

Relatório da Administração

2021

A Kalunga é a maior varejista brasileira de suprimentos para escritório e material escolar por meio de suas 222 lojas físicas distribuídas em 20 Estados brasileiros e no Distrito Federal, nos principais shoppings centers e pontos estratégicos localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Espírito Santo, Paraná, Santa Catarina, Rio Grande do Sul, Bahia, Pernambuco, Ceará, Goiás, Rio Grande do Norte, Sergipe, Alagoas, Paraíba, Rondônia, Maranhão, Mato Grosso, Pará e Piauí. Além das lojas possui os canais digitais, operando de forma totalmente integrada entre o ambiente online e offline (omnichannel). Para suportar sua operação, a Kalunga possui três centros de distribuição no estado de São Paulo e trabalha com 12 marcas exclusivas, distribuindo mais de 12 mil SKUs e oferecendo adicionalmente os serviços de gráfica rápida, acabamento e digitalização por meio do Copy & Print.

Mensagem da Administração

Atualizações da COVID-19

O resultado de 2021 apresentou uma clara recuperação dos impactos sofridos em decorrência da pandemia, sobretudo os relativos às restrições impostas ao funcionamento das lojas físicas em 2020 e parte de 2021. Considerando o sucesso na vacinação em 2021 e a crescente flexibilização do comércio, acreditamos que em 2022 a Companhia retomará o crescimento apresentado no período pré-pandemia. Dado o cenário, mantivemos a cautela e os cuidados necessários com a saúde e segurança dos colaboradores e clientes, sempre monitorando as recomendações dos órgãos responsáveis pelo combate a pandemia e implementando-os na Companhia. Inclusive, permanece a campanha interna de uso de máscaras, denominada “Máscara Salva”, iniciada em 2021, nas lojas e demais ambientes. Entendemos que as medidas de segurança são importantes para que possamos retomar as nossas operações plenamente e alcançarmos os nossos objetivos.

Abaixo é apresentada evolução mensal do impacto da pandemia na operação das lojas físicas no comparativo dos períodos:

Janeiro/2020	▪ Sem qualquer impacto
Fevereiro/2020	▪ Sem qualquer impacto
Março/2020	▪ Cerca de 90% das lojas foram fechadas a partir de 20 março e as que permaneceram abertas operaram com horário restrito e alguns dias do mês

Relatório da Administração

2021

Abril/2020	<ul style="list-style-type: none">93% das lojas permaneceram fechadas e o saldo remanescente operou com horário restrito e apenas alguns dias do mês
Maio/2020	<ul style="list-style-type: none">82% das lojas permaneceram fechadas e 18% operaram com horário restrito e alguns dias do mês
Junho/2020	<ul style="list-style-type: none">14% das lojas permaneceram fechadas e 86% operaram com horário restrito e alguns dias do mês
Julho/2020	<ul style="list-style-type: none">12% das lojas permaneceram fechadas e 88% operaram com horário restrito e alguns dias do mês
Agosto/2020	<ul style="list-style-type: none">100% das lojas operaram, porém, a maioria com restrição de horário
Setembro/2020 a Dezembro/2020	<ul style="list-style-type: none">100% das lojas operaram, porém, a maioria com restrição de horário
Janeiro/2021	<ul style="list-style-type: none">100% das lojas operaram, porém com restrição de horário
Fevereiro/2021	<ul style="list-style-type: none">100% das lojas operaram, porém com restrição de horário
Março/2021	<ul style="list-style-type: none">6% das lojas fechadas o mês todo; 19% das lojas fechadas por mais de 20 dias; 33% das lojas fechadas por mais de 10 dias; 59% das lojas operaram o mês todo, porém com restrição de horário
Abril/2021	<ul style="list-style-type: none">1% das lojas fechadas o mês todo; 34% das lojas fechadas por menos de 10 dias; 14% das lojas fechadas por mais de 10 dias; 51% das lojas operaram, porém com restrição de horário
Maio/2021	<ul style="list-style-type: none">7% das lojas fechadas por menos de 10 dias; 1% das lojas fechadas por mais de 10 dias; 92% das lojas operaram, porém com restrição de horário
Junho/2021	<ul style="list-style-type: none">4% das lojas fechadas por menos de 10 dias; 96% das lojas operaram, porém com restrição de horário
Julho/2021	<ul style="list-style-type: none">3% das lojas operaram com alguma restrição de horário; 97% das lojas operaram sem restrição de horário
Agosto/2021	<ul style="list-style-type: none">Com exceção de uma loja, todas as lojas operaram sem restrição de horário

