

Além disso, a política de gestão de liquidez da Sociedade envolve a projeção de fluxos de caixa e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências reguladoras internas e externas, a manutenção de planos de financiamento de dívida e alocação equilibrada da caixa em bancos parceiros de primeira linha. Os vencimentos dos passivos financeiros consolidados considerando o fluxo de pagamentos atrelados às taxas de juros futuro, são como segue:

	2024	2025	2026	2027	2028	2038	Total
Empréstimos, financiamentos e debêntures	44.018	101.518	89.704	78.547	13.929	6.240	333.956
Fornecedores	774.882	-	-	-	-	-	-
Cessão de crédito de fornecedores	44.104	-	-	-	-	-	-

Adicionalmente, a Sociedade possui fianças bancárias no montante total de R\$9.023 (R\$11.910 em 2022) obtidas para fazer face a regimes especiais de recolhimento de ICMS, e como garantia nos contratos de financiamentos firmados para aquisição de veículos através do FNE - Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste, junto ao Banco do Nordeste no montante de R\$5.230 (R\$8.117 em 2022), sendo este o valor máximo que a Sociedade pode ser obrigada a liquidar, conforme os termos dos contratos estabelecidos com as instituições financeiras, se o valor total garantido for cobrado pela contraparte. b.5) **Riscos de mercado - Risco com taxas de câmbio** - Decorre da possibilidade de a Sociedade vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio que aumentem os valores captados no mercado. Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade não possuía obrigações de empréstimos em moeda estrangeira, e em 2023 não apresentou saldo a pagar referente aquisição de mercadorias importadas (R\$1.693 em 2022). **Risco de taxas de juros** - A Sociedade está exposta a taxas de juros flutuantes vinculadas ao "Certificado de Depósito Interbancário (CDI)", relativas a aplicações financeiras e empréstimos e financiamentos em reais, para os quais realizou análise de sensibilidade, conforme descrito abaixo. Como estratégia de gerenciamento do risco de taxa de juros, a Administração mantém contínuo monitoramento do CDI, com o propósito de, se necessário, ajustar as taxas de financiamento aos clientes para mitigar estas flutuações. Adicionalmente, a totalidade do saldo de equivalentes de caixa da Sociedade é também indexada à variação do CDI, mesmo indexador das dívidas pós fixadas. Análise de sensibilidade - Em 31 de dezembro de 2023, a Administração efetuou análise de sensibilidade considerando um cenário provável e cenários com aumentos de 25% e 50% nas taxas de juros esperadas. O cenário provável e de aumento nas taxas de juros foi mensurado utilizando-se taxas de juros futuros divulgadas pela B3. Os efeitos esperados das despesas com juros líquidas de receitas financeiras das aplicações financeiras para os próximos 12 meses são como segue:

	Consolidado		
	Cenário I provável	Cenário II de 25%	Cenário III de 50%
Total dos empréstimos (nota explicativa nº 14)	(248.887)	(248.887)	(248.887)
Dívidas à taxa pré-fixada	6.240	6.240	6.240
Dívidas à taxa IPCA	25.938	25.938	25.938
Aplicações financeiras (nota explicativa nº 5)	205.330	205.330	205.330
Dívida líquida sujeita à variação do CDI	(11.379)	(11.379)	(11.379)
Taxa do CDI anual em 31/12/2023	13,65%	13,65%	13,65%
Taxa do CDI futura projetada para os próximos 12 meses	10,12%	12,65%	15,18%

**Efeito nas receitas financeiras sujeitas a variações do CDI:**

- Conforme taxa efetiva	(1.553)	(1.553)	(1.553)
- Conforme cenários	(1.152)	(1.439)	(1.727)
<b>Aumento nas receitas (despesas) financeiras para os próximos doze meses</b>	<b>401</b>	<b>114</b>	<b>(174)</b>

(\*) Informações retiradas da projeção fornecida pelo AEBroadcast  
(\*) **Instrumentos financeiros derivativos** - No ano-calendário de 2023 e 2022, a Sociedade não realizou nenhuma operação de derivativos.

