

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	6
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	8
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	9
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	10
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	12
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	14
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023	17
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022	18
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	19
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	32
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	64
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	65
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	66
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	67
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Trimestre Atual 31/03/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	42.275.080
Preferenciais	0
Total	42.275.080
Em Tesouraria	
Ordinárias	350.407
Preferenciais	0
Total	350.407

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	412.389	411.231
1.01	Ativo Circulante	158.314	158.259
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	1.054	1.482
1.01.02	Aplicações Financeiras	5.055	4.470
1.01.03	Contas a Receber	98.106	92.819
1.01.03.01	Clientes	98.106	92.819
1.01.04	Estoques	37.006	39.738
1.01.06	Tributos a Recuperar	9.648	10.063
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	9.648	10.063
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.383	3.906
1.01.06.01.02	PIS e COFINS	5.353	5.353
1.01.06.01.04	Outros tributos	912	804
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.796	3.106
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	3.649	6.581
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	3.649	6.581
1.02	Ativo Não Circulante	254.075	252.972
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	128.672	126.667
1.02.01.04	Contas a Receber	2.631	2.752
1.02.01.04.01	Clientes	2.631	2.752
1.02.01.07	Tributos Diferidos	34.338	37.891
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	12.526	13.142
1.02.01.07.02	Programa de Integração Social (PIS)	2.460	3.083
1.02.01.07.03	Contribuição para seguridade social (COFINS)	11.897	14.651
1.02.01.07.04	Outros tributos	7.455	7.015
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	130	155
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	87.140	81.256
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	4.433	4.613
1.02.01.10.03	Demais contas a receber	187	187
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	4.246	4.426
1.02.02	Investimentos	84.859	85.693
1.02.02.01	Participações Societárias	84.859	85.693
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	84.333	85.167
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	526	526
1.02.03	Imobilizado	39.105	39.118
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	39.105	39.118
1.02.04	Intangível	1.439	1.494
1.02.04.01	Intangíveis	1.439	1.494

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	412.389	411.231
2.01	Passivo Circulante	87.652	93.898
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.234	14.025
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	12.234	14.025
2.01.02	Fornecedores	21.044	22.610
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	21.044	22.520
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	90
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.435	5.383
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.435	5.383
2.01.03.01.02	Impostos, Taxas e Contribuições	7.435	5.383
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	31.516	37.782
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	20.855	26.595
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	20.855	26.595
2.01.04.02	Debêntures	10.661	11.187
2.01.05	Outras Obrigações	15.423	14.098
2.01.05.02	Outros	15.423	14.098
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	17	13
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	15.406	14.085
2.02	Passivo Não Circulante	137.881	145.665
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	63.366	71.832
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	23.777	30.620
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	23.777	30.620
2.02.01.02	Debêntures	39.589	41.212
2.02.02	Outras Obrigações	5.239	5.609
2.02.02.02	Outros	5.239	5.609
2.02.02.02.03	Impostos, Taxas e Contribuições	5.239	5.609
2.02.04	Provisões	67.357	66.102
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.745	9.647
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.422	5.422
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.377	3.279
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	846	846
2.02.04.01.05	Provisões Tributárias	100	100
2.02.04.02	Outras Provisões	58.612	56.455
2.02.04.02.04	Provisão para Perda em Investimentos	50.257	48.765
2.02.04.02.05	Partes Relacionadas	8.355	7.690
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	1.919	2.122
2.02.05.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	1.919	2.122
2.02.05.01.01	Demais Contas a Pagar	1.919	2.122
2.03	Patrimônio Líquido	186.856	171.668
2.03.01	Capital Social Realizado	45.937	45.937
2.03.02	Reservas de Capital	269	328
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-1.677	-1.443
2.03.02.07	Reserva de plano de opções de ações	1.946	1.771
2.03.04	Reservas de Lucros	108.972	108.972
2.03.04.01	Reserva Legal	5.854	5.854

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	103.118	103.118
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	17.512	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	19.642	19.642
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-9.622	-7.357
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	4.146	4.146
2.03.08.02	Efeito de Aplicação das IAS 29 (Hiperinflação)	4.146	4.146

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	106.069	68.042
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-54.598	-39.723
3.03	Resultado Bruto	51.471	28.319
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-24.314	-15.481
3.04.01	Despesas com Vendas	-14.759	-9.848
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-7.917	-6.599
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	832	540
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.756	-1.315
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	286	1.741
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	27.157	12.838
3.06	Resultado Financeiro	-3.780	-6.119
3.06.01	Receitas Financeiras	2.400	1.697
3.06.02	Despesas Financeiras	-6.180	-7.816
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	23.377	6.719
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.120	806
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	20.257	7.525
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	20.257	7.525
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,48317	0,1781

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	20.257	7.525
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.265	-2.423
4.03	Resultado Abrangente do Período	17.992	5.102

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	22.582	1.522
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	27.720	4.203
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	20.257	7.525
6.01.01.02	Impostos sobre o Lucro	3.120	-806
6.01.01.03	Depreciação e amortização	2.580	1.799
6.01.01.04	Resultado da equivalência patrimonial	-286	-1.741
6.01.01.05	Plano de opções de ações	175	75
6.01.01.06	(Reversão) provisão para contingências	-902	-623
6.01.01.07	Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	574	-88
6.01.01.08	(Reversão) provisão para estoques obsoletos	0	-4.060
6.01.01.09	Baixa de ativos imobilizado e intangível	0	49
6.01.01.11	Juros s/empréstimos e financiamentos	2.202	2.073
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-5.138	-2.681
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-5.740	-684
6.01.02.02	Tributos a recuperar	848	739
6.01.02.03	Estoques	2.732	-3.616
6.01.02.04	Despesas pagas antecipadamente	-665	-244
6.01.02.05	Demais contas a receber	2.932	156
6.01.02.06	Depósitos judiciais	180	11
6.01.02.07	Partes relacionadas	-4.872	-5.116
6.01.02.08	Obrigações trabalhistas e sociais	-1.791	3.095
6.01.02.09	Fornecedores	-1.566	2.921
6.01.02.10	Obrigações fiscais	1.682	-334
6.01.02.11	Juros sobre o capital próprio	4	1.336
6.01.02.12	Demais contas a pagar	1.118	-945
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.512	-6.314
6.02.01	Adições ao imobilizado e intangível	-2.512	-6.314
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-19.913	6.567
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captados	161	50.217
6.03.02	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-12.512	-35.984
6.03.03	Juros pagos	-4.583	-6.115
6.03.04	Recompra de ações	-234	0
6.03.05	Juros sobre capital próprio	-2.745	-1.551
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	157	1.775
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	5.952	787
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	6.109	2.562

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	45.937	328	108.972	0	16.431	171.668
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	45.937	328	108.972	0	16.431	171.668
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-59	0	-2.745	0	-2.804
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	175	0	0	0	175
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-234	0	0	0	-234
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-2.745	0	-2.745
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.257	-2.265	17.992
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.257	0	20.257
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.265	-2.265
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.265	-2.265
5.07	Saldos Finais	45.937	269	108.972	17.512	14.166	186.856

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	45.937	1.397	60.335	0	17.755	125.424
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	45.937	1.397	60.335	0	17.755	125.424
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	75	0	-1.551	0	-1.476
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	75	0	0	0	75
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-1.551	0	-1.551
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.525	-2.423	5.102
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.525	0	7.525
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.423	-2.423
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.423	-2.423
5.07	Saldos Finais	45.937	1.472	60.335	5.974	15.332	129.050

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	123.642	78.391
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	122.249	78.188
7.01.02	Outras Receitas	819	291
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	574	-88
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-58.578	-37.682
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-37.261	-24.172
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-21.317	-13.510
7.03	Valor Adicionado Bruto	65.064	40.709
7.04	Retenções	-2.580	-1.799
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.580	-1.799
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	62.484	38.910
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	2.686	3.438
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	286	1.741
7.06.02	Receitas Financeiras	2.400	1.697
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	65.170	42.348
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	65.170	42.348
7.08.01	Pessoal	19.433	16.705
7.08.01.01	Remuneração Direta	19.288	12.927
7.08.01.02	Benefícios	145	2.584
7.08.01.03	F.G.T.S.	0	1.194
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	19.300	10.302
7.08.02.01	Federais	15.108	7.405
7.08.02.02	Estaduais	4.192	2.897
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	6.180	7.816
7.08.03.03	Outras	6.180	7.816
7.08.03.03.01	Despesas financeiras (inclui variação cambial)	6.180	7.816
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	20.257	7.525
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	20.257	7.525

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
1	Ativo Total	385.904	386.493
1.01	Ativo Circulante	185.568	182.934
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.842	8.066
1.01.02	Aplicações Financeiras	6.271	4.603
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	6.271	4.603
1.01.02.01.03	Aplicações Financeiras	6.271	4.603
1.01.03	Contas a Receber	100.649	94.138
1.01.03.01	Clientes	100.649	94.138
1.01.04	Estoques	53.151	53.330
1.01.06	Tributos a Recuperar	11.685	11.801
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	11.685	11.801
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.812	3.116
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	7.158	7.880
1.01.08.01	Ativos Não-Correntes a Venda	7.158	7.880
1.02	Ativo Não Circulante	200.336	203.559
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	88.254	90.920
1.02.01.04	Contas a Receber	2.631	2.752
1.02.01.04.01	Clientes	2.631	2.752
1.02.01.07	Tributos Diferidos	34.338	37.891
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	12.526	13.142
1.02.01.07.02	Pis e Cofins	14.357	17.734
1.02.01.07.03	Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	7.455	7.015
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	130	155
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	51.155	50.122
1.02.01.10.03	Demais Contas a Receber	46.908	45.695
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	4.247	4.427
1.02.02	Investimentos	67.714	67.714
1.02.02.01	Participações Societárias	526	526
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	526	526
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	67.188	67.188
1.02.03	Imobilizado	42.361	42.762
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	42.361	42.762
1.02.04	Intangível	2.007	2.163
1.02.04.01	Intangíveis	2.007	2.163
1.02.04.01.02	Intangíveis	2.007	2.163

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2	Passivo Total	385.904	386.493
2.01	Passivo Circulante	103.145	107.745
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	13.030	14.849
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	13.030	14.849
2.01.02	Fornecedores	24.797	24.128
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	24.797	24.038
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	0	90
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.032	14.224
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	17.032	14.224
2.01.03.01.02	Impostos, Taxas e Contribuições	17.032	14.224
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	32.193	39.813
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	21.532	28.626
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	20.855	26.595
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	677	2.031
2.01.04.02	Debêntures	10.661	11.187
2.01.05	Outras Obrigações	16.093	14.731
2.01.05.02	Outros	16.093	14.731
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	17	13
2.01.05.02.04	Outras Contas a Pagar	16.076	14.718
2.02	Passivo Não Circulante	96.465	107.633
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	63.366	71.832
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	23.777	30.620
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	23.777	30.620
2.02.01.02	Debêntures	39.589	41.212
2.02.02	Outras Obrigações	21.803	23.382
2.02.02.02	Outros	21.803	23.382
2.02.02.02.03	Impostos, Taxas e Contribuições	21.803	23.382
2.02.04	Provisões	8.745	9.647
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.745	9.647
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.422	5.422
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.377	3.279
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	846	846
2.02.04.01.06	Provisões Tributárias	100	100
2.02.05	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	2.551	2.772
2.02.05.01	Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	2.551	2.772
2.02.05.01.01	Demais Contas a Pagar	2.551	2.772
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	186.294	171.115
2.03.01	Capital Social Realizado	45.937	45.937
2.03.02	Reservas de Capital	269	328
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-1.677	-1.443
2.03.02.07	Reserva de plano de opções de ações	1.946	1.771
2.03.04	Reservas de Lucros	108.972	108.972
2.03.04.01	Reserva Legal	5.854	5.854
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	103.118	103.118
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	17.512	0

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2023	Exercício Anterior 31/12/2022
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	19.642	19.642
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	-9.622	-7.357
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	4.146	4.146
2.03.08.02	Efeito de aplicação das IAS 29 (hiperinflação)	4.146	4.146
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	-562	-553

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	113.975	79.779
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-59.131	-44.486
3.03	Resultado Bruto	54.844	35.293
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-26.977	-20.330
3.04.01	Despesas com Vendas	-17.496	-12.637
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-8.696	-7.430
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	2.039	1.410
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-2.824	-1.673
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	27.867	14.963
3.06	Resultado Financeiro	-4.395	-7.239
3.06.01	Receitas Financeiras	4.228	2.425
3.06.02	Despesas Financeiras	-8.623	-9.664
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	23.472	7.724
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.223	-237
3.08.01	Corrente	-3.223	-237
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	20.249	7.487
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	8	38
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	8	38
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	20.257	7.525
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	20.249	7.487
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8	38
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,48317	0,1781

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	20.257	7.525
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-2.265	-2.423
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	17.992	5.102
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	17.984	4.994
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	8	108

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	22.129	11.283
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	28.132	6.605
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	20.257	7.525
6.01.01.02	Impostos sobre o Lucro	3.223	237
6.01.01.03	Depreciação e amortização	2.972	2.172
6.01.01.04	Plano de opções de ações	175	75
6.01.01.05	(Reversão) provisão para contingências	-902	-623
6.01.01.06	Perdas estimada em créditos de liquidação duvidosa	475	-834
6.01.01.07	(Reversão) provisão para estoques obsoletos	0	-4.069
6.01.01.08	Baixa de ativos imobilizadp e intangível	0	49
6.01.01.10	Juros s/empréstimos e financiamentos	1.932	2.073
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-6.003	4.678
6.01.02.01	Contas a receber de clientes	-6.865	3.373
6.01.02.02	Tributos a recuperar	446	163
6.01.02.03	Estoques	179	-3.943
6.01.02.04	Despesas pagas antecipadamente	-671	-260
6.01.02.05	Demais contas a receber	-491	-287
6.01.02.06	Depósitos judiciais	180	10
6.01.02.07	Obrigações trabalhistas e sociais	-1.819	3.035
6.01.02.08	Fornecedores	669	2.253
6.01.02.09	Obrigações fiscais	1.229	-16
6.01.02.10	Juros sobre capital próprio	4	1.336
6.01.02.11	Demais contas a pagar	1.136	-986
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-2.515	-6.354
6.02.01	Adições ao imobilizado e intangível	-2.515	-6.354
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-21.005	6.523
6.03.01	Empréstimos e financiamentos captados	894	50.217
6.03.02	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-14.301	-35.984
6.03.03	Juros pagos	-4.610	-6.115
6.03.04	Recompra de ações	-234	0
6.03.05	Juros sobre capital próprio	-2.745	-1.551
6.03.06	Participação dos acionistas não controladores em controladas	-9	-44
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	-2.165	-1.108
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-3.556	10.344
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	12.669	5.856
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	9.113	16.200