Relatório da Administração

2021

Setembro/2021	▪ Com exceção de uma loja, todas as lojas operaram sem restrição de horário
Outubro/2021	▪ Todas as lojas operaram sem restrição de horário
Novembro/2021	▪ Todas as lojas operaram sem restrição de horário
Dezembro/2021	▪ Todas as lojas operaram sem restrição de horário

Expansão de lojas

A Companhia tem um histórico positivo em relação a expansão de lojas. Temos muito orgulho em dizer que desde janeiro de 2017 inauguramos 86 lojas e descontinuamos as operações de apenas de 22 lojas, sendo 8 delas em 2020 devido a pandemia. A Kalunga tem uma postura seletiva e agressiva quando se trata de expansão de lojas. Sempre buscamos os melhores pontos de localização para venda e praças estratégicas para aumentarmos o nosso fluxo de clientes e a visibilidade da marca.

Em 2021 inauguramos 8 lojas e descontinuamos 9 operações que tiveram suas perspectivas de lucratividade afetadas pela pandemia, encerrando assim o ano com 222 lojas.

Omnichannel

Acreditamos cada vez mais que a integração entre os canais *online* e *offline* é um diferencial competitivo relevante frente a outros *players* e por isso estamos sempre em uma busca incessante em proporcionar a melhor relação com os nossos clientes, fornecedores, parceiros e colaboradores. Atualmente, 100% das nossas lojas oferecem o *Store Pick-up*, Quiosque e Quiosque *Pick-up*. Adicionalmente, implementamos ainda no primeiro semestre de 2021 o *Shipping from Store* em 150 lojas, conseguindo realizar a entrega para os clientes em no máximo 2 horas. Ao final de 2021, estava implementado em 204 lojas.

A Companhia também é responsável pela operação de 7 *Online Partner Stores*, nas quais fazemos uma parceria com nossos fornecedores para operar seus *e-commerces*. Ao longo de 2021, agregamos a BIC, Epson, Faber-Castell e Duracell ao nosso portfólio e continuamos buscando por novos parceiros.

Relatório da Administração

2021

Fortes Vendas Digitais Sustentando Crescimento e Lucratividade

A pandemia do COVID-19 proporcionou um crescimento significativo nas vendas do Canal Digital. No entanto, entendemos que uma grande parte desse crescimento se deve também aos nossos investimentos em serviços diferenciados. Mesmo com a redução nas restrições das operações das lojas físicas verificadas ao longo de 2021, o canal digital representou 20,1% da receita líquida total da Companhia.

O website da Companhia (Kalunga.com) contou com uma média mensal de, aproximadamente, 60,2 milhões de visualizações no 4T2021. De seus 7,4 milhões de visitantes únicos mensais, 4 milhões acessam o site via celular e 3,3 milhões via computador.

A Companhia possui uma estratégia clara de progredir e desenvolver a área de logística de forma a: (i) melhorar a satisfação dos clientes com maior eficiência e agilidade nas entregas; (ii) reduzir custos trazendo melhorias de rentabilidade; e (iii) expandir a presença nacional da Companhia, atendendo a regiões estratégicas e em expansão em termos de relevância para as vendas da Companhia.

Como reflexo desta estratégia, 95% das nossas entregas foram efetuadas no prazo informado e 94% dos nossos clientes comprariam novamente, de acordo com dados da EBIT (Nielsen). Nossos indicadores nos levam a ter o prêmio de loja diamante, o mais alto prêmio reconhecido pelo EBIT (Nielsen).

Performance e Perspectivas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Companhia atingiu receita líquida de R\$2.054,5 milhões ante R\$1.809,2 milhões em 2020. O lucro líquido foi de R\$49,5 milhões comparado com o prejuízo líquido de R\$2,8 milhões em 2020. A melhora da performance está relacionada diretamente com o aperfeiçoamento na gestão de custos e despesas por parte da Administração da Companhia, pela diminuição gradual das restrições impostas pelas autoridades em decorrência da redução nos números de casos de COVID-19 no país, bem como, pelo reconhecimento de créditos de PIS/COFINS no valor de R\$20,2 milhões, líquidos de impostos.

