.138)</u>	<u>(121.034)</u>
Dívida líquida (A)	<u>92.496</u>	<u>112.875</u>	<u>61.283</u>	<u>80.775</u>
Total do patrimônio líquido (B)	<u>757.739</u>	<u>734.337</u>	<u>757.739</u>	<u>734.337</u>
Relação dívida líquida sobre capital ajustado em 31 de dezembro (A/B)	<u>12,2%</u>	<u>15,3%</u>	<u>8,0%</u>	<u>11,0%</u>

Não houve alterações na abordagem da Companhia à Administração de capital durante o período.

22 Patrimônio líquido

Capital social

Em 31 de março de 2021, o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 628.156 (R\$ 628.156 em 31 de dezembro de 2020) e está representado por 200.000.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal (200.000.000 em 2020).

Ações em tesouraria

A Companhia possui em tesouraria 2.406.314 (2.406.314 em 31 de dezembro de 2020) ações ordinárias de sua própria emissão, para futura alienação e/ou cancelamento.

Reserva de lucros

Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

Reserva para investimentos

Trata-se de reserva estatutária calculada com base no saldo remanescente dos lucros apurados no exercício após as destinações legais obrigatórias (reserva legal e dividendos mínimos obrigatórios) sendo destinada à aplicação em investimentos futuros, que visa a financiar parte do orçamento de capital, preparado pela Diretoria, compreendendo aquisição de equipamentos e máquinas, desenvolvimento do parque industrial e capital de giro.

Reserva de liquidez

A Companhia manterá um fundo de liquidez destinado a proporcionar liquidez aos acionistas relativamente às suas respectivas ações. Anualmente, a quantia de 10% do lucro líquido será destinada a este até que se atinja 20% do capital social.

Destinação do lucro líquido (prejuízo)

O estatuto social da Companhia determina a distribuição de um dividendo mínimo obrigatório de 25% do resultado do exercício, ajustado na forma da lei. Os dividendos a pagar serão destacados do patrimônio líquido no encerramento do exercício e registrados como obrigação no passivo.

Ajustes de avaliação patrimonial

Decorrentes do efeito da adoção do custo atribuído para o ativo imobilizado em decorrência da aplicação do CPC 27 e ICPC 10 na data de transição, deduzido do respectivo imposto de renda e contribuição social diferidos, e que vem sendo realizado mediante depreciação, alienação ou baixa dos ativos que lhe deram origem, além de resultado com transações entre acionistas. Na medida em que os bens, objeto da atribuição de novo valor, são depreciados ou baixados contra o resultado, os respectivos valores são transferidos da conta de Ajustes de Avaliação Patrimonial para Lucros acumulados.

23 Receita operacional líquida

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita bruta				
Vendas mercado interno	285.703	196.757	234.646	156.492
Vendas mercado externo	2.825	3.145	2.726	1.554
Receitas de franquias	-	6.868	-	-
Receitas de aluguéis	181	168	181	174
	<u>288.709</u>	<u>206.938</u>	<u>237.553</u>	<u>158.220</u>
Menos:				
Impostos sobre vendas	(56.453)	(35.343)	(50.996)	(30.402)
Descontos concedidos	(1.646)	(1.297)	(1.077)	(965)
Devoluções e abatimentos	(7.242)	(4.477)	(3.690)	(3.102)
	<u>(65.341)</u>	<u>(41.117)</u>	<u>(55.763)</u>	<u>(34.469)</u>
Total de receita operacional líquida	<u>223.368</u>	<u>165.821</u>	<u>181.790</u>	<u>123.751</u>

Obrigações de desempenho e políticas de reconhecimento de receita

A Companhia e suas controladas reconhecem a receita quando transfere o controle do produto para seus clientes. Os principais clientes da Companhia e suas controladas são as multimarcas, franquias e lojas de departamento - as vendas são feitas diretamente a eles e a Companhia e suas controladas não opera em regime de consignação. A transferência de controle normalmente ocorre quando as mercadorias encomendadas por uma loja são entregues a ela. A receita é mensurada com base na contraprestação acordada com o cliente no momento da realização do pedido. A Companhia e suas controladas não oferecem programa de fidelidade ou abatimento ou qualquer outro tipo de acordo que possa resultar em ajustes nos preços determinados no momento da realização do pedido. A Companhia e suas controladas são apenas obrigadas a reembolsar ou substituir produtos com defeito ou danificados, no entanto, o custo de tais reembolsos ou substituições não tem sido historicamente significativo.