20. **Plano de suplementação de aposentadoria - Plano de previdência privada** - A Sociedade é co-patrocinadora da MartinsPrev, sociedade fechada de previdência privada complementar, que tem como objetivo oferecer a seus funcionários participantes benefícios de aposentadoria, invalidez e pensão por morte. A MartinsPrev possui planos de benefícios na modalidade de contribuição definida (aportadorias) e de benefício de risco (invalidez e pensão por morte). Para a aposentadoria, o patrocinador contribui com 1,84% (1,77% em 31 de dezembro de 2022) da folha de pagamento dos participantes. Para invalidez e pensão, planos custeados integralmente pelo patrocinador, a contribuição no ano 2023 equivale a 1,84% (1,45% em 31 de dezembro de 2022) da folha de pagamento dos participantes. Até fevereiro de 2009, o patrocinador contribuía com 1,34% da folha de pagamento dos participantes para a modalidade de contribuição definida. A partir de março de 2009, o plano foi alterado e o patrocinador passou a contribuir mensalmente com um percentual que incide sobre o salário de participação do participante, conforme demonstrado na tabela a seguir:

**Salário de participação - em reais -RS(\*)**

Salário de participação - em reais -RS(*)	Contribuição normal do patrocinador - %
2.638,04	0,25%
2.638,05 a 5.276,20	0,50%
5.276,21 a 7.914,26	0,75%
7.914,27 a 10.552,37	1,00%
10.552,38 a 13.190,44	2,50%
13.190,45 a 15.828,53	3,00%
15.828,54 a 21.104,72	3,50%
21.104,73 a 26.380,93	4,00%
Acima 26.380,93	5,00%

(\*) Valores praticados de dezembro de 2022 a novembro de 2023.

O passivo atuarial relacionado aos benefícios de risco (pensão por invalidez e morte) é repassado à Bradesco Vida e Previdência S.A., por meio do Convênio de Repasse de Riscos, a qual se responsabiliza pela respectiva cobertura, motivo pelo qual não há consignado nenhum passivo atuarial nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023.

21. **Receita líquida de vendas de mercadorias e serviços** - a) **Fluxos da receita** - A Sociedade gera receita principalmente pela venda de mercadorias em geral no atacado e varejo e pela prestação de serviços de concessão e licenciamento de uso da marca Smart e disponibilização de tecnologia de gestão para comércio varejista. Outras fontes de receitas incluem receita de descarga, palletização e armazenagem. A conciliação entre a receita bruta e a

receita líquida para fins fiscais apresentadas na demonstração do resultado é conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita de mercadorias	6.147.873	6.586.350	6.147.873	6.586.350
Receita de serviços	517.824	511.861	562.309	550.235
<b>Total da receita Bruta</b>	<b>6.665.697</b>	<b>7.098.211</b>	<b>6.710.182</b>	<b>7.136.585</b>
Impostos sobre vendas	(1.086.231)	(1.143.105)	(1.090.987)	(1.146.842)
Devoluções e abatimentos	(98.412)	(88.215)	(98.453)	(88.333)
Descontos comerciais e rebates	(133)	(311)	(133)	(311)
<b>Total de receita contábil</b>	<b>5.480.921</b>	<b>5.866.580</b>	<b>5.520.609</b>	<b>5.901.099</b>

b) **Desagregação da receita de contratos com clientes** - Na tabela seguinte, apresenta-se a composição analítica das receitas de mercadorias por categoria de produtos e serviços.