A expectativa da Administração da Companhia é de que o desempenho de 2022 seja superior ao registrado em 2021 sobretudo pelos seguintes motivos:

- Retorno aos escritórios: O tíquete médio de vendas B2B é 165% maior que o de B2C. Com a volta dos escritórios, as vendas para pessoa jurídica cresceram substancialmente em todos os canais e como há escritórios que ainda estão voltando a tendência é de crescimento;
- Normalização das escolas: com o avanço da vacinação, diminuição dos casos de COVID-19 e sobretudo, com o decreto em São Paulo e em outros estados em 2021 determinando que a educação (pública e privada) é serviço essencial, as atividades escolares não serão mais interrompidas e portanto, a demanda

Relatório da Administração

2021

de materiais escolares retomarão os patamares do período pré-pandemia, bem como, a escala de crescimento;

- ~70% das lojas da Kalunga estão localizadas em shoppings. Com normalização dos horários de funcionamento dos shoppings e do fluxo de pessoas em nossas lojas a tendência de crescimento voltará aos níveis de 2019 e início de 2020.

Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD)

A Companhia visando atender a legislação, mas principalmente, garantir a segurança dos dados e a privacidade de seus clientes, colaboradores e parceiros comerciais informa que está investindo em sua estrutura de TI e ambiente web R\$806 mil, distribuídos conforme segue:

- Contratação de Seguro de Proteção de Dados e Responsabilidade Cibernética;
- Aquisição de 5 servidores via leasing;
- Aquisição de licença para uso do software;
- Serviço para a instalação do software; e
- Serviço de suporte técnico.

Estrutura de Capital

Buscando reforçar a estrutura de capital da Companhia, a Diretoria Executiva propôs e o Conselho de Administração aprovou a proposta de aumento de capital social no montante de R\$47,8 milhões, mediante a capitalização das reservas de investimento e dos valores de dividendos obrigatórios a pagar com base no exercício social findo em 31 de dezembro de 2021. Essa proposta está sujeita à deliberação dos Acionistas na próxima Assembleia Geral a ser realizada em abril de 2022.

Por fim, agradecemos a todos os colaboradores da Kalunga, que continuam empenhados em ajudar a Companhia, principalmente durante a pandemia.

Independente do cenário que enfrentarmos, buscaremos ser uma Companhia admirada por todos seus *stakeholders*.

A Administração

Relatório da Administração

2021

Destaques operacionais e financeiros



CANAL DIGITAL

- ✎ A estratégia *omnichannel* da Companhia continua tendo papel fundamental nas operações da Companhia. O canal digital representou 20,1% da receita líquida total da Companhia em 2021, comparado à 23,8% em 2020, apresentando uma leve redução de 3,7 p.p. como consequência da migração das vendas para as lojas físicas.
- ✎ Durante 2021, foram iniciadas as operações de OPS (*Online Partner Store*) da BIC, Epson, Faber-Castell e Duracell em que a Kalunga tem exclusividade na administração e *fulfillment* de toda operação de *e-commerce* desses parceiros.
- ✎ Com isso, ficamos com 7 operações no conceito *full commerce* (e.g. HP, Brother, Spiral, BIC, Epson, Faber-Castell e Duracell) e continuamos as tratativas com outros parceiros que veem a possibilidade de unir a força de suas marcas, com a tecnologia e expertise em *e-commerce* da Kalunga.
- ✎ Receita Líquida atingiu R\$412,8 milhões em 2021 frente aos R\$425,6 milhões em 2020.



LOJAS FÍSICAS

- ✎ Continuamos o plano de expansão do número de lojas com:
 - 8 lojas abertas em 2021 e 9 lojas que foram descontinuadas. A Kalunga encerrou 2021 com 222 lojas.
 - 9 lojas abertas em 2020 e 8 lojas que foram descontinuadas. A Kalunga encerrou o 2020 com 223 lojas.
- ✎ Receita Líquida das Lojas atingiu R\$1.639,1 milhões em 2021, que comparado com o mesmo período de 2020, representou um crescimento de 19,0%, totalizando R\$1.377,1 milhões, em 2020.
- ✎ O *Same Store Sales* (SSS)¹ em 2021 foi de 17,9%, quando comparado a -24,8% em 2020.

¹ SSS – *Same Store Sales*, considera-se o crescimento das vendas brutas de mesmo período para todas as lojas que já estavam abertas no período anterior

Relatório da Administração

2021



COPY & PRINT

- Receita Líquida do Copy & Print atingiu R\$2,6 milhão em 2021 comparado ao R\$1,9 milhão em 2020, portanto, representando um crescimento de 36,4%.
- Não foram inauguradas novas operações do Copy & Print em 2021, mas pós pandemia a Companhia prevê uma expansão mais acelerada destas operações dentro das lojas da Kalunga.



DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

- Receita líquida de R\$2.054,5 milhões em 2021 contra R\$1.809,2 milhões em 2020, um crescimento de 13,6%.
- Lucro líquido de R\$49,5 milhões em 2021, contra um prejuízo líquido