

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% |
| Salário de participação - em reais -RSR(*) | (248.887) | (248.887) | (248.887) |
| Contribuição normal do patrocinador - % | 6,240 | 6,240 | 6,240 |
| 25,938 | 25,938 | 25,938 | 25,938 |
| 205,330 | 205,330 | 205,330 | 205,330 |
| (11,379) | (11,379) | (11,379) | (11,379) |
| 13,65% | 13,65% | 13,65% | 13,65% |
| 10,12% | 12,65% | 15,18% | |

Total dos empréstimos (nota explicativa nº 14)

Dívidas à taxa pré-fixada

Dívidas à taxa IPCA

Aplicações financeiras (nota explicativa nº 5)

Dívida líquida sujeita à variação do CDI

Taxa do CDI anual em 31/12/2023

Taxa do CDI futura projetada para os próximos 12 meses

Efeito nas receitas financeiras sujeitas a variações do CDI:

- Conforme taxa efetiva

- Conforme cenários

Aumento nas receitas (despesas) financeiras para os próximos doze meses

(*) 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 (aportadoras) e de benefício de risco (invalidez e pensão por morte). Para a aportadora, 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 -RSR(*)

Contribuição normal do patrocinador - %

2.638,04

2.638,05 a 5.276,20

5.276,21 a 7.914,26

7.914,27 a 10.552,37

10.552,38 a 13.190,44

13.190,45 a 15.828,53

15.828,54 a 21.104,72

21.104,73 a 26.380,93

Acima 26.380,93

(*) 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 o

MARTINS COMÉRCIO E SERVIÇOS DE DISTRIBUIÇÃO S.A. E CONTROLADAS - CNPJ: 43.214.055/0001-07

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 |
| Total da receita Bruta | 6.665.697 | 7.098.211 | 6.710.182 | 7.136.585 |
| Impostos sobre vendas | (1.086.231) | (1.143.105) | (1.090.987) | (1.146.842) |
| Devoluições e abatimentos | (98.412) | (88.215) | (98.453) | (88.333) |
| Descontos comerciais e rebates | (133) | (311) | (133) | (311) |
| Total de receita contábil | 5.480.921 | 5.866.580 | 5.520.609 | 5.901.099 |

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 |
| Desagregação por Categorias de Produtos: | | | | |
| 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 |
| Total Receita de Mercadorias | 6.147.873 | 6.586.350 | 6.147.873 | 6.586.350 |

Desagregação das Receitas de serviços:

Serviços Smart

Serviços Logísticos

Serviços e-Fácil

Serviços e-B2B

Total Receita de Serviços

Total da receita

c) **Obrigações de desempenho e políticas de reconhecimento de receita** - A receita é mensurada com base na contra-precificação 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 aceitas 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 |
| Venda de serviços | 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 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 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.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas da **Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A.**, Uberlândia - MG **Opinião** - Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Martins Comércio e Serviços de Distribuição S.A. ("Sociedade"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Sociedade em 31 de dezembro de 2023, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

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

Principais assuntos de auditoria - Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para o assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas", incluindo aquelas em relação a esse principal assunto de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar o assunto abaixo, formam a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Sociedade.

Provisão para perdas em estoques - Conforme divulgado nas notas explicativas 2.e, 4.e e 7 as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Sociedade possui estoques de produtos para revenda que são registrados pelo menor valor entre o custo médio de aquisição, reduzido de créditos recebidos de fornecedor, e o valor realizável líquido e, quando aplicável, deduzido de provisões para perdas decorrentes de obsolescência e de itens de baixa movimentação. Em 31 de dezembro de 2023, a Sociedade possuía saldo de R\$ 332.941 mil e R\$ 833.385 mil na rubrica de estoques, no ativo circulante individual e consolidado, respectivamente. Consideramos a provisão para perdas em estoques com um principal assunto de auditoria, uma vez que é uma estimativa que requer julgamento significativo, além de um conjunto de fatores a serem considerados pela diretoria na determinação do seu valor, tais como: análise de giro dos estoques, variação nos preços de venda dos produtos e mudanças mercadológicas e nível de obsolescência dos produtos em estoque. Adicionalmente, destacamos a importância da estimativa pela relevância dos montantes envolvidos, alta quantidade de itens de estoque, alta pulverização das operações e o alto volume de transações. Como nossa auditoria tratou esse assunto - Nossos procedimentos de auditoria incluíam, dentre outros, (i) obtenção do entendimento do desenho dos controles internos chave relacionados à determinação da provisão para perdas em estoque; (ii) teste de conciliação dos saldos contábeis com a posição analítica; (iii) análise da razoabilidade da política e sua aderência às normas contábeis adotadas no Brasil; (iv) recálculo do provisão com base na política estabelecida que inclui, entre outros aspectos, considerações em relação às premissas e estimativas consideradas para cálculo; e (v) a avaliação das divulgações nas notas explicativas 2.e, 4.e e 7 as demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023. Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre a provisão para perdas em estoques, que está consistente com a avaliação da diretoria, consideramos que os critérios e premissas adotados pela diretoria, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas 2.e, 4.e e 7, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor - A diretoria da Sociedade é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparente estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas - A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Sociedade continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Sociedade e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas - Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de