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/03/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	45.937	328	108.972	0	16.431	171.668	-553	171.115
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	45.937	328	108.972	0	16.431	171.668	-553	171.115
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-59	0	-2.745	0	-2.804	0	-2.804
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	175	0	0	0	175	0	175
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-234	0	0	0	-234	0	-234
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-2.745	0	-2.745	0	-2.745
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	20.257	-2.265	17.992	-9	17.983
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	20.257	0	20.257	0	20.257
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.265	-2.265	-9	-2.274
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.265	-2.265	0	-2.265
5.05.02.06	Participação de acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	-9	-9
5.07	Saldos Finais	45.937	269	108.972	17.512	14.166	186.856	-562	186.294

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/03/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	45.937	1.397	60.335	0	17.755	125.424	-442	124.982
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	45.937	1.397	60.335	0	17.755	125.424	-442	124.982
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	75	0	-1.551	0	-1.476	0	-1.476
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	75	0	0	0	75	0	75
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-1.551	0	-1.551	0	-1.551
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	7.525	-2.423	5.102	-44	5.058
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	7.525	0	7.525	0	7.525
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.423	-2.423	-44	-2.467
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	-2.423	-2.423	0	-2.423
5.05.02.06	Participação de acionistas não controladores	0	0	0	0	0	0	-44	-44
5.07	Saldos Finais	45.937	1.472	60.335	5.974	15.332	129.050	-486	128.564

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2023 à 31/03/2023	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2022 à 31/03/2022
7.01	Receitas	133.232	91.651
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	131.180	91.393
7.01.02	Outras Receitas	1.577	1.092
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	475	-834
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-64.694	-44.061
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-41.794	-28.935
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-22.900	-15.126
7.03	Valor Adicionado Bruto	68.538	47.590
7.04	Retenções	-2.972	-2.172
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.972	-2.172
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	65.566	45.418
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	4.228	2.425
7.06.02	Receitas Financeiras	4.228	2.425
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	69.794	47.843
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	69.794	47.843
7.08.01	Pessoal	20.201	17.519
7.08.01.01	Remuneração Direta	19.906	13.638
7.08.01.02	Benefícios	256	2.661
7.08.01.03	F.G.T.S.	39	1.220
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	20.640	13.108
7.08.02.01	Federais	16.262	9.613
7.08.02.02	Estaduais	4.378	3.495
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	8.704	9.729
7.08.03.02	Aluguéis	81	65
7.08.03.03	Outras	8.623	9.664
7.08.03.03.01	Despesas financeiras (inclui variação cambial)	8.623	9.664
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	20.249	7.487
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	20.257	7.525
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	-8	-38



CAMBUCI SA
75 ANOS
PRODUZINDO
SONHOS
E HISTÓRIAS.



PENALTY
50 ANOS
TRADIÇÃO E
PIONEIRISMO
NO ESPORTE.





São Paulo, 28 de abril de 2023 – A CAMBUCI S.A. (BM&FBOVESPA: CAMB3), divulga hoje os resultados do 1º trimestre de 2023. As informações financeiras são apresentadas de forma consolidada e foram preparadas de acordo com as normas do IFRS – *International Financial Reporting Standards* e as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária e os pronunciamentos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), aplicáveis à Companhia.

B3: CAMB3**Cotação de fechamento**

R\$ 6,00 por ação
(em 31/03/2023)

Valor de mercado

R\$ 251,5 milhões
(em 31/03/2023)

Contato RI

Roberto Estefano – Diretor de RI
ri@cambuci.com.br
ri.cambuci.com.br
+55 11 4713-9500

DESTAQUES DO TRIMESTRE

- **Receita Líquida no 1T23 de R\$ 114,0 milhões vs. R\$ 79,8 milhões no 1T22.** Aumento de 42,9% no 1T23 vs. 1T22.
- **Margem Bruta de 48,1% no trimestre vs. 44,2% no 1T22,** aumento de 3,9 p.p em relação ao 1T22.
- **EBITDA de R\$ 30,9 milhões no trimestre vs. R\$ 17,1 milhões no 1T22, com margem de 27,1%,** aumento de 26,6% em relação ao 1T22,
- **Lucro Líquido de R\$ 20,3 milhões no trimestre vs. R\$ 7,5 milhões no 1T22.** Margem de 17,8% no 1T23 vs. 9,4% no 1T22.
- **Redução do endividamento líquido de 12,7% em relação ao final de 2022.**
- **Índice de dívida líquida/EBITDA – LTM de 0,76x vs. 0,99x** no final de 2022.
- **Índice de liquidez corrente de 1,79 vs 1,70** no final de 2022 e 1,42 no 1T22.
- **Caixa líquido das atividades operacionais de R\$ 22,3 milhões no trimestre.**
- **Pagamento de R\$ 2,7 milhões de juros sobre capital próprio (JCP) no trimestre.**

Indicadores de Resultados R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Receita Líquida	114,0	79,8	42,9%
Lucro Bruto	54,8	35,3	55,4%
<i>Margem Bruta</i>	48,1%	44,2%	8,8%
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas	(26,2)	(20,0)	31,0%
EBITDA	30,9	17,1	80,7%
<i>Margem EBITDA</i>	27,1%	21,4%	26,6%
Lucro Líquido	20,3	7,5	170,7%
<i>Margem Lucro Líquido</i>	17,8%	9,4%	89,4%
Nº de Ações em Circulação (milhões)	41,925	42,275	
Lucro por Ação (R\$ / ação)	0,4842	0,1774	



1. COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

No primeiro trimestre de 2023 a Companhia obteve uma receita líquida de R\$ 114,0 milhões, com um crescimento de 42,9% em relação ao 1T22, reforçando o compromisso contínuo com crescimento e rentabilidade.

O lucro bruto do 1T23 alcançou R\$ 54,8 milhões, um aumento de 55,4% em relação ao 1T22. A margem bruta atingiu 48,1%, frente a 44,2% no 1T22. O avanço na margem bruta é reflexo da política de gestão de preços e do controle de custos de produção.

A Companhia manteve inalterada, durante todo o primeiro trimestre, a austeridade na gestão de despesas. A soma de despesas com vendas, gerais e administrativas foi de 23,0% da receita líquida no 1T23 contra 25,1% no 1T22.

O EBITDA atingiu R\$ 30,9 milhões no 1T23, frente aos R\$ 17,1 milhões no 1T22, avanço de 80,7% no 1T23 vs. 1T22. A margem EBITDA do 1T23 foi 26,6% superior ao registrado no 1T23 (27,1% no 1T23 vs 21,4% no 1T22).

O lucro líquido do 1T23 alcançou R\$ 20,3 milhões vs. R\$ 7,5 milhões no 1T22, um acréscimo de 170,7%. A margem líquida do 1T23 somou 17,8%, contra 9,4% no 1T22.

No primeiro trimestre de 2023, a Companhia obteve resultados substanciais nos mais importantes indicadores. Não obstante um cenário econômico ainda turbulento, com índices de inflação pressionados e taxa básica de juros estacionada em 13,75% desde de agosto de 2022, a Companhia foi exitosa em expandir seu faturamento, aumentar suas margens, reduzir o endividamento, reforçar sua liquidez e remunerar seus acionistas.

Diante de uma conjuntura econômica que exige atenção máxima, a Companhia tem utilizado sua forte geração de caixa para reduzir ainda mais o seu endividamento, diminuindo assim seu custo financeiro em um contexto de taxas de juros elevadas. A menor necessidade de investimento em Capex em 2023, por conta do substancial investimento para expansão em 2022, também colabora para um maior volume de caixa livre a ser utilizado para redução de endividamento.

A Companhia tem se estabelecido cada vez mais como a melhor alternativa de fornecimento junto aos seus clientes varejistas. A produção local propicia um rápido atendimento, a qualidade superior do portfólio de produtos reduz substancialmente problemas com devoluções e o excelente *sell out* garante que o caixa aplicado na aquisição dos produtos seja remunerado rapidamente. Diante da incerteza, o mercado tem privilegiado a aquisição de produtos em intervalos menores, com bom giro e rentabilidade elevada, pontos onde a Companhia possui vantagens competitivas sem paralelo.

O crescimento, a geração de valor e a saúde financeira da Companhia têm norteado todas as decisões estratégicas da

administração. A relação Dívida Líquida/EBITDA atingiu 0,76x no 1T23 (0,99x no final de 2022), resultado do empenho de parte substancial da geração operacional de caixa para redução do endividamento e da alavancagem. O índice de liquidez corrente atingiu 1,79 no 1T23 vs. 1,42 no 1T22 e o retorno sobre o patrimônio líquido tem permanecido entre os mais elevados do mercado esportivo ao atingir 37,3% nos últimos 12 meses.

No início de abril, o governo anunciou o arcabouço fiscal, conjunto de regras que visa substituir o então teto de gastos. Espera-se que com regras fiscais mais bem definidas, abra-se espaço para uma gradual redução na taxa básica de juros e um conseqüente aquecimento da atividade econômica. A Companhia está preparada para capturar eventuais aumentos de demanda sem que seja necessário investir somas substanciais em Capex, ajustando apenas seus quadros de colaboradores no processo produtivo.

A administração permanecera atenta a quaisquer mudanças na conjuntura econômica que possa afetar seus negócios a fim de agir rapidamente no sentido de atenuar ou eliminar eventuais efeitos adversos. Os excedentes de caixa serão utilizados majoritariamente para redução do endividamento, pagamento de juros sobre capital próprio (JCP) dentro dos limites estabelecidos por lei e investimentos para manutenção de capacidade operacional.

A Companhia segue focada em expandir e reforçar sua presença junto ao cliente varejista, uma vez que obtém lucratividade elevada nesse canal, ao mesmo tempo em que oferece ao cliente uma elevada lucratividade na revenda do portfólio de produtos. Além disso, alguns clientes possuem canais digitais já estabelecidos, com alcance de milhões de consumidores finais, onde nossos produtos são ofertados, multiplicando sobremaneira a exposição dos mesmos.

A ativação das marcas e produtos esteve mais presente do que nunca em 2023. Os principais campeonatos de futebol do Brasil estamparam a marca Penalty em seus painéis de LED nos mais diversos momentos das partidas, onde a emoção de lance se juntou com a marca que mais entende de futebol. Nas redes sociais, os atletas e influenciadores atingem milhões de seguidores e estabelecem o desejo pelos produtos, direcionando os consumidores para os mais diversos canais de venda.

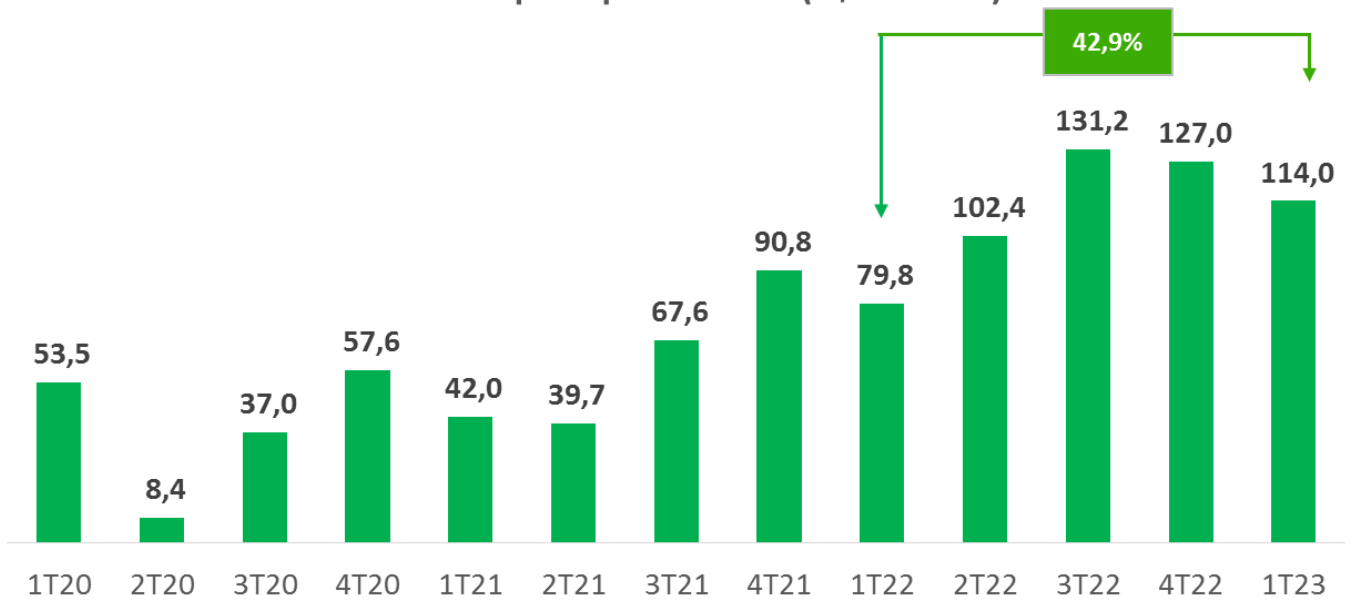
A Companhia conta com um time de pessoas apaixonadas por desafios e que está em campo para golear nos próximos períodos, batendo novos recordes. A administração segue confiante na continuidade do ciclo de crescimento, rentabilidade, geração de valor e liquidez.