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
<b>Desagregação por Categorias de Produtos:</b>				
Agrovetenários	198.347	263.224	198.347	263.224
Alimentos	1.188.751	1.214.489	1.188.751	1.214.489
Bazarr	310.427	313.625	310.427	313.625
Bebidas	336.030	392.165	336.030	392.165
Calçados	475.601	500.848	475.601	500.848
Eletr/Informática	731.760	723.890	731.760	723.890
Higiene/Beleza/Limpeza	2.028.502	2.075.989	2.028.502	2.075.989
Material Elétrico/Construção/Hidráulico	668.127	809.119	668.127	809.119
Telecom	102.532	184.292	102.532	184.292
Outros	107.796	108.709	107.796	108.709
<b>Total Receita de Mercadorias</b>	<b>6.147.873</b>	<b>6.586.350</b>	<b>6.147.873</b>	<b>6.586.350</b>

**Desagregação das Receitas de serviços:**

Serviços Smart	19.813	22.953	19.813	22.953
Serviços Logísticos	477.513	478.705	521.998	517.079
Serviços e-Fácil	876	303	876	303
Serviços e-B2B	19.622	9.900	19.622	9.900
<b>Total Receita de Serviços</b>	<b>517.824</b>	<b>511.861</b>	<b>562.309</b>	<b>550.235</b>
<b>Total da receita</b>	<b>6.665.697</b>	<b>7.098.211</b>	<b>6.710.182</b>	<b>7.136.585</b>

c) **Obrigações de desempenho e políticas de reconhecimento de receita** - A receita é mensurada com base na contraprestação especificada no contrato com o cliente. A Sociedade reconhece a receita quando transfere o controle sobre o produto ou serviço ao cliente. A tabela abaixo fornece informações sobre a natureza e a época do cumprimento de obrigações de desempenho em contratos com clientes, incluindo condições de pagamento significativas e as políticas de reconhecimento de receita relacionadas

Tipo de produto/serviço	Natureza e a época do cumprimento das obrigações de desempenho, incluindo condições de pagamento significativas	Reconhecimento da receita
Venda de mercadorias	A Sociedade trabalha com três canais de vendas, o presencial, comércio eletrônico e vendas digitais. Os contratos de vendas ("pedidos") com a base de clientes são celebrados eletronicamente pelos canais de vendas. Os pedidos são processados, faturados e os títulos de cobrança são emitidos de forma escritural no momento do faturamento. O prazo médio de entrega dos produtos pode variar de 1 a 7 dias, dependendo da região. Os clientes obtêm a posse das mercadorias no momento que são entregues e aceitam nas dependências do cliente. O pagamento dos títulos ocorre, normalmente em um prazo médio de 41 dias	A receita é reconhecida quando os produtos são entregues e aceitos pelos clientes em suas instalações. Para todos os contratos ("pedidos") é permitido aos clientes devolver as mercadorias ou parte delas, a receita é reconhecida na medida em que seja altamente provável que uma reversa significativa no valor da receita acumulada reconhecida não ocorrerá. Portanto, o valor da receita reconhecida é ajustado para as despesas esperadas, que são estimadas com base nos dados históricos das devoluções ocorridas em períodos anteriores. Nessas circunstâncias, um passivo de devolução e um direito de recuperar o ativo a ser devolvido são reconhecidos

Todos os contratos ("pedidos") permitem ao cliente a devolução total ou parcial dos produtos no momento do aceite, podendo as mercadorias serem trocadas por outras ou os créditos serem abatidos nas próximas compras, para alguns contratos é permitido a devolução em dinheiro. O preço da transação é determinado pelo valor da mercadoria entregue nas dependências do cliente, sendo dessa forma o frete de vendas uma obrigação de desempenho.

A Sociedade obtém receitas na prestação de serviços relacionadas a sua atividade principal, tais como (i) consultoria e assessoria na gestão e organização de lojas varejistas, (ii) carga, descarga, palletização, armazenagem e transporte de mercadorias, (iii) divulgação de marcas e produtos no site do e-commerce. O pagamento dos títulos ocorre, normalmente a vista ou em um prazo de 30 dias. A Sociedade não devolve dinheiro de serviço efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado. A Sociedade não faz nenhum ajuste à título de vendas canceladas ou serviços recebidos, porém não prestados.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em que o serviço é efetivamente prestado.

A receita é reconhecida no período em