22. **Natureza dos custos e das despesas**

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Custo das mercadorias vendidas | (4.306.458) | (4.576.596) | (4.306.458) | (4.576.596) |
| Custos e despesas com folha de pagamento | (285.945) | (291.137) | (341.860) | (347.173) |
| Comissões sobre vendas | (245.181) | (242.530) | (245.181) | (242.548) |
| Manutenção, armazenagem e frete | (469.986) | (508.540) | (306.530) | (351.623) |
| Manutenção e licença de software | (40.037) | (37.448) | (42.394) | (39.088) |
| Acordos comerciais | (1.660) | (9.338) | (1.660) | (9.338) |
| Depreciação e amortização | (42.609) | (31.887) | (53.513) | (43.048) |
| Depreciação arrendamento mercantil | (42.969) | (41.489) | (51.081) | (46.028) |
| Serviços prestados por terceiros | (35.838) | (34.252) | (37.305) | (35.804) |
| Despesas com utilidades | (13.457) | (13.175) | (14.710) | (14.611) |
| Despesas com tributos | 30.457 | 26.360 | (28.514) | (27.526) |
| Despesas com propaganda e publicidade | (9.193) | (17.558) | (9.193) | (17.561) |
| Perdas estimadas para redução ao valor recuperável | (1.496) | (873) | (1.515) | (869) |
| Perdas líquidas no valor recuperável de créditos tributários e estoques | 1.653 | 1.406 | 1.653 | 1.406 |
| Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | (1.371) | (1.786) | (2.821) | (3.401) |
| Outras despesas | (70.506) | (89.318) | (75.310) | (94.520) |
| Total | (5.534.667) | (5.868.151) | (5.516.463) | (5.848.328) |

Representados por:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Custo das mercadorias vendidas e dos serviços prestados | (4.318.387) | (4.590.467) | (4.322.790) | (4.593.527) |
| Despesas comerciais e de distribuição | (1.091.453) | (1.146.506) | (1.011.269) | (1.070.498) |
| Despesas gerais e administrativas | (124.827) | (131.178) | (182.404) | (184.303) |
| Total | (5.534.667) | (5.868.151) | (5.516.463) | (5.848.328) |

23. **Outras receitas operacionais, líquidas**

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Receitas: | | | | |
| Verbas recebidas de fornecedores | 13.608 | 38.195 | 13.608 | 38.195 |
| Vendas acessórias | 519 | 593 | 525 | 600 |
| Aluguel | 2.377 | 1.306 | 2.377 | 1.306 |
| Resultado da venda de bens do ativo imobilizado | 16.197 | 281 | 36.725 | 10.673 |
| Despesas e custos recuperados | 958 | 869 | 958 | 949 |
| Provisão para perdas ao valor recuperável | - | 81 | - | 81 |
| Outras receitas | 2.815 | 1.632 | 2.815 | 1.626 |
| Total | 36.474 | 42.957 | 57.008 | 53.430 |

24. **Resultado financeiro**

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Receitas financeiras: | | | | |
| Juros recebidos | 19.925 | 22.743 | 20.152 | 22.966 |
| Ganhos com aplicações financeiras | 16.291 | 19.084 | 19.427 | 25.239 |
| Outras receitas | 141 | 14 | 161 | 79 |
| Total | 36.357 | 41.841 | 39.740 | 48.234 |

Despesas financeiras:

Juros incorridos

Descontos concedidos

Encargos arrendamento mercantil

Outras despesas

Total

Variações monetárias e cambiais:

Variações monetárias e cambiais ativas

Variações monetárias e cambiais passivas

Total