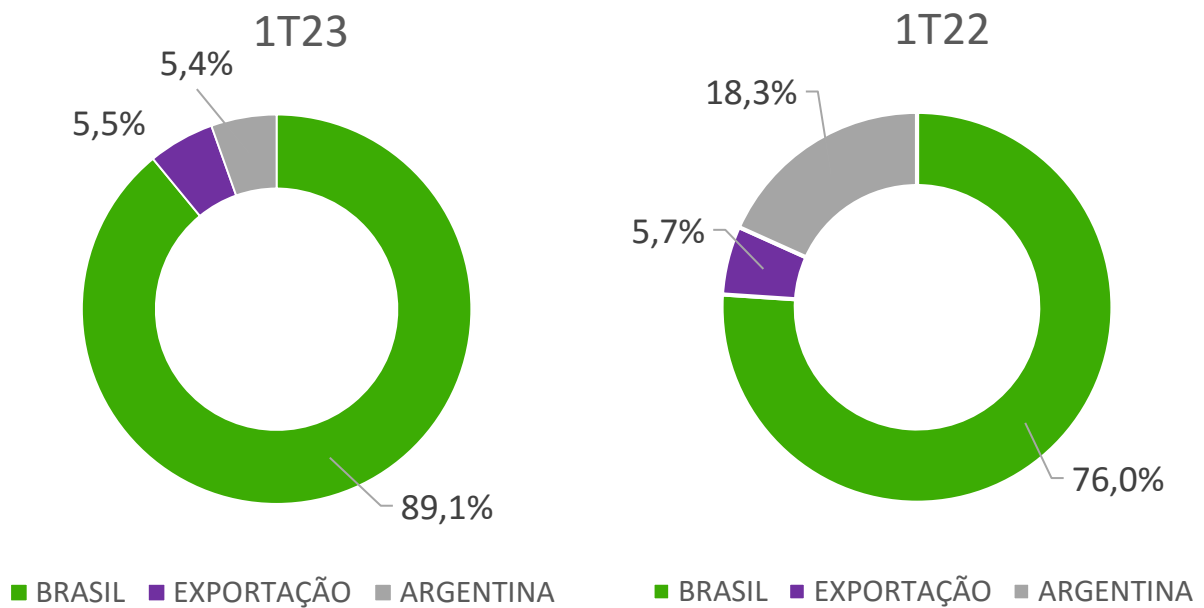
2. Receita Operacional

RECEITA LÍQUIDA

Receita Líquida por Período (R\$ milhões)



COMPOSIÇÃO DO FATURAMENTO





3. Desempenho Financeiro

3.1 Lucro Bruto

Lucro Bruto R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Receita Líquida	114,0	79,8	42,9%
Custo dos Produtos Vendidos	(59,1)	(44,5)	32,8%
Lucro Bruto	54,8	35,3	55,4%
% da receita líquida	48,1%	44,2%	8,8%

O lucro bruto do 1T23 atingiu R\$ 54,8 milhões (R\$ 35,3 milhões no 1T22). O incremento no trimestre foi de 55,4% vs. o 1T22. O rigoroso controle de custo em conjunto com os esforços para melhoria da produtividade resultou em uma elevada lucratividade bruta, com a margem atingindo 48,1% no 1T23 vs. 44,2% no 1T22. A Companhia tem efetuado os ajustes necessários no preço de venda para compensar efeitos inflacionários e preservar suas margens em patamares elevados.

3.2 Despesas com Vendas, G&A e Outras Receitas (Despesas)

a) Despesas com Vendas

Despesas com Vendas R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Despesas com Vendas	(17,5)	(12,6)	38,9%
% da receita líquida	-15,4%	-15,8%	-2,5%

A receita líquida avançou 42,9% no 1T23 vs. o 1T22. Mesmo com a forte expansão, as despesas com vendas apresentaram redução na participação percentual sobre a receita. Ainda que esse grupo apresente boa parte de despesas variáveis, os esforços da administração com a busca de condições sempre melhores junto a seus fornecedores tem se mostrado efetiva.

b) Despesas Gerais e Administrativas

Despesas Gerais e Administrativas R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Despesas Gerais e Administrativas	(8,7)	(7,4)	17,6%
% da receita líquida	-7,6%	-9,3%	-18,3%

As despesas gerais e administrativas apresentaram redução significativa em relação a receita líquida, à medida que esta última avançou fortemente e a administração manteve sob estrito controle os gastos, capturando assim uma significativa alavancagem operacional.



3.3 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Receitas Financeiras	2,4	1,9	26,3%
Juros e atualização monetária	0,3	0,2	50,0%
Atualização Fundap a receber	1,2	0,7	71,4%
Repactuação de Empréstimos Bancários	0,9	1,0	-10,0%
Despesas Financeiras	(6,2)	(6,4)	-3,1%
Juros s/empréstimos e financiamentos	(4,6)	(4,3)	7,0%
Juros sobre impostos	(1,0)	(0,9)	11,1%
Outras despesas	(0,6)	(1,2)	-50,0%
Variação cambial líquida	(0,6)	(2,7)	-77,8%
Resultado Financeiro Líquido	(4,4)	(7,2)	-38,9%

O resultado financeiro líquido apresentou forte redução de 38,9% no 1T23 vs o 1T22. O cenário de taxas de juros mais elevadas colaborou com a correção dos direitos da Companhia e o movimento de redução de endividamento manteve as despesas com juros praticamente estáveis, apesar de um crescimento robusto na atividade operacional no período. A menor variação cambial líquida negativa também colaborou para o quadro geral de redução de despesas financeiras.

3.4 Resultado Líquido

Resultado Líquido R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Lucro Líquido	20,3	7,5	170,7%
Margem líquida	17,8%	9,4%	89,4%

O avanço de 170,7% no lucro líquido do 1T23 vs. o 1T22 reflete o aumento de faturamento, melhoria de margem bruta, alavancagem operacional derivada do rigoroso controle de despesa e menor custo de financiamento em proporção a atividade operacional. A margem líquida avançou 89,4% no 1T23 vs. o 1T22 em virtude também destes fatores.



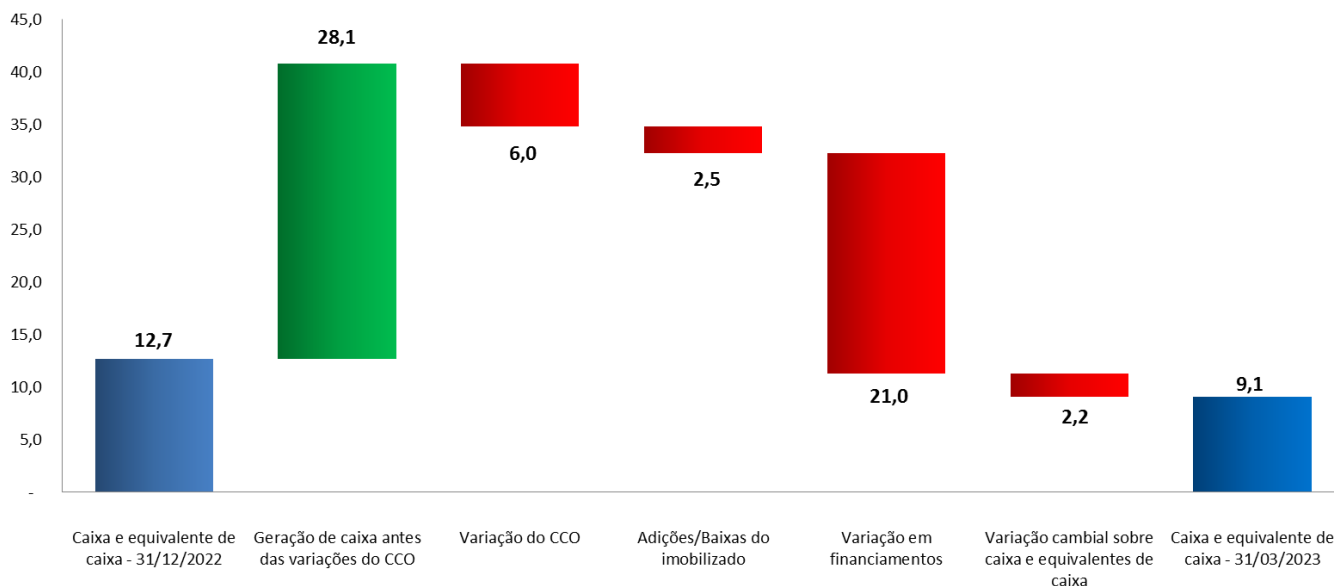
3.5 EBITDA

Ebitda R\$ Milhões	1T23	1T22	1T23 vs 1T22
Lucro líquido	20,3	7,5	170,7%
(+) Depreciações e amortizações	3,0	2,2	36,4%
(+/-) Resultado financeiro	4,4	7,2	-38,9%
(+/-) IR / CSLL	3,2	0,2	1500,0%
EBITDA	30,9	17,1	80,7%
Margem EBITDA	27,1%	21,4%	26,6%

No 1T23, a margem EBITDA foi de 27,1%, com um resultado nominal de R\$ 30,9 milhões, 80,7% superior ao mesmo período de 2022. A expressiva geração de resultado operacional é reflexo de um conjunto integrado de busca por crescimento, lucratividade e gestão de despesas.

3.6 Fluxo de Caixa

No 1T23 houve forte geração de caixa, utilizado em sua maior parte para redução de endividamento e pagamento de juros sobre capital próprio (JCP).





3.7 Dívida Líquida

Dívida Líquida R\$ Milhões	31/03/2023	31/12/2022	Varição
(-) Empréstimos, financiamentos e Debêntures	95,6	111,6	-14,4%
Curto Prazo	32,2	39,8	-19,1%
Longo Prazo	63,4	71,8	-11,7%
(+) Caixa e equivalentes de caixa	9,1	12,7	-28,1%
Curto Prazo	9,1	12,7	-28,1%
Caixa (Dívida) Líquido(a)	(86,5)	(99,0)	-12,6%
Dívida Líquida/EBITDA (LTM)	0,76	0,99	-23,2%

A Companhia destaca o alongamento do perfil da dívida e a redução na relação Dívida Líquida/EBITDA que atingiu 0,76x. Mesmo com um exponencial crescimento da atividade operacional no período, a dívida líquida apresentou redução de 12,7%, em linha com a política de redução de endividamento.

3.8 Estoques

Estoques R\$ Milhões	31/03/2023	31/12/2022	Varição
Estoques	53,2	53,3	-0,2%

Houve leve redução dos estoques em comparação ao período imediatamente anterior. A administração busca constantemente atuar de maneira que os níveis de estoque sejam os mínimos possíveis para atender o crescente nível de atividade operacional, buscando aumentar o giro sobre o ativo e reduzindo a necessidade de capital de giro.



4. Balanço Patrimonial - Consolidado IFRS

Balanço Patrimonial – Consolidado IFRS R\$ Milhões	31/03/2023	31/12/2022
Ativo Total	385,9	386,5
Ativo Circulante	185,6	182,8
Caixa e equivalentes de caixa	9,1	12,7
Contas a receber	100,6	94,1
Estoques	53,2	53,3
Tributos a recuperar	11,7	11,8
Despesas pagas antecipadamente	3,8	3,1
Demais contas a receber	7,2	7,8
Ativo Não Circulante	200,2	203,7
Contas a receber	2,6	2,8
Depósitos judiciais	4,2	4,4
Tributos a recuperar	34,3	37,9
Despesas pagas antecipadamente	0,1	0,2
Demais contas a receber	46,9	45,7
Propriedade para investimento	67,2	67,2
Outros investimentos	0,5	0,5
Imobilizado	42,4	42,8
Intangível	2,0	2,2
Passivo Total	385,9	386,5
Passivo Circulante	103,1	107,9
Fornecedores	24,8	24,1
Empréstimos e financiamentos	21,5	28,6
Debêntures	10,7	11,2
Obrigações sociais e trabalhistas	13,0	14,8
Obrigações fiscais	17,0	14,2
Demais contas a pagar	16,1	15,0
Passivo Não Circulante	96,5	107,6
Empréstimos e financiamentos	23,8	30,6
Debêntures	39,6	41,2
Obrigações fiscais	21,8	23,4
Provisão para contingências	8,7	9,6
Demais contas a pagar	2,6	2,8
Patrimônio Líquido	186,3	171,0
Capital social	45,9	45,9
Reserva de plano de opções de ações	0,3	0,3
Reserva legal	5,9	5,9
Reserva de incentivos fiscais	103,1	103,1
Lucros/Prejuízos acumulados	17,5	-
Ajustes de avaliação patrimonial	19,6	19,6
Outros resultados abrangentes	(5,5)	(3,2)
Participação acionistas não controladores	(0,6)	(0,6)



5. Demonstração de resultado

Demonstração do Resultado R\$ Milhões	CONSOLIDADO	
	Trimestre findo em	
	31/03/2023	31/03/2022
Receita operacional líquida	114,0	79,8
Custo dos produtos vendidos	(59,1)	(44,5)
Lucro bruto	54,9	35,3
Despesas com vendas	(17,5)	(12,6)
Despesas gerais e administrativas	(8,7)	(7,4)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(0,8)	(0,3)
	(27,0)	(20,3)
Lucro operacional	27,8	15,0
Despesas financeiras	(8,6)	(9,7)
Receitas financeiras	4,2	2,4
	(4,4)	(7,3)
Lucro antes dos tributos sobre o lucro	23,5	7,7
Imposto de renda e contribuição social do período	(3,2)	(0,2)
Lucro líquido antes da participação dos não controladores	20,2	7,5
Atribuível aos acionistas não controladores	0,1	-
Lucro líquido do período	20,3	7,5



6. Fluxo de caixa

Demonstração do Fluxo de Caixa R\$ Milhões	31/03/2023	31/03/2022
Lucro líquido do período	20,3	7,5
Ajustes p/reconciliar o resultado do período c/recursos provenientes de atividades operacionais:		
Impostos sobre o Lucro	3,2	0,2
Depreciação e amortização	3,0	2,2
Plano de opções de ações	0,2	-
(Reversão) provisão para contingências	(0,9)	(0,6)
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	0,5	(0,8)
(Reversão) provisão para estoques obsoletos	-	(4,1)
Baixa de ativos imobilizado e intangível	-	0,3
Juros s/ empréstimos e financiamentos	1,9	2,1
	28,2	6,8
Redução/aumento nos ativos e passivos:		
Contas a receber de clientes	(6,9)	3,4
Tributos a recuperar	0,4	0,2
Estoques	0,2	(3,9)
Despesas pagas antecipadamente	(0,7)	(0,3)
Demais contas a receber	(0,5)	(0,3)
Depositos judiciais	0,2	0,0
Obrigações trabalhistas e sociais	(1,8)	3,0
Fornecedores	0,7	2,3
Obrigações fiscais	1,2	(0,0)
Juros sobre capital próprio	-	1,3
Demais contas a pagar	1,1	(1,0)
	(6,1)	4,7
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	22,0	11,5
FLUXO DE CAIXA UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Adições ao imobilizado e intangível	(2,5)	(6,4)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(2,5)	(6,4)
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Empréstimos e financiamentos captados	0,9	50,2
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(14,3)	(36,0)
Juros pagos	(4,6)	(6,1)
Subscrição de ações	-	(0,1)
Recompra de ações	(0,2)	-
Juros sobre capital próprio	(2,7)	(1,6)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(20,9)	6,4
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(2,2)	(1,1)
Redução no caixa e equivalentes	(3,6)	10,3
Disponibilidades no início do período	12,7	5,9
Disponibilidades no final do período	9,1	16,2
	(3,6)	10,3



7. GOVERNANÇA CORPORATIVA

A Companhia adota postura ética, responsável e transparente na condução de seus negócios e busca aperfeiçoar constantemente seus padrões de Governança Corporativa de acordo com as melhores práticas do mercado, tendo como principal objetivo preservar os direitos dos seus acionistas por meio de um tratamento equitativo, claro e aberto.