Segmentos operacionais

A Companhia e suas controladas possuem apenas um segmento operacional definido como têxtil, o qual abrange a produção e a comercialização de artigos de vestuário e acessórios. A Companhia e suas controladas estão organizadas, e tem o seu desempenho avaliado, como uma única unidade de negócios para fins operacionais, comerciais, gerenciais e administrativos. Essa visão está sustentada nos seguintes fatores:

- não há divisões em sua estrutura para gerenciamento das diferentes linhas de produtos, mercados ou canais de venda;
- as suas unidades fabris operam para todas as suas linhas de produtos, mercados e canais de venda;
- as decisões estratégicas da Companhia estão embasadas em estudos que demonstram oportunidades de mercado e não apenas no desempenho por produto, marca ou canal.

Os produtos da Companhia e suas controladas são distribuídos por marcas e canais diferentes (Marca: Lupo, TriFil e Scala e Canal: Multimarca, Franquias, Lojas de departamento, *Private label* e Webstore), no entanto, são controlados e gerenciados pela administração como único segmento, sendo os resultados acompanhados, monitorados e avaliados de forma centralizada.

Para fins gerenciais a Administração acompanha a receita bruta mercado interno consolidada por marca e canal de distribuição, conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado	
Marca	31/03/2021	31/03/2020
Lupo	162.778	111.218
TriFil	36.967	30.948
Lupo Sport	18.307	16.799
Outras	2.491	3.828
Receita líquida mercado interno	220.543	162.793
Receita líquida mercado externo	2.825	3.028
Receita líquida total	223.368	165.821

	Consolidado	
Canal	31/03/2021	31/03/2020
Multimarcas	138.326	105.530
Franquias	54.213	32.388
Lojas de departamento	24.895	21.264
<i>Private Label</i>	2.071	3.045
Outras (i)	1.038	566
Receita líquida mercado interno	220.543	162.793
Receita líquida mercado externo (ii)	2.825	3.028
Receita líquida total	223.368	165.821

Canal	Consolidado	
	31/03/2021	31/03/2020
Receita bruta mercado interno	276.996	198.136
Receita bruta mercado externo (ii)	2.825	3.028
Receita bruta	279.821	201.164
Deduções da receita	(56.453)	(35.343)
Receita líquida vendas	223.368	165.821

- (i) Considera as receitas de aluguel de imóveis.
 (ii) A receita com o mercado externo não está evidenciada por modalidade, tendo em vista que em 31 de março de 2021 representa apenas 1,09% (1,55% em 31 de março de 2020) do total consolidado receita operacional. .

Não existe um cliente individual responsável por mais de 10% da receita operacional líquida.

24 Custos dos produtos vendidos

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(66.758)	(71.789)	(60.863)	(49.868)
Despesas com pessoal	(49.107)	(48.958)	(37.516)	(37.531)
Depreciação e amortização	(6.505)	(6.264)	(3.682)	(3.330)
Energia elétrica	(5.956)	(5.002)	(3.154)	(2.352)
Outros	(3.130)	(2.993)	(2.091)	(2.217)
	(131.456)	(135.006)	(107.306)	(95.298)

25 Despesas com vendas

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Despesas com fretes e serviços prestados	(11.629)	(10.407)	(8.151)	(7.102)
Comissões sobre as vendas	(11.790)	(7.874)	(9.307)	(6.232)
Despesas com pessoal	(6.588)	(7.500)	(5.066)	(4.948)
Propaganda e publicidade	(2.196)	(1.986)	(2.195)	(1.939)
Direitos autorais	(264)	(405)	(164)	(179)
Materiais de consumo	(21)	(29)	(13)	(22)
Depreciação e amortização	(167)	(161)	(144)	(128)
	(32.655)	(28.362)	(25.040)	(20.550)

26 Despesas administrativas e gerais

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Despesas com pessoal	(6.618)	(6.885)	(5.230)	(5.247)
Serviços prestados e outros	(2.657)	(2.081)	(1.840)	(1.343)
Despesa com dirigentes	(699)	(863)	(699)	(863)
Despesas gerais	(2.030)	(1.550)	(1.066)	(1.094)
Depreciação e amortização	(506)	(555)	(419)	(452)
	(12.510)	(11.934)	(9.254)	(8.999)

27 Receitas e despesas financeiras

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Receita financeira:				
Juros recebidos	989	1.196	890	1.035
Descontos obtidos	317	279	74	20
Ganho de variação cambial	517	2.353	324	1.107
Total das receitas financeiras	1.823	3.828	1.288	2.162
Despesa financeira:				
Despesa de juros sobre passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado	(1.800)	(1.403)	(1.726)	(1.171)
Perda de variação cambial	(1.412)	(1.069)	(1.426)	(630)
Descontos concedidos	(1.084)	(2.607)	(864)	(2.376)
Total das despesas financeiras	(4.296)	(5.079)	(4.016)	(4.177)
Financeiras líquidas	(2.473)	(1.251)	(2.728)	(2.015)