As boas práticas de Governança Corporativa convertem princípios em recomendações objetivas, alinhando interesses com a finalidade de aperfeiçoar e preservar o valor da organização, facilitando seu acesso a recursos e contribuindo para sua longevidade.

8. SERVIÇOS PRESTADOS PELOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/2003, a Companhia declara que não contratou outros serviços da GF Auditores Independentes além daqueles relacionados à auditoria externa durante o período encerrado em 31 de março de 2023.

A Companhia adota como política atender as regulamentações que definem as restrições de serviços dos auditores independentes. As informações contábeis da Companhia aqui apresentadas estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS– *International Financial Reporting Standards*, e são parte das demonstrações financeiras.

As informações não financeiras, assim como outras informações operacionais, não foram objeto de trabalho por parte dos auditores independentes.

9. DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em conformidade às disposições constantes no artigo 25, parágrafo 1º, item 5 da Instrução CVM 480/09, declaramos que a diretoria revisou, discutiu e concordou com as informações contábeis intermediárias da Cambuci S.A. e com o relatório de revisão das informações trimestrais dos auditores independentes para o período findo em 31 de março de 2023.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

ÍNDICE DAS NOTAS EXPLICATIVAS

Apresentamos as notas explicativas que integram o conjunto das informações contábeis intermediárias da Cambuci S.A., distribuídas da seguinte forma:

1. Contexto operacional
2. Relação de entidades controladas e consolidadas
3. Declaração da administração e base de preparação e apresentação das informações contábeis intermediárias
4. Novas normas, alterações e interpretações de normas
5. Informações contábeis intermediárias consolidadas
6. Resumo das principais políticas contábeis
7. Política de gestão de risco
8. Caixa e equivalentes de caixa
9. Contas a receber
10. Estoques
11. Partes relacionadas
12. Tributos a recuperar
13. Despesas pagas antecipadamente
14. Demais contas a receber
15. Propriedades para investimento
16. Investimentos
17. Imobilizado
18. Intangível
19. Fornecedores
20. Empréstimos e financiamentos
21. Debêntures
22. Juros sobre capital próprio
23. Obrigações sociais e trabalhistas
24. Obrigações fiscais
25. Demais contas a pagar
26. Provisão para contingências
27. Patrimônio líquido
28. Instrumentos financeiros
29. Receita operacional líquida
30. Incentivos fiscais – Subvenção para investimentos
31. Outras receitas (despesas) operacionais líquidas
32. Receitas e despesas financeiras
33. Despesas por natureza
34. Imposto de renda e contribuição social
35. Informações por segmento
36. Benefícios a empregados – Plano de opções
37. Cobertura de seguros

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Cambuci S.A. (“Cambuci” ou “Companhia”) é uma Companhia por ações de capital aberto, com sede na Cidade de São Paulo - SP, registrada na Bolsa de Valores de São Paulo – BMF&BOVESPA com o código de negociação “CAMB3”.

A Companhia tem como objetivo social a industrialização, comercialização, importação, exportação e representação de artigos esportivos e produtos em geral destinados a prática de esportes e atividades recreativas, tais como fios, tecidos, armarinhos, artigos de vestuário, bolsas, chapéus, calçados e acessórios de qualquer espécie, assim como a prestação de serviços de beneficiamento, marcação, estampa, colagem, tinturaria e bordados, por conta própria ou de terceiros, consultoria e assessoria administrativa, além da participação em outras Companhias como sócia ou acionista.

A Companhia possui plantas industriais nas cidades de Itabuna e Itajuípe, ambas no Estado da Bahia, e em Bayeux, no Estado da Paraíba.

Para o desenvolvimento de suas atividades comerciais no exterior, a Companhia, através de suas controladas, atua na Argentina e Uruguai. As unidades da Espanha, Paraguai e Chile estão com suas atividades paralisadas.

2. RELAÇÃO DE ENTIDADES CONTROLADAS E CONSOLIDADAS

A Companhia não adquiriu empresa ou negócio no trimestre findo em 31 de março de 2023.

As informações consolidadas abrangem as informações da Companhia e suas controladas, nas quais mantém controle acionário ou controle das atividades, direta ou indiretamente, conforme nota explicativa 5.

3. DECLARAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO E BASE DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

3.1 Base de preparação e apresentação

As Informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e as normas internacionais de relatório financeiro (“IFRS”) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (“IASB”), em vigor em 31 de março de 2023.

As informações contábeis intermediárias da Companhia estão sendo apresentadas conforme orientação técnica OCPC 07, que trata dos requisitos básicos de elaboração e evidenciação a serem observados quando da divulgação dos relatórios contábil-financeiros, em especial das contidas nas notas explicativas. Em resumo, sugere uma divulgação à luz da relevância da informação, considerando características qualitativas, quantitativas e os riscos para a Companhia.

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia estão expressas em milhares de Reais (“R\$”), bem como as divulgações de montantes em outras moedas, quando necessário, também foram efetuadas em milhares. Os itens divulgados em Reais estão informados quando aplicáveis.

Não há em 31 de março de 2023 ativos não circulantes mantidos para venda ou operações descontinuadas.

A emissão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram autorizadas pelo Conselho da Diretoria, em reunião realizada em 28 de abril de 2023.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

3.2 Moeda funcional e apresentação

A moeda funcional da Companhia é o Real, mesma moeda de apresentação das informações contábeis intermediárias das controladas. As informações contábeis intermediárias de cada controlada, que também são aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial, são preparadas com base na moeda funcional de cada entidade.

Para as controladas localizadas no exterior, os seus ativos e passivos monetários são convertidos de sua moeda funcional para Reais, utilizando a taxa de câmbio das datas de fechamento dos balanços e as respectivas contas de receitas e despesas são apuradas pelas taxas médias mensais. Já os ativos e passivos não monetários, são convertidos de sua moeda funcional para reais pela taxa de câmbio da data da transação contábil (taxa histórica).

Os ganhos e perdas resultantes da variação cambial apurada sobre os investimentos em controladas no exterior, avaliados pelo método de equivalência patrimonial, e os ganhos e perdas resultantes da variação cambial apurada no processo de consolidação das informações contábeis da Companhia (*Cumulative Translation Adjustment* (“CTA”)), são reconhecidos na rubrica de outros resultados abrangentes, no patrimônio líquido.

3.3 Uso de estimativas e julgamentos

Na elaboração das informações contábeis intermediárias da Controladora e Consolidado é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. Para efetuar estas estimativas, a Administração utilizou as melhores informações disponíveis na data da preparação dessas demonstrações financeiras, bem como a experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros.

As informações contábeis intermediárias da Controladora e Consolidado incluem, portanto, estimativas referentes principalmente a provisão para impostos diferidos (Nota 12), seleção da vida útil do ativo imobilizado (Nota 17.1), provisões necessárias para passivos tributários, cíveis e trabalhistas (Nota 26), determinação do valor justo de instrumentos financeiros (ativos e passivos) e outras similares (Nota 28).

O resultado das transações e informações quando da efetiva realização podem divergir das estimativas.

3.4 Base de mensuração

As informações contábeis intermediárias foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustado, quando requerido, para refletir o valor justo de certos ativos e passivos.

4. NOVAS NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS

Não existem outras normas, alterações e interpretações de normas emitidas e ainda não adotadas que possam, na opinião da Administração, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia e suas controladas.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

5. INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS CONSOLIDADAS

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as operações da Companhia e suas controladas, conforme demonstrado a seguir:

		Participação no capital total - %		
		Sede (País)	31/03/2023	31/12/2022
Controladas Diretas				
Cambuci Importadora Ltda.	(i)	Brasil	99,99	99,99
Impar Paraguay S/A	(ii)	Paraguai	96,70	96,70
Impar Sports Ind. Com. Mat. Esportivos Ltda.	(i)	Brasil	98,00	98,00
Cambuci Trust S/A	(i)	Brasil	100,00	100,00
Latinline TRADE S/A	(vi)	Uruguai	100,00	100,00
Penalty Argentina S/A	(iii)	Argentina	95,00	95,00
Penalty Chile S/A	(iv)	Chile	100,00	100,00
Penalty Ibéria S.L	(v)	Espanha	100,00	100,00

(i) Cambuci Importadora Ltda., (“Cambuci Importadora”) sediada no Espírito Santo para importações de produtos para industrialização. Está ativa, mas sem movimento. A Impar Sports Ind. Com. Mat. Esportivos Ltda. (“Impar Sports”), sediada na cidade de São Roque, tem como finalidade a comercialização de artigos do vestuário e complementos. A Cambuci Trust S/A (“Cambuci Trust”), sediada na cidade de São Roque, tem como finalidade a compra, venda ou locação de imóveis próprios, bem como participação societária em outras empresas.

(ii) Impar Paraguay, sediada na Cidade de Hernandarias no Paraguai, cuja moeda funcional é o Guarani, tem como objeto a produção, comercialização, importação e exportação de produtos esportivos e está sem operação.

(iii) Penalty Argentina S/A (“Penalty Argentina”), sediada na Cidade de Buenos Aires na Argentina, cuja moeda funcional é o Peso Argentino; tem como objeto a comercialização, importação e exportação de artigos esportivos.

(iv) Penalty Chile S/A (“Penalty Chile”), sediada na Cidade de Santiago no Chile, cuja moeda funcional é o Peso Chileno; tem como objeto a comercialização e importação de artigos esportivos e está sem operação.

(v) Penalty Ibéria S.L. (“Penalty Ibéria”), sediada na Espanha, cuja moeda funcional é o Euro; tem como finalidade a comercialização e importação de artigos esportivos e está sem operação.

(vi) Latinline Trade S/A (“Latinline”), é uma sociedade constituída na República Oriental do Uruguai, cuja moeda funcional é o dólar, o objeto da sociedade é o desenvolvimento de atividades comerciais de vendas ao mercado asiático, através da cobrança de royalties.

Os períodos contábeis das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora. As práticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas controladas e são consistentes com aquelas utilizadas nas informações do período encerrado em 31 de março de 2023.

O processo de consolidação previsto nos pronunciamentos CPC 36 (R3) e IFRS 10 corresponde à soma das contas patrimoniais e de resultado, complementado com as seguintes eliminações:

- As participações da Controladora no patrimônio líquido das controladas;
- Saldos de contas patrimoniais mantidos entre as empresas;

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

- c) Receitas e despesas decorrentes de operações comerciais e financeiras realizadas entre as empresas; e
- d) As parcelas do resultado do período e do ativo correspondentes aos ganhos e as perdas não realizados nas operações entre as empresas.

6. RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As informações contábeis intermediárias aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados na elaboração das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações trimestrais em conjunto com as demonstrações financeiras, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira e de liquidez da Companhia e da sua capacidade de gerar lucros e fluxo de caixa.

7. POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCO

A Cambuci adota procedimentos de gestão de riscos de mercado e de crédito em conformidade com a política financeira aprovada pelo Conselho de Administração. O objetivo da gestão de riscos é proteger o fluxo de caixa da Companhia e reduzir as ameaças ao financiamento do seu capital de giro operacional e de programas de investimento.

(i) Risco de mercado

A Administração da Cambuci elabora uma análise de sensibilidade e de cenários adversos possível e remoto para cada tipo de risco de mercado a que está exposta e está apresentada na Nota 28.3.

As exposições a risco de mercado são constantemente monitoradas, especialmente os fatores de risco relacionados às variações cambiais e de taxas de juros, que potencialmente afetam o valor de ativos e passivos financeiros, fluxos de caixa futuros e investimentos líquidos.

Para os instrumentos financeiros que estão reconhecidos pelo seu valor contábil, são substancialmente similares aos que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. No entanto, em determinadas operações poderiam ocorrer variações caso a Companhia e suas controladas resolvessem liquidá-los antecipadamente.

a) Exposição a riscos cambiais

A política de gestão de risco de câmbio da Cambuci se concentra na diminuição, mitigação ou transferência de exposições aos riscos de mercado.

A Cambuci administra sua exposição às taxas de câmbio através do acompanhamento da composição da dívida e das contas a receber em moeda estrangeira. A política financeira da Cambuci para gestão de riscos cambiais prevê os limites máximos e mínimos de cobertura que devem ser obedecidos, os quais são observados continuamente pela sua Administração.

b) Exposição a riscos de taxas de juros

A Cambuci está exposta ao risco de que uma variação de taxas de juros flutuantes cause um aumento na sua despesa financeira com pagamentos de juros futuros. A dívida em moeda nacional está sujeita, principalmente, à variação da taxa de juros de longo prazo (“TJLP”) e da variação do certificado de depósito interbancário (“CDI diário”).

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

c) Exposição a riscos de crédito

As operações que sujeitam a Cambuci à concentração de risco de crédito residem, principalmente, nas contas a receber de clientes, para as quais a Companhia fica exposta ao risco de liquidez do cliente envolvido.

Com relação ao risco de crédito de clientes, a Cambuci tem como mecanismos de proteção a análise rigorosa para a concessão do crédito e a obtenção de garantias reais e não reais quando julgadas necessárias.

Em 31 de março de 2023, o saldo de contas a receber de clientes encontra-se líquido de perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa. Em caso de eventual constatação de risco iminente de crédito nas contas a receber, a Administração da Companhia constitui perdas estimadas para trazê-las ao seu valor provável de realização.

d) Riscos de liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia e suas controladas não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

A previsão de fluxo de caixa da Companhia é realizada pelo Departamento de Finanças. Essa área monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

A tabela a seguir demonstra os passivos financeiros da Cambuci por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Esses valores são calculados a partir de fluxos de caixa não descontados e podem não ser conciliados com os valores do balanço patrimonial.

	Consolidado				Total
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	
Circulante					
Fornecedores	24.797	-	-	-	24.797
Empréstimos e financiamentos	21.532	19.781	3.472	524	45.309
Debêntures	10.661	6.420	33.169	-	50.250
	56.990	26.201	36.641	524	120.356

8. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Caixa	6	7	55	63
Bancos conta movimento	1.048	1.475	2.787	8.003
Aplicações financeiras	5.055	4.470	6.271	4.603
	6.109	5.952	9.113	12.669

As aplicações financeiras são representadas substancialmente por certificados de depósitos bancários (“CDB”) e refletem as condições usuais de mercado, cujo vencimento é igual ou inferior a 90 dias, possuem liquidez imediata e não possuem risco de variações significativas de flutuação em função da taxa de juros.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

9. CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Contas a receber no Brasil	108.715	101.767	109.903	102.988
Contas a receber no Exterior	334	1.543	5.254	5.306
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	(8.312)	(7.739)	(11.878)	(11.404)
	100.737	95.571	103.280	96.890
Ativo Circulante	98.106	92.819	100.649	94.138
Ativo Não Circulante	2.631	2.752	2.631	2.752
Total	100.737	95.571	103.280	96.890

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Títulos Vencidos - terceiros				
Até 30 dias	1.766	3.734	2.203	3.844
De 31 a 120 dias	1.571	2.071	1.791	2.792
De 121 a 180 dias	1.021	363	1.866	1.115
A partir de 181 dias	9.364	9.113	12.071	11.821
Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)	(8.312)	(7.739)	(11.878)	(11.404)
Total dos títulos vencidos - terceiros	5.410	7.542	6.053	8.168
Títulos a vencer - terceiros	95.327	88.029	97.227	88.722
Total da carteira de clientes - terceiros	100.737	95.571	103.280	96.890

A movimentação do saldo de perdas estimadas de créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Saldo da PECLD no início do período	(7.739)	(9.091)	(11.404)	(13.650)
(Adições) / reversões do período	(573)	(793)	(474)	101
Baixa de títulos considerados incobráveis	-	2.145	-	2.145
Saldo da PECLD no final do período	(8.312)	(7.739)	(11.878)	(11.404)

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

A metodologia utilizada pela Companhia para o reconhecimento de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa (*impairment*) baseia-se na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a garantia real para os débitos e é composta pela somatória de 50% do montante dos títulos vencidos entre 121 e 180 dias, 95% do montante dos títulos vencidos há mais de 180 dias e 100% dos títulos em cobrança judicial. A Administração da Companhia considera essa metodologia suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber. A classificação das perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa no resultado é apresentada em despesa com vendas. Os títulos a receber com as empresas ligadas não estão considerados neste cálculo.

Em 31 de março de 2023, a Companhia tinha recebíveis oferecidos em garantia a determinados empréstimos, financiamentos e debêntures, no montante de R\$ 32.701.

10. ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Produtos acabados	15.398	14.693	31.400	28.122
Importação em andamento	2.725	7.535	2.725	7.535
Produtos em elaboração	1.767	1.557	1.767	1.557
Matérias-primas	17.116	15.953	17.259	16.116
	37.006	39.738	53.151	53.330

Os gastos com importações em andamento estão relacionados, principalmente, às operações de aquisição de matéria-prima e produtos acabados da Companhia.

Os estoques estão segurados contra incêndio. Sua cobertura é determinada em função dos valores e grau de riscos envolvidos.

A Companhia tem como política avaliar periodicamente o giro dos estoques, e para os itens de baixa rotatividade ou obsoletos, são constituídas provisões com perdas.

A movimentação das perdas estimadas para os estoques está assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Saldo da Provisão Obsolescência no início do período	(515)	(5.321)	(718)	(5.536)
Provisão (Perdas)	-	(1.249)	-	(1.249)
Reversão	-	6.055	-	6.067
Saldo da Provisão Obsolescência no final do período	(515)	(515)	(718)	(718)

11. PARTES RELACIONADAS

A Companhia mantém transações com partes relacionadas durante o curso normal de suas operações e atividades e considera que todas as condições estipuladas nos contratos pactuados atendem aos seus interesses.

As transações entre a Controladora e as suas controladas são realizadas em condições e preços estabelecidos entre as partes.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	31/03/2023		Transações no resultado de Janeiro a Março/2023	
	Não Circulante	Não Circulante		
	Crédito com partes relacionadas	Débito com partes relacionadas	Venda de Produtos	
Controladas				
Cambuci Importadora Ltda.	32.056	-	-	
Cambuci Trust S/A	-	8.355	-	
Impar Sports Ind. Com. Mat. Esportivos Ltda.	41.993	-	5.188	
Latinline TRADE S/A	928	-	-	
Penalty Chile S/A	7.632	-	-	
Penalty Ibéria S.L	66	-	-	
Penalty Argentina S/A	4.465	-	668	
	87.140	8.355	5.856	

	31/12/2022		Transações no resultado de Janeiro a Março 2022	
	Não Circulante	Não Circulante		
	Crédito com partes relacionadas	Débito com partes relacionadas	Venda de Produtos	Compra de Mat.Primas, Produtos acabados e serviços
Controladas				
Cambuci Importadora Ltda.	30.429	-	-	-
Cambuci Trust S/A	-	7.690	-	-
Impar Sports Ind. Com. Mat. Esportivos Ltda.	38.156	-	3.258	-
Latinline TRADE S/A	715	-	-	-
Penalty Chile S/A	7.251	-	-	-
Penalty Ibéria S.L	67	-	-	-
Penalty Argentina S/A	4.638	-	5.560	93
	81.256	7.690	8.818	93

As transações de vendas realizadas com as controladas referem-se a vendas de produtos para abastecimento dos mercados onde as mesmas estão sediadas.

Os saldos com as controladas, classificados em “Partes relacionadas”, no ativo não circulante, conforme quadro acima, são referentes a conta correntes operacionais entre as empresas do Grupo.

Todos os saldos e transações mantidos entre a Companhia e suas controladas foram eliminados na consolidação.

No curso dos negócios da Companhia, os acionistas realizam operações comerciais e financeiras entre si. Todas as operações com partes relacionadas estão de acordo com os termos e condições que normalmente são praticados no mercado.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Os saldos de mútuo com os acionistas em 31 de março de 2023 (Nota 25) correspondem a R\$ 1.532 (R\$ 1.534 em 31 de dezembro de 2022) e estão sujeitos a encargos financeiros e não há prazo de pagamento.

A Companhia está de acordo com a Lei das Sociedades por Ações (“Lei das S.A.”), que proíbe diretores e conselheiros de: (i) realizar quaisquer atos de liberdade com a utilização de ativos da Companhia e em detrimento desta; (ii) intervir em quaisquer operações em que tais diretores e conselheiros tenham interesse conflitante com o da Companhia ou nas deliberações de que participarem; e (iii) receber, em razão de seu cargo, qualquer tipo de vantagem pessoal de terceiros, direta ou indireta, sem autorização concedida pelo órgão competente.

(i) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A Companhia considerou como “pessoal-chave da administração” os membros do conselho de administração, do conselho fiscal e os integrantes da sua diretoria. Em 31 de março de 2023, o montante acumulado referente à remuneração do pessoal-chave da administração foi de R\$ 881 (R\$ 927 em 31 de março de 2022).

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 05 (R1), a Companhia não possui programa de remuneração de benefícios de curto ou longo prazo a empregados ou administradores, benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho, exceto pela remuneração baseada em ações, conforme descrito na nota 36.

12. TRIBUTOS A RECUPERAR

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Imposto sobre circulação de mercadorias (ICMS)	39	40	47	43
Imposto sobre produto industrializado (IPI)	869	759	1.043	929
Pis e Cofins (i)	19.710	23.087	19.755	23.369
Imposto sobre valor agregado (IVA)	-	-	1.430	942
IRPJ (ii)	5.482	5.158	5.482	5.158
Contribuição Social (ii)	1.973	1.857	1.973	1.857
IR e CSLL diferidos 12.2	15.909	17.048	15.909	17.048
Outros	4	5	384	346
	43.986	47.954	46.023	49.692
Circulante	9.648	10.063	11.685	11.801
Não Circulante	34.338	37.891	34.338	37.891
Total	43.986	47.954	46.023	49.692

(i) Refere-se principalmente ao êxito em ação judicial com trânsito em julgado, que questionou a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS.

(ii) Em 23 de dezembro de 2021, o Superior Tribunal Federal (“STF”) julgou em decisão plenária, por unanimidade, a não incidência de IRPJ e CSLL sobre os valores relativos à taxa Selic envolvendo créditos fiscais recebidos em razão de repetição de indébito tributário. Em relação a este assunto, a Companhia impetrou mandado de segurança com pedido de liminar em 02/08/2021, objetivando assegurar o reconhecimento da não incidência destes tributos sobre os valores de atualização monetária e juros de mora, dentre eles a Selic, onde obteve êxito no 4º trimestre de 2021.

A Companhia registrou a sua melhor estimativa até a presente data, no valor de R\$ 7.455, visto que a realização do ganho é líquida e certa. A Companhia aguarda a modulação dos

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

efeitos pelo STF para utilização deste crédito em suas operações. Enquanto isso, o saldo deste crédito está apresentado integralmente no ativo não circulante, acrescido de atualização monetária.

12.1 Composição do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

Os impostos diferidos ativos foram reconhecidos sobre as diferenças temporárias e prejuízo fiscal e base negativa da Controladora, apenas quando for provável que a Companhia apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais tributos diferidos possam ser utilizados.

Os montantes são calculados com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente na data do balanço.

As origens estão demonstradas a seguir:

	31/03/2023	
	IRPJ	CSLL
Perdas estimadas em ativos	1.056	1.056
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	8.745	8.745
Provisões para perdas em investimentos	330	330
Plano de opções de ações	1.945	1.945
Prejuízo fiscal e base negativa (i)	34.715	34.715
Total do ativo fiscal diferido	46.791	46.791
Alíquota nominais	25%	9%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.698	4.211

- (i) Os créditos estão suportados por estudos técnicos de viabilidade, os quais demonstram projeções de resultados futuros tributável, nos permitindo uma estimativa de recuperação dos créditos em um período não superior a 10 anos. Os estudos técnicos de viabilidade foram submetidos e aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia.

As movimentações dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos para o trimestre findo em 31 de março de 2023 estão demonstradas a seguir:

	31/03/2023	
	IRPJ	CSLL
Saldos em 31 de dezembro de 2022	12.535	4.513
(-) Realização dos créditos fiscais diferidos ativos	(837)	(302)
Saldos em 31 de março de 2023	11.698	4.211

12.2 Realização do Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias serão realizados à medida que estas sejam liquidadas ou realizadas. O período de liquidação ou realização de tais diferenças é imprevisível e está vinculado a diversos fatores que não estão sob o controle da Administração.

Na estimativa de realização dos créditos fiscais diferidos ativos, constituídos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, a Administração considera seu plano orçamentário e estratégico, ajustados com base nas estimativas das principais adições e exclusões fiscais.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Com base nesta estimativa a Administração acredita que é provável que os impostos diferidos sejam realizados, conforme demonstrado abaixo, entretanto, essa estimativa pode não se concretizar nos próximos períodos, se as estimativas de lucro tributável futuro não se confirmarem.

Baseada nas projeções de resultados para os períodos seguintes, estimamos o seguinte cronograma de recuperação dos créditos fiscais:

Período	Controladora
2023	3.383
2024	1.747
2025	1.723
2025 em diante	9.056
	15.909

13. DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE

Os saldos que compõem essa rubrica no ativo circulante e não circulante, correspondem a antecipações de recursos relacionados a contratos de patrocínios e prêmios de seguros, que são alocados ao resultado de acordo com a vigência dos contratos e apólices, respectivamente.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Confederação e Federações	3.592	2.874	3.592	2.874
Seguros	334	387	350	397
	3.926	3.261	3.942	3.271
Circulante	3.796	3.106	3.812	3.116
Não Circulante	130	155	130	155
Total	3.926	3.261	3.942	3.271

14. DEMAIS CONTAS A RECEBER

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Valor a receber de terceiros	-	-	99	101
Despachante aduaneiro	87	466	87	466
Alugueis a receber	515	600	515	600
PECLD	(30)	(88)	(30)	(88)
Ganho sentença ref. indenização contratual	2.525	3.460	2.525	3.460
Adiantamentos a fornecedores	175	399	175	399
Valor Fundap a liberar	(i) -	-	46.554	45.317
Saldos vinculados - Banco Santander e Daycoval	149	843	149	843
Outros	415	1.088	3.992	2.477
	3.836	6.768	54.066	53.575
Circulante	3.649	6.581	7.158	7.880
Não Circulante	187	187	46.908	45.695
Total	3.836	6.768	54.066	53.575

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

(i) Trata-se de ação indenizatória movida contra o BANDES, com sentença favorável proferida pelo TJ/ES, a qual não cabe rediscussão nos tribunais superiores.

15. PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTO

Refere-se a imóvel da subsidiária Cambuci Trust S/A, atualizado pelo valor justo em 31 de dezembro de 2022, conforme laudo de avaliação elaborado por empresa especializada contratada pela Companhia, com a utilização de técnicas com base em preços de mercado.

16. INVESTIMENTOS

(a) Informações sobre as controladas:

Investimento da controladora	Participação no capital total %	Controladora			
		Lucro (prejuízo) do período		Patrimônio líquido	
		31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/12/2022
Controladas					
Cambuci Importadora Ltda.	99,99	41	(187)	(10.416)	(10.344)
Impar Paraguay S/A	96,70	(147)	(155)	263	410
Impar Sports Ind. Com. Mat. Esportivos Ltda.	98,00	(821)	(742)	(31.028)	(30.207)
Latinline TRADE S/A	100,00	(235)	39	(430)	(206)
Penalty Argentina S/A	95,00	795	2.122	9.972	11.312
Penalty Chile S/A	100,00	-	-	(8.316)	(7.940)
Penalty Ibéria S.L	100,00	-	-	(67)	(67)
Cambuci Trust S/A	100,00	653	664	74.098	73.444
		286	1.741	34.076	36.402

(b) Em 31 de março de 2023, a movimentação dos investimentos e da provisão para perda em investimentos, foram as seguintes:

	31/12/2022	Equivalência patrimonial	Ajuste de conversão	31/03/2023
Investimentos em controladas				
Penalty Argentina S/A	11.312	795	(2.135)	9.972
Cambuci Trust S/A	73.445	653	-	74.098
Impar Paraguay S/A	410	(147)	-	263
	85.167	1.301	(2.135)	84.333
Provisão para perdas em investimentos				
Cambuci Importadora Ltda.	(10.344)	41	(113)	(10.416)
Impar Sports Ind. Com. Mat. Esportivos Ltda.	(30.207)	(821)	-	(31.028)
Penalty Chile S/A	(7.940)	-	(376)	(8.316)
Latinline TRADE S/A	(206)	(235)	11	(430)
Penalty Ibéria S.L	(68)	-	1	(67)
	(48.765)	(1.015)	(477)	(50.257)

A Companhia adota como prática constituir provisão para perda em controladas em valor correspondente a participação societária sobre o patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto), percentual este que corresponde à sua obrigação perante o prejuízo da Controlada.

Essa provisão é classificada no passivo não circulante, na rubrica “Provisão para perda em controladas”, tendo como contrapartida a conta de “resultado de equivalência patrimonial”.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

17. IMOBILIZADO

Os saldos do imobilizado estão demonstrados nos quadros abaixo:

	Taxa de Depreciação	Controladora					
		31/03/2023			31/12/2022		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Terreno		31	-	31	31	-	31
Edificações	2 a 4 %	10.641	(7.155)	3.486	10.641	(7.111)	3.530
Máquinas e equipamentos	6,67%	53.288	(30.544)	22.744	52.574	(29.895)	22.679
Equipamentos de computação	25%	6.687	(6.019)	668	6.595	(5.940)	655
Instalações	10%	8.095	(3.118)	4.977	7.892	(2.925)	4.967
Móveis e utensílios	8,33%	9.891	(8.911)	980	9.881	(8.750)	1.131
Outros ativos imobilizados	10 a 25%	27.300	(21.142)	6.158	25.898	(19.831)	6.067
Imobilizado em andamento		61	-	61	58	-	58
		115.994	(76.889)	39.105	113.570	(74.452)	39.118

	Taxa de Depreciação	Consolidado					
		31/03/2023			31/12/2022		
		Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Terreno		571	-	571	571	-	571
Edificações	2 a 4 %	10.641	(7.155)	3.486	10.641	(7.111)	3.530
Máquinas e equipamentos	6,67%	53.742	(30.870)	22.872	53.105	(30.274)	22.831
Equipamentos de computação	25%	7.512	(6.658)	854	7.562	(6.683)	879
Instalações	10%	9.034	(3.192)	5.842	8.829	(2.977)	5.852
Móveis e utensílios	8,33%	12.786	(11.226)	1.560	12.938	(11.182)	1.756
Outros ativos imobilizados	10 a 25%	28.691	(21.576)	7.115	27.552	(20.267)	7.285
Imobilizado em andamento		61	-	61	58	-	58
		123.038	(80.677)	42.361	121.256	(78.494)	42.762

A movimentação do imobilizado está demonstrada no quadro abaixo:

	Controladora			
	31/12/2022	Adição	Depreciação	31/03/2023
Terreno	31	-	-	31
Edificações	3.530	-	(44)	3.486
Máquinas e equipamentos	22.679	714	(649)	22.744
Equipamentos de computação	655	92	(79)	668
Instalações	4.967	203	(193)	4.977
Móveis e utensílios	1.131	10	(161)	980
Outros ativos imobilizados	6.067	1.402	(1.311)	6.158
Imobilizado em andamento	58	3	-	61
	39.118	2.424	(2.437)	39.105

	Consolidado				
	31/12/2022	Adição	Depreciação	Varição cambial	31/03/2023
Terreno	571	-	-	-	571
Edificações	3.530	-	(44)	-	3.486
Máquinas e equipamentos	22.831	714	(656)	(17)	22.872
Equipamentos de computação	879	92	(96)	(21)	854
Instalações	5.852	208	(216)	(2)	5.842
Móveis e utensílios	1.756	10	(204)	(2)	1.560
Outros ativos imobilizados	7.285	1.402	(1.514)	(58)	7.115
Imobilizado em andamento	58	3	-	-	61
	42.762	2.429	(2.730)	(100)	42.361

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

17.1 Revisão da vida útil dos bens do ativo imobilizado

As seguintes vidas úteis são utilizadas para cálculo da depreciação de 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

	Vida útil
Edificações	25 a 60 anos
Máquinas e equipamentos	10 a 15 anos
Equipamentos de computação	4 anos
Instalações	10 anos
Móveis e utensílios	12 anos
Outros ativos imobilizados	4 a 10 anos

As máquinas e equipamentos industriais foram avaliadas por um prazo médio de vida útil entre 10 e 15 anos, refletindo o uso contínuo desses equipamentos. Esse prazo foi definido levando em consideração as manutenções preventivas e corretivas praticadas no decorrer da vida útil dos ativos no processo produtivo e constante substituição de peças de reposição pelo avanço tecnológico e aumento na produção.

17.2 Teste de redução ao valor recuperável dos ativos

Periodicamente, a Companhia efetua avaliação de seus ativos, através do setor de engenharia do produto, o qual avalia aquisição de novas tecnologias, possíveis descartes de equipamentos, manutenção e reposição de peças sempre que necessário ou que possam representar ganho de produtividade.

O critério definido como indicativo de valor recuperável (*impairment*), pela Administração, é o resultado global de suas plantas industriais, consideradas como o menor grupo identificável de unidade geradora de caixa. E como resultado desta análise, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 01 (R1) – Recuperação ao valor recuperável dos ativos, não foi constatada a necessidade de provisão para desvalorização por “*impairment*” sobre esses saldos.

18. INTANGÍVEL

Os saldos do intangível estão demonstrados nos quadros abaixo:

	31/03/2023				Controladora 31/12/2022		
	Taxa de Amortização	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido
	Marcas e patentes	10%	2.856	(2.149)	707	2.780	(2.082)
Direito de uso software (i)	20%	8.897	(8.175)	722	8.885	(8.101)	784
Direito de utilização de imóveis	20%	43	(33)	10	43	(31)	12
		11.796	(10.357)	1.439	11.708	(10.214)	1.494

	31/03/2023				Consolidado 31/12/2022		
	Taxa de amortização	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Custo	Amortização acumulada	Líquido
	Marcas e patentes	10%	2.856	(2.149)	707	2.780	(2.082)
Direito de uso software	20%	9.659	(8.612)	1.047	9.714	(8.580)	1.134
Direito de utilização de imóveis	20%	1.641	(1.388)	253	1.642	(1.311)	331
		14.156	(12.149)	2.007	14.136	(11.973)	2.163

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

(i) Refere-se aos gastos incorridos na aquisição, no desenvolvimento e na implementação de sistemas de gestão empresarial que estão sendo utilizados pela Companhia. São representados substancialmente pelos sistemas Totvs-EMS e LINX. Os gastos estão sendo amortizados linearmente de acordo com o prazo de benefício futuro estimado pela Administração da Companhia, sendo de cinco anos para o sistema de gestão Totvs-EMS.

A movimentação do ativo intangível está demonstrada no quadro abaixo:

	Controladora			31/03/2023
	31/12/2022	Adição	Amortização	
Marcas e patentes	698	76	(67)	707
Direito de uso software	784	12	(74)	722
Direito de utilização de imóveis	12	-	(2)	10
	1.494	88	(143)	1.439

	Consolidado			31/03/2023
	31/12/2022	Adição	Amortização	
Marcas e patentes	698	76	(67)	707
Direito de uso software	1.134	10	(97)	1.047
Direito de utilização de imóveis	331	-	(78)	253
	2.163	86	(242)	2.007

19. FORNECEDORES

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Fornecedores nacionais	21.044	22.520	24.797	24.038
Fornecedores exterior	-	90	-	90
	21.044	22.610	24.797	24.128

20. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	Encargos Financeiros Médios	Controladora		Consolidado	
		31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Em moeda corrente - R\$					
Desconto de duplicatas	1,06 a 1,37 % a.m	-	172	-	172
Conta garantida - recebíveis	CDI + 0,31% a 1,41% a.m	-	125	-	125
Capital de giro - CDI	CDI + 0,31 % a 1,15% a.m.	15.830	40.043	15.830	40.043
Capital de giro	0,37 % a.m + a 0,469 % a.m	25.350	13.189	25.350	13.189
Desenbahia - BNDES	TJLP	3.452	3.686	3.452	3.686
		44.632	57.215	44.632	57.215
Em moeda estrangeira - Peso Argentino \$					
Capital de giro	(principal e juros)	-	-	677	2.031
		-	-	677	2.031
		44.632	57.215	45.309	59.246
Passivo circulante		20.855	26.595	21.532	28.626
Passivo não circulante		23.777	30.620	23.777	30.620
Total		44.632	57.215	45.309	59.246

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Termo e cronograma de amortização da dívida:

O montante consolidado dos financiamentos com vencimentos a curto e longo prazos tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
2023	16.515	28.626
2024	22.682	23.344
2025	4.261	5.440
2026 em diante	1.851	1.836
	<u>45.309</u>	<u>59.246</u>

A Companhia possui junto ao mercado financeiro linhas de créditos disponíveis para o capital de giro.

Garantias:

Em 31 de março de 2023, a Companhia possui ativos oferecidos como garantia para obtenção de empréstimos e financiamentos. A Administração da Companhia não tem permissão de ceder esses ativos como garantia para outros empréstimos, processos judiciais ou vendê-los a outra companhia. Os valores do ativo imobilizado que estão dados em garantia para as operações de empréstimos são:

- Terreno/edificações/máquinas/equipamentos/instalações: R\$ 16.133 com Desenhahia.
- Terreno/edificações: linha de crédito de R\$ 30.000 para capital de giro.

21. DEBÊNTURES

21.1 Composição

A seguir apresentamos a composição das debêntures em 31 de março de 2023:

Descrição do instrumento	Nº de Debêntures	Preço unitário	Encargos (a.a)	Vencimento	Controladora e Consolidado	
					31/03/2023	31/12/2022
2ª Emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos, da Cambuci S.A	50.000	1	100% do CDI + Spread de 4,10%	18/02/2026	50.250	52.399
Total					<u>50.250</u>	<u>52.399</u>
Circulante					10.661	11.187
Não Circulante					39.589	39.589
Total					<u>50.250</u>	<u>52.399</u>

Em 2022, foi aprovada a emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única, da Cambuci S.A., para distribuição pública, com esforços restritos, nos termos da Instrução da CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009 e suas alterações. O valor de emissão foi de R\$ 50.000 (cinquenta milhões de reais), sendo o valor nominal unitário de R\$ 1 (Hum mil reais). Sobre o valor nominal unitário ou saldo do valor nominal unitário, incidirão juros remuneratórios correspondentes a variação acumulada de 100,00% das taxas médias diárias do DI, acrescidas de spread 4,10% ao ano. As debêntures não estão sujeitas à repactuação programada.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

21.2 Movimentação

	Controladora e Consolidado	Controladora e Consolidado
	31/03/2023	31/12/2022
Saldo no início do período	52.399	-
Emissão de debêntures	-	50.000
(-) Custos de captação	73	(766)
Juros incorridos	2.236	6.923
(-) Amortização de juros	(4.458)	(3.758)
Saldo no final do período	50.250	52.399

21.3 Covenants

As cláusulas de vencimento antecipado ("covenants") para as debêntures são aquelas normalmente aplicáveis a esses tipos de instrumento e as principais estão relacionadas ao atendimento de índices financeiros. O índice financeiro desta escritura é o coeficiente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA, que deverá ser inferior ou igual a 3,50 no exercício encerrado em 31/12/2022 (inclusive) e inferior ou igual a 3,00 no exercício a findar em 31 de dezembro de 2023 e nos exercícios sociais subsequentes até a data de vencimento.

Em 31 de março de 2023 o coeficiente apurado foi de 0,76 considerando o EBITDA consolidado dos trimestres.

21.4 Garantia real

A Companhia celebrou instrumento particular de cessão fiduciária de direitos creditórios e outras avenças com o agente fiduciário que representa a comunhão dos interesses dos titulares da 2ª emissão de debêntures, onde está pactuado a manutenção de recebíveis, em conta centralizadora, especificada no contrato, no valor de no mínimo 40% do saldo devedor das debêntures. Em 31 de março de 2023 a Companhia possuía saldo de recebíveis na respectiva conta, superior ao mínimo pactuado.

22. JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

Em 2023 foram distribuídos R\$ 2.745 (R\$ 2.371 líquido de efeitos tributários) em juros sobre capital próprio ("JCP"), aprovados em 01 de março de 2023, calculados na data base de 31 de dezembro de 2022 sobre o patrimônio líquido ajustado da Companhia, correspondente a R\$ 0,0654271100 por ação, considerando a quantidade de 41.969.373 ações ordinárias. Parte significativa desse valor foi paga em 31 de março de 2023.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

23. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Salários	3.947	5.576	4.023	5.665
Provisão de férias e encargos	3.496	4.815	3.661	5.036
INSS	3.346	2.900	3.391	2.934
FGTS	378	476	388	488
Provisão de 13º salário e encargos	953	-	987	-
IRRF	104	228	120	255
Outros encargos	10	30	460	471
	12.234	14.025	13.030	14.849

24. OBRIGAÇÕES FISCAIS

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Impostos e contribuições				
ICMS	955	585	1.239	921
PIS	315	357	556	584
COFINS	1.457	2.051	2.938	3.445
IR S/Lucro	1.587	-	1.642	65
CSLL S/Lucro	588	-	610	20
IR/CSLL s/ajuste avaliação patrimonial	-	-	2.067	2.067
Outros	93	101	493	500
	4.995	3.094	9.545	7.602
Tributos parcelados				
PPI do ICMS	-	-	21.492	21.982
Parcelamento ordinário de INSS	3.626	3.825	3.626	3.825
Parcelamento ICMS	3.713	3.842	3.713	3.842
Demais Parcelamentos	340	231	459	355
	7.679	7.898	29.290	30.004
	12.674	10.992	38.835	37.606
Passivo circulante	7.435	5.383	17.032	14.224
Passivo não circulante	5.239	5.609	21.803	23.382
Total	12.674	10.992	38.835	37.606

No 1º trimestre de 2023 a Companhia não aderiu a novos parcelamentos ordinários.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

25. DEMAIS CONTAS A PAGAR

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Adiantamentos de clientes	1.451	1.649	1.510	1.675
Qualidade cliente	691	570	691	570
Aluguéis a pagar	13	15	260	338
Fretes a pagar	1.680	1.990	1.680	1.990
Provisão de fretes	1.291	541	1.291	541
Mútuo pessoa física	1.532	1.534	1.532	1.534
Comissões a pagar	585	738	585	738
Representantes	4.035	4.297	4.035	4.297
Provisões de despesas diversas	2.525	1.450	2.525	1.450
Outros	3.522	3.423	4.518	4.357
	17.325	16.207	18.627	17.490
Circulante	15.406	14.085	16.076	14.718
Não Circulante	1.919	2.122	2.551	2.772
Total	17.325	16.207	18.627	17.490

26. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

Natureza	Controladora/Consolidado					
	31/03/2023			31/12/2022		
	Valor de Provisão	Depósito Judicial	Contingência Líquida	Valor de Provisão	Depósito Judicial	Contingência Líquida
Trabalhistas	2.377	(634)	1.743	3.279	(814)	2.465
Fiscais	5.422	-	5.422	5.422	-	5.422
Previdenciárias	100	-	100	100	-	100
Cíveis	846	-	846	846	-	846
	8.745	(634)	8.111	9.647	(814)	8.833

A provisão para contingência foi constituída no montante estimado para todas aquelas ações que, segundo a opinião dos assessores jurídicos da Companhia, estão classificadas como perda provável.

A movimentação da provisão está assim demonstrada:

	Controladora/Consolidado				
	Trabalhistas	Fiscais	Cíveis	Previdenciárias	Total
Saldo em 31 de Dezembro de 2022	3.279	5.422	846	100	9.647
(-) Pagamento/Reversão	(1.130)	-	-	-	(1.130)
(+) Provisão	228	-	-	-	228
Saldo em 31 de Março de 2023	2.377	5.422	846	100	8.745

A Administração da Companhia, junto aos seus assessores jurídicos externos, estima que o desembolso desses recursos possa ocorrer, substancialmente, entre 2024 e 2025.

Contingências perdas possíveis

A Companhia tem passivos contingentes relacionados com ações judiciais e administrativas decorrentes do curso normal de suas atividades, de naturezas cível, trabalhista e tributária, envolvendo riscos de perda classificadas pelos assessores jurídicos externos da Companhia como possíveis. As ações com riscos de perda classificadas como prováveis são provisionadas e estão apresentadas nesta nota.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Os assessores jurídicos externos da Companhia não conseguem estimar o prazo de conclusão desses processos. Adicionalmente, a Administração entende não ser possível estimar o montante de desembolso para fazer face a um eventual desfecho desfavorável à Companhia.

A Companhia não espera qualquer reembolso em conexão com o resultado desses processos. O montante dos processos, cujos riscos foram avaliados como possíveis, corresponde a R\$ 64.195, dentre os quais destacamos:

(i) Ações cíveis, no montante de R\$ 286, com grande parte pleiteando danos morais e materiais.

(ii) Autos de infração movidos pela Receita Estadual dos Estados da Bahia e Paraíba para cobrança de ICMS, proveniente da glosa de diversos créditos tributários, no montante de R\$ 23.297.

A Administração acredita que possui bons argumentos de defesa para contrapor os autos movidos pela Receita Estadual.

(iii) Autos de infração movidos pela Receita Federal do Brasil, destinados à cobrança de débitos de IR, CSLL, operações de crédito e outros, no valor de R\$ 30.960. Os assessores jurídicos da Companhia acreditam que possuem bons argumentos para contrapor os autos movidos pela Receita Federal.

27. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

27.1 Capital Social

Em 31 de março de 2023, o capital social subscrito e integralizado da Companhia é de R\$ 45.937, representado por 42.275.080 ações, sendo todas ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal.

27.2 Reservas de capital

27.2.1 Reserva de plano de opções de ações

Com a implementação dos planos baseados em ações, a Companhia constituiu a Reserva de opções de ações outorgadas, conforme descrito na nota 36.

27.2.2 Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2023, a rubrica “Ações em tesouraria” teve a seguinte movimentação:

	Quantidade de ações (unidades)	Valor (em milhares)	Preço médio por ação (em Reais)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	305.300	1.443	4,73
Recompra	45.107	234	5,19
Saldo em 31 de março de 2023	350.407	1.677	4,79

Em 30 de junho de 2022, foi aprovado em reunião do Conselho de Administração o programa de recompra de ações de emissão da Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento. O Programa de Recompra, respeitado o disposto no § 1º do artigo 30 da Lei das S.A., e nas normas enunciadas na ICVM 567/15, tem por objetivo atender ao programa de opção de compra de ações (stock option), aprovado em AGE realizada em 29 de novembro de 2012, por meio

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

da aquisição das ações ordinárias de sua própria emissão, para permanência em tesouraria (i) no mercado ou (ii) fora de mercado regulamentado de valores mobiliários, sendo (ii.1) no âmbito de operações de aquisições de ativos ou de sociedades realizadas pela Companhia ou por suas controladas ou (ii.2) no caso de eventual exercício de direitos no âmbito do plano de opção de compra de ações ou do plano de outorga de ações restritas da Companhia.

A quantidade de ações a ser adquirida no âmbito do Programa de Recompra estará limitada a 337.350 (trezentos e trinta e sete mil, trezentos e cinquenta) de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal da Companhia, representativas, nesta data, sendo que a efetiva recompra do número total de ações aprovado neste ato dependerá, dentre outros aspectos, do número de ações em tesouraria mantidas pela Companhia no momento da negociação e o saldo das reservas disponíveis, de modo a atender aos limites previstos no artigo 8º da ICVM 567/15 e demais normas aplicáveis.

27.3 Reserva de lucros

27.3.1 – Reserva legal

A reserva legal é calculada com base em 5% do lucro líquido conforme previsto na legislação vigente, limitada a 20% do capital social.

27.3.2 Reserva de incentivos fiscais

A partir de 1º de janeiro de 2008, os incentivos fiscais passaram a ser registrados diretamente no resultado, sendo posteriormente, quando do encerramento das demonstrações contábeis do exercício, constituídos como “Reserva de incentivos fiscais”.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia destinou o valor de R\$ 45.800 para reserva de incentivos fiscais, deduzindo esse valor da base de dividendos.

27.4 Ajuste de Avaliação Patrimonial

Valor referente a diferença entre o valor contábil da propriedade para investimento e seu valor justo, apurado quando do reconhecimento inicial, conforme nota 15.

27.5 Outros Resultados abrangentes

Corresponde aos efeitos de conversão da moeda funcional para a moeda de balanço, apurados sobre os investimentos societários mantidos no exterior, avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

27.6 Resultado por ação

O resultado básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado do período ajustado, atribuível aos titulares de ações ordinárias da Companhia, pelo número médio ponderado dessas ações em poder dos acionistas, excluindo aquelas mantidas em tesouraria e respeitando as regras de distribuição de dividendos previstas no Estatuto Social da Companhia.

O resultado diluído por ação é calculado mediante a divisão do resultado do período ajustado, atribuível aos titulares de ações ordinárias da Companhia, pelo número médio ponderado dessas ações em poder dos acionistas, respeitando as regras de distribuição de dividendos previstas no Estatuto Social da Companhia.

O número médio ponderado dessas ações é calculado a partir do número de ações ordinárias em circulação no início do período, ajustado pelo número de ações, quando aplicável, readquiridas ou emitidas durante o período, multiplicado por um fator ponderador de tempo.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Conforme requerido pelo CPC 41 e IAS 33, a tabela a seguir reconcilia o resultado do período ajustado aos montantes usados para calcular o resultado por ação básico e diluído.

	Janeiro a março de 2023	
	Ações Ordinárias	Total
Resultado atribuível aos acionistas	20.257	20.257
Média ponderada das ações em circulação durante o trimestre	41.925	41.925
Resultado por ação básico e diluído (lote de mil) - R\$	0,483172	0,483172

	Janeiro a março de 2022	
	Ações Ordinárias	Total
Resultado atribuível aos acionistas	7.525	7.525
Média ponderada das ações em circulação durante o trimestre	42.275	42.275
Resultado por ação básico e diluído (lote de mil) - R\$	0,178001	0,178001

O resultado por ação diluído é calculado ajustando-se a média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação supondo a conversão de todas as ações ordinárias potenciais que provocariam diluição. A Companhia não apresenta ações potenciais que provocam diluição.

28. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Classificação por categoria	Controladora		Consolidado		
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	
Caixa e equivalentes de caixa					
Caixas e bancos	Custo Amortizado	1.054	1.482	2.842	8.066
		1.054	1.482	2.842	8.066
Aplicações financeiras	Custo Amortizado	5.055	4.470	6.271	4.603
		5.055	4.470	6.271	4.603
Contas a receber clientes	Custo Amortizado	100.737	95.571	103.280	96.890
		100.737	95.571	103.280	96.890
Partes relacionadas					
Ativos	Custo Amortizado	87.140	81.256	-	-
Passivos	Custo Amortizado	(8.355)	(7.690)	-	-
		78.785	73.566	-	-
Fornecedores	Custo Amortizado	21.044	22.610	24.797	24.128
		21.044	22.610	24.797	24.128
Empréstimos e financiamentos					
Moeda Nacional	Custo Amortizado	44.632	57.215	44.632	57.215
Moeda Estrangeira	Custo Amortizado	-	-	677	2.031
		44.632	57.215	45.309	59.246
Debêntures	Custo Amortizado	50.250	52.399	50.250	52.399
		50.250	52.399	50.250	52.399

A tabela acima apresenta os valores contábeis dos ativos e passivos financeiros, sendo o valor justo uma aproximação razoável do valor contábil.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

28.1 Valor justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é estimado como o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada.

Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

(i) as contas a receber de clientes, fornecedores e outras obrigações de curto prazo se aproximam de seu respectivo valor contábil devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos.

(ii) o valor justo de partes relacionadas ao final de cada período é igual ao valor contábil.

(iii) o valor justo dos empréstimos e debêntures é uma aproximação razoável do valor contábil.

28.2 Hierarquia do valor justo

Técnicas de avaliação e dados (*inputs*) significativos não observáveis

Em 31 de março de 2023, a Companhia não mantinha operações de instrumentos financeiros cujas mensurações dependeriam da hierarquia de valor justo. Entretanto, caso houvesse essas operações, a Companhia aplicaria o CPC 40 (R1) para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial e divulgaria as mensurações dependendo do nível da hierarquia de valor justo, que são:

Nível 1 – valor justo obtido através de preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos, como, por exemplo, a bolsa de valores; e

Nível 2 – valor justo obtido por modelos de fluxo de caixa descontado, quando o instrumento é uma compra ou venda a termo ou contrato de *swap* ou por modelos de avaliação de contratos de opções. Não é prática da Companhia fazer operações com derivativos.

Nível 3 – premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

28.3 Análise de sensibilidade

Os instrumentos financeiros podem sofrer variações de valor justo em decorrência das taxas de câmbio, taxas de juros e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros não derivativos a essas variáveis estão apresentadas a seguir.

Em 31 de março de 2023, os instrumentos financeiros mantidos pela Companhia incluem contas de depósitos bancários, contas a receber, empréstimos e debêntures, que têm seus valores apresentados nos registros contábeis próximos aos de mercado.

(i) Seleção dos riscos

Os principais riscos que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros utilizados pela Companhia são:

- a taxa de câmbio dólar-real
- indexadores de mercado (CDI / INPC / IPCA / TJLP / TR)

Para efeito da análise de sensibilidade a riscos, a Cambuci apresenta as exposições a moedas como se fossem independentes, ou seja, sem refletir na exposição a uma taxa de câmbio os riscos de variação de outras taxas de câmbio que poderiam ser indiretamente influenciadas por ela.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Não faz parte da estratégia da Companhia e suas controladas, efetuarem transações envolvendo derivativos com propósitos especulativos.

A Companhia ainda apresenta, em 31 de março de 2023, valores referentes a alguns empréstimos e financiamentos, que por estarem renegociados não podem ser comparados aos valores de mercado.

(ii) Seleção dos cenários

Nos termos contidos no CPC 40 (R1) / IFRS 7 – “Instrumentos financeiros: evidenciação, a Companhia inclui na análise de sensibilidade três cenários, sendo um provável e dois que possam representar efeitos adversos para a Companhia. Na elaboração dos cenários adversos, a Administração considerou apenas o impacto das variáveis sobre os instrumentos financeiros. Dado que a Cambuci administra sua exposição cambial em base líquida.

Foi considerada uma alta para a taxa de câmbio dólar-real de 25% para o cenário adverso possível e 50% para o cenário extremo, em relação à nossa projeção do dólar médio do período.

(iii) Sensibilidade

A sensibilidade dos empréstimos e financiamentos expostos à variação das taxas de mercado, é apresentada na tabela abaixo com as variações do valor dos instrumentos financeiros sob cada cenário.

	Cenário provável		Cenário adverso possível (a)		Cenário adverso remoto (b)	
	R\$	Taxa (média/ano)	Taxa (+25%)	(Perda) / Ganho	Taxa (+50%)	(Perda) / Ganho
CDI	(66.080)	13,58%	16,98%	(2.244)	20,38%	(4.488)
TJLP	(3.452)	6,78%	8,47%	(58)	10,17%	(117)
Clientes e Partes Relacionadas - Dólar	7.671	5,4000	6,7500	1.918	8,1000	3.836
	(61.861)			(384)		(769)

(a) O cenário adverso possível é representado por uma desvalorização do real em relação às obrigações atreladas às taxas do CDI, TJLP, dólar e outras moedas estrangeiras de 25% em relação às taxas do cenário provável.

(b) O cenário adverso remoto é representado por uma desvalorização do real em relação às obrigações atreladas às taxas do CDI, TJLP, dólar e outras moedas estrangeiras de 50% em relação às taxas do cenário provável.

28.4 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

Contas a receber

Praticamente todos os clientes da Companhia não possuem classificação de risco concedida por agências avaliadoras. Por essa razão, a Companhia desenvolveu um sistema próprio que gera a classificação de risco para a totalidade dos títulos a receber de clientes nacionais e parte dos títulos de clientes no exterior. Em 31 de março de 2023, a metodologia de classificação do risco não sofreu alteração em relação a 31 de dezembro de 2022.

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

29. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas brutas de vendas				
Brasil	125.508	74.405	120.320	71.148
Exterior	467	7.249	342	1.688
Latinline	-	-	367	216
Impar Sports	-	-	6.742	3.414
Penalty Argentina	-	-	7.344	17.085
	125.975	81.654	135.115	93.551
Deduções de Venda				
Tributos	(16.180)	(10.147)	(17.206)	(11.172)
Devoluções de vendas e outros	(3.726)	(3.465)	(3.934)	(2.600)
	(19.906)	(13.612)	(21.140)	(13.772)
Receita líquida de vendas	106.069	68.042	113.975	79.779

As receitas de vendas estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, com as respectivas alíquotas básicas:

ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	7,00% a 18,00%
COFINS – Contribuição para Seguridade Social	7,60%
PIS – Programa de Integração Social	1,65%
INSS – Contribuição para Seguridade Social	1,00%

30. INCENTIVOS FISCAIS – SUBVENÇÃO PARA INVESTIMENTOS

A Companhia goza de subvenções de investimentos, concedidas pelos governos estaduais em que as principais fábricas estão localizadas, as quais expiram em 31 de dezembro de 2032.

A Companhia assinou em conjunto com o Estado da Bahia, protocolo de intenções para prorrogação dos seus incentivos fiscais a partir de janeiro de 2021, onde investirá ao longo de 15 anos R\$ 43,7 milhões em ampliação e modernização das suas unidades fabris localizadas nos municípios de Itabuna e Itajuípe.

A partir de 1º de janeiro de 2008, com a promulgação da Lei nº 11.638/07, o referido benefício passou a ser reconhecido no resultado, constituindo, quando do encerramento das demonstrações contábeis, uma reserva de lucros no patrimônio líquido, conforme as disposições das novas práticas contábeis adotadas no Brasil.

O valor dessa subvenção para investimentos, registrado em 31 de março de 2023 e 2022, está demonstrado no quadro abaixo:

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

		Controladora	
		31/03/2023	31/03/2022
Subvenção do ICMS:			
Paraíba	(a)	3.308	1.720
Bahia	(b)	6.622	3.249
		9.930	4.969

a) Valores referentes à subvenção para investimentos no Estado da Paraíba, usufruída na forma de apuração de crédito presumido de ICMS, apurados pela fábrica de Bayeux. Os montantes envolvidos representam as parcelas não recolhidas de ICMS e, portanto, de destino comprometido conforme pactuado com o governo estadual. A Companhia está adimplente com o acordo estabelecido, que consiste em ampliar a unidade fabril naquela região, incrementar a produção e gerar empregos diretos na fábrica paraibana.

b) Valores referentes à subvenção para investimentos no Estado da Bahia, usufruída na forma de apuração de crédito presumido de ICMS, apurados pelas fábricas de Itajuípe e Itabuna. Os montantes envolvidos representam as parcelas não recolhidas de ICMS e, portanto, de destino comprometido conforme pactuado com o governo estadual. A Companhia está adimplente com o acordo estabelecido, que consiste em ampliar as unidades fabris naquela região, incrementar a produção e gerar empregos diretos nas fábricas baianas.

Em 31 de março de 2023 não existiam parcelas de incentivos a serem reconhecidas contabilmente, decorrentes de obrigações estabelecidas pelo programa de incentivo, a serem cumpridas pela Companhia. As parcelas do incentivo fiscal são registradas a crédito na rubrica de receita operacional líquida na demonstração do resultado.

31. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, a rubrica de outras receitas e despesas operacionais líquidas estavam representadas por:

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Crédito fiscal	818	136	818	136
Venda de ativo permanente	-	132	-	132
Outras receitas	14	272	462	341
Receita de aluguéis	-	-	759	801
Total de outras receitas	832	540	2.039	1.410
Provisão perdas nos estoques	-	(231)	-	(231)
Ociosidade fabril	(714)	(216)	(714)	(216)
Ações cíveis, trabalhistas e tributárias	(678)	(52)	(678)	(52)
Outras despesas	(1.364)	(816)	(1.432)	(1.174)
Total de outras despesas	(2.756)	(1.315)	(2.824)	(1.673)
Total líquido	(1.924)	(775)	(785)	(263)

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

32. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Receitas financeiras				
Varição cambial ativa	1.167	552	1.759	549
Juros recebidos	299	164	299	169
Atualização Fundap	-	-	1.236	725
Atualização de créditos tributários	934	981	934	982
	2.400	1.697	4.228	2.425
Despesas financeiras				
Comissão e despesa bancárias	(259)	(312)	(478)	(416)
Juros s/ empréstimos e financiamentos	(4.493)	(4.122)	(4.560)	(4.310)
Pis/Cofins s/receitas financeiras	(23)	(7)	(80)	(306)
Varição cambial	(1.468)	(2.728)	(2.389)	(3.254)
Juros sobre fornecedores e impostos	157	(211)	(1.022)	(943)
Juros mútuo acionista	(61)	(160)	(61)	(160)
Outras despesas	(33)	(276)	(33)	(275)
	(6.180)	(7.816)	(8.623)	(9.664)
Resultado financeiro líquido	(3.780)	(6.119)	(4.395)	(7.239)

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

33. DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia apresenta a demonstração do resultado utilizando a classificação das despesas com base na sua função. As informações das despesas por natureza são apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Custo dos produtos vendidos				
Matéria prima	31.971	23.159	36.504	27.922
Mão de obra direta	11.392	8.498	11.392	8.498
Gastos gerais de fabricação	8.984	6.501	8.984	6.501
Depreciação e amortização	2.251	1.565	2.251	1.565
	54.598	39.723	59.131	44.486
Despesas com vendas				
Comissões	4.654	2.866	4.653	2.962
Marketing e TradeMarketing	2.328	1.912	2.855	2.147
Fretes	4.096	2.731	4.540	3.187
Despesas com pessoal	737	793	1.871	1.930
Despesas com tecnologia da informação	111	56	269	232
Serviços com terceiros	1.792	1.115	1.803	1.191
Depreciação e amortização	70	54	238	208
Outros	971	321	1.267	780
	14.759	9.848	17.496	12.637
Despesas gerais e administrativas				
Despesas com pessoal	3.609	3.121	3.688	3.199
Serviços com terceiros	2.119	1.859	2.159	1.914
Fretes	13	-	13	-
Despesas com tecnologia da informação	261	217	261	217
Consultorias	-	112	2	112
Depreciação e amortização	259	179	483	398
Marketing e TradeMarketing	15	-	15	-
Outros	1.641	1.111	2.075	1.590
	7.917	6.599	8.696	7.430

34. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Nos períodos findos em 31 de março de 2023 e 2022, as rubricas de imposto de renda e de contribuição social, estavam representadas por:

	Controladora		Consolidado	
	Trimestre findo em		Trimestre findo em	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(2.174)	(53)	(2.278)	(1.096)
Diferido	(945)	859	(945)	859
	(3.120)	806	(3.223)	(237)

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/03/2022
Tributos correntes				
Lucro antes da tributação	20.632	5.168	20.632	6.173
IR e CSLL à taxa nominal combinada de 34%	(7.015)	(1.757)	(7.015)	(2.099)
Ajustes para demonstração da taxa efetiva				
Equivalência patrimonial	97	592	97	592
Subvenção para incentivos	3.376	1.689	3.376	1.689
PAT	13	-	13	-
Compensação de Prejuízos Fiscais	951	-	951	-
Provisões líquidas	123	1.601	123	1.601
Outros	281	(224)	281	(1.320)
Total tributos correntes - Lucro Real	(2.174)	-	(2.174)	-
IR e CSLL extemporâneos	-	(53)	-	(53)
Empresas no lucro presumido	-	-	(77)	(81)
Empresas do exterior	-	-	(27)	(962)
Total do IR e CSLL	(2.174)	(53)	(2.278)	(1.096)
Taxa efetiva sobre o lucro	10,54%	1,03%	11,04%	17,75%

35. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

O pronunciamento técnico CPC 22/IFRS 08 - Informações por Segmento requer que os segmentos operacionais definidos como componentes de um empreendimento para os quais informações financeiras separadas estejam disponíveis, sejam reportados de forma consistente com os relatórios gerenciais fornecidos e revisados de forma regular pelo principal tomador de decisões operacionais para fins de avaliação de desempenho de cada segmento e alocação de recursos.

O principal tomador de decisões operacionais responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho da Companhia é representado pelo Diretor Presidente.

Em função da concentração de suas atividades no desenvolvimento e na comercialização de calçados, bolas, meias, confecções e acessórios em geral, à Companhia está organizada em uma única unidade geradora de caixa e, portanto, em somente um segmento passível de reporte.

As políticas contábeis de cada segmento são as mesmas aplicadas na elaboração das informações contábeis intermediárias da Companhia.

Os produtos da Companhia estão representados por duas marcas (Penalty e Stadium), e embora sejam comercializados através de diferentes canais de distribuição (lojas próprias e lojas multimarcas) não são controlados e gerenciados pela Administração como segmentos independentes, sendo os resultados da Companhia acompanhados, monitorados e avaliados de forma integrada.

Embora a Companhia possua uma estrutura de gestão matricial, em que as receitas de vendas são analisadas pelo principal tomador de decisões em diversos níveis, os produtos produzidos e comercializados pela Companhia e suas controladas são divididos entre diversos produtos, tais como: calçados, artigos esportivos e vestuário em geral.

Tendo em vista que todas as decisões tomadas em base de relatórios consolidados, que todos os serviços são prestados utilizando-se sistema de fabricação similar, e que todas as decisões relativas a planejamento estratégico, financeiro, compras, investimentos e aplicação de recursos são feitas em

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

bases consolidadas, a Companhia concluiu que tem somente um segmento passível de reporte, com a seguinte segmentação geográfica.

(a) operações nacionais: desempenho da Companhia e de suas controladas no Brasil; e

(b) operações internacionais: desempenho principalmente da controlada Argentina.

No trimestre findo em 31 de março de 2023, a receita bruta de vendas consolidada por segmento geográfico está representada da seguinte forma:

- Operações nacionais: 94,0%.
- Operações internacionais: 6,0%.

As informações de vendas brutas no mercado interno e externo, por segmento geográfico, apresentadas no quadro abaixo, foram elaboradas a partir do país de origem da receita, tendo por base as vendas realizadas pelas suas controladas no Brasil e por meio das subsidiárias no exterior.

Vendas brutas – mercado interno e externo

	Consolidado	
	31/03/2023	31/03/2022
Brasil	127.062	74.562
Argentina	7.344	17.085
Outros	709	1.904
Total	135.115	93.551

36. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS – PLANO DE OPÇÕES

Em 29 de novembro de 2012, através de Assembleia Geral Extraordinária, o Conselho de Administração, no âmbito de suas funções, aprovou o plano de opções de compra de ações para os membros da administração, empregados em posição de comando e gerência e prestadores de serviços da Companhia ou de suas controladas diretas ou indiretas relevantes.

O número total de ações objeto das opções outorgadas não poderá ultrapassar o percentual de 5% do total das ações de emissão da Companhia, a qualquer tempo durante a vigência do Plano.

Com o propósito de satisfazer o período de opções outorgadas, a Companhia poderá emitir novas ações, dentro do limite do capital autorizado, com exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia, conforme permissão do artigo 171, parágrafo 3º, da lei 6.404 de 15 de dezembro de 1976.

Quaisquer ações subscritas ou adquiridas pelo participante em virtude do período das opções somente poderão ser negociadas, alienadas, cedidas ou transferidas após o prazo de três anos após sua aquisição.

A composição do plano de opções na data base de 31 de março de 2023, considerando os prazos de carência para exercício das opções, está demonstrada a seguir:

Notas Explicativas

(Valores expressos em milhares de reais – R\$, exceto quando indicado de outra forma).

Plano de outorga de opções	1ª outorga	2ª outorga	3ª outorga
Data da outorga	02/01/2015	04/01/2016	19/10/2020
Quantidade de opções outorgadas	265.000	30.000	496.000
Quantidade de opções exercidas	(265.000)	(30.000)	-
Período de carência para exercício (<i>vesting</i>)	2 anos	2 anos	2 anos
Vencimento para o exercício	02/01/2021	04/01/2022	14/10/2027
Preço de exercício (i)	1,00	1,00	4,20
Beneficiários	4	1	18

- (i) O preço de exercício é fixado e corrigido pela variação do índice de preços ao consumidor amplo – IPCA desde a data da outorga até a data do efetivo exercício da opção.

Durante o exercício de 2020, a Companhia concedeu 553.000 ações no âmbito do plano de opções, as quais são avaliadas com base na média da cotação das ações da Companhia ponderada pelo volume de negociações nos 120 dias anteriores a data da celebração do contrato de opção, podendo o Conselho de Administração aplicar um desconto de até 20%. O beneficiário poderá exercer ao final de cada período de 12 meses, 20% da sua opção exercível, ou poderá postergar este exercício, desde que seja respeitado o prazo máximo de 7 anos.

A Companhia calculou o valor justo das opções, utilizando as seguintes premissas de mercado:
 Preço da ação em 31 de março de 2023: R\$ 6,00
 Correção do preço da opção: IPCA
 Volatilidade: 49,51%
 Taxa de desconto livre de risco: 3%

O valor justo para os planos de opção de compra de ações na data de outorga de cada plano foi calculado com base no modelo de precificação Black & Scholes. Os efeitos foram refletidos na rubrica “Reservas de plano de opções de ações”, no Patrimônio Líquido, em contrapartida como despesas gerais e administrativas, no resultado do período, durante o período em que os colaboradores adquirem incondicionalmente o direito.

O impacto contábil registrado na conta de resultado no trimestre findo em 31 de março de 2023 foi de R\$ 175.

Em 2022, conforme ata de reunião do conselho de administração, foi aprovada a criação de programa de recompra de ações de emissão da Companhia, para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, tendo como finalidade atender ao programa de opção de compra de ações (stock options) da Companhia.

37. COBERTURA DE SEGUROS

No período findo em 31 de março de 2023, não houve alterações significativas na cobertura de seguros da Cambuci e suas controladas. A Companhia e suas controladas mantém apólices de seguros para seus bens, considerando adequada a cobertura contratada.

Em 31 de março de 2023, a cobertura de seguros contra riscos operacionais está composta por R\$ 177.914 para danos materiais e R\$ 3.000 para responsabilidade civil, respectivamente para o Grupo e para a Companhia.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS - ITR

Aos acionistas, conselheiros e administradores da
Cambuci S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Cambuci S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2023 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 dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com 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 individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas 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 (DVA)

Revisamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2023, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, SP, 28 de abril de 2023

GF Auditores Independentes
CRC - 2SP 025248/O-6

Marco Antonio Gouvêa de Azevedo
Contador - CRC 1SP 216678/O

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Cambuci S.A. examinou as Informações Contábeis Intermediárias relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2023 e o relatório dos Auditores Independentes, e verificou que as informações trimestrais referidas estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis à preparação das informações trimestrais, de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

São Roque, 28 de abril de 2023.

Antonio Carlos Bonini Santos Pinto

Mário Alberto de Lima Reis Coutinho

Roberto Massayuki Hara

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS

Em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, a diretoria executiva da Cambuci S.A., declara que:

- revisaram, discutiram e concordam com as informações contábeis intermediárias da Companhia do trimestre findo em 31 de março de 2023; e;
- revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório da GF Auditores Independentes, relativamente às informações contábeis da Companhia do trimestre findo em 31 de março de 2023.

São Roque, 28 de abril de 2023.

Alexandre Schuler
Diretor Presidente

Roberto Estefano
Diretor de Relações com o Mercado

Emerson Tsuneji Shiromaru
Diretor Operações Internacionais, Inovação e Tecnologia

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES

Em conformidade com o inciso V do artigo 25 da Instrução CVM Nº 480, de 7 de dezembro de 2009, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com o relatório dos auditores independentes sobre as Informações Contábeis Intermediárias referente ao trimestre findo em 31 de março de 2023.

São Roque, 28 de abril de 2023.

Alexandre Schuler
Diretor Presidente

Roberto Estefano
Diretor de Relações com o Mercado

Emerson Tsuneji Shiromaru
Diretor Operações Internacionais, Inovação e Tecnologia