28 Outras Receitas e Despesas

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Outras receitas operacionais				
Rendas eventuais	90	-	90	-
Recuperação de despesas	145	1.904	9	19
Outras receitas operacionais	23	262	23	37
Total das outras receitas operacionais	258	2.166	122	56
Outras despesas operacionais				
Perda na alienação imobilizado	(31)	-	(31)	-
(Provisão) reversão para demandas judiciais	(310)	-	-	-
Outras despesas operacionais	(2.904)	(1.477)	(182)	(426)
Total das outras despesas operacionais	(3.245)	(1.477)	(213)	(426)
Financeiras líquidas	(2.987)	689	(91)	(370)

29 Resultado por ação

O resultado básico e diluído por ação da Companhia é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos acionistas, pela quantidade de ações ordinárias emitidas, excluindo as ações compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria. No período de seis meses findos em 30 de junho de 2021 e 30 de junho de 2020, a Companhia não possuía instrumentos dilutivos.

	Consolidado		Controladora	
	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2020
Resultado do período atribuível aos proprietários da Companhia e utilizado na apuração do resultado básico por ação	24.122	(8.677)	24.122	(8.677)
Quantidade de ações ordinárias - milhares	200.000	200.000	200.000	200.000
Quantidade de ações ordinárias em tesouraria – milhares	(2.406)	(2.406)	(2.406)	(2.406)
	197.594	197.594	197.594	197.594
Resultado Básico por ação – R\$	0,12	(0,04)	0,12	(0,04)

30 Eventos subsequentes

(i) Exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS

Em 20 de agosto de 2019 a controlada Itabuna Têxtil Ltda. (“Itabuna”) obteve decisão favorável transitada em julgado referente ao processo judicial nº 0006028-33.2007.4.01.3311, no qual pleiteou provimento jurisdicional para assegurar seu direito de afastar a inclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da Cofins. A Companhia apurou os valores com base no ICMS pago sem considerar os efeitos da modulação em 2021 e em função da materialidade decidiu pelo não reconhecimento dos créditos naquela época. No entanto, em 13 de maio de 2021, o plenário do Superior Tribunal Federal deferiu, em decisão de repercussão geral, a tratativa sobre a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS com a modulação do procedimento de cálculo deduzindo o valor do ICMS destacado em nota fiscal na base de apuração do PIS e da COFINS. Por conta disto, a Itabuna apurou seu saldo de crédito com base na sua tese transitada em julgado em processos nos quais discutia este direito. O montante registrado em junho de 2021 foi de R\$ 65.941, sendo R\$ 12.125 referente PIS e R\$ 53.816 referente COFINS.

A mensuração dos créditos relacionados a estes processos foi apurada com o apoio de assessores legais e tributários, considerando os períodos acima indicados e o direito da Itabuna à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS sem qualquer restrição, uma vez que as decisões que transitaram em julgado garantem que todo o ICMS exigido da Itabuna deveria ser excluído da base de cálculo do PIS e da COFINS, não importando a modalidade de cobrança de acordo com os seus assessores jurídicos.

A compensação dos créditos ocorrerá na medida que as habilitações via procedimento administrativo perante a Receita Federal do Brasil sejam efetuadas.

(ii) Distribuição de dividendos

Em 13 de agosto de 2021, a Reunião do Conselho de Administração aprovou, ad referendum da Assembleia Geral, conforme balanço levantado em 30 de junho de 2021, e sujeita à condição suspensiva de concessão do registro de companhia aberta pela Comissão de Valores Mobiliários e de listagem da Companhia no segmento especial de listagem da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão designado como “Novo Mercado”, a distribuição de dividendos no valor de R\$ 103.533, cuja data de

pagamento será no prazo de 05 (cinco) dias do cumprimento das condições suspensivas, de forma que as ações da Companhia serão negociadas “ex-direito” a dividendos a partir da realização da oferta.

* * *

Diretoria

Liliana Aufiero
Diretora-presidente

Carlos Alberto Mazzeu
Diretor-superintendente

Conselho da Administração

Carlos Dinucci - Presidente

Alexandra Lupo
Altamiro Boscoli
Elvio Lupo Junior
Liliana Aufiero

Contador

André Fernando Bueno
CRC/SP nº 1SP 277378/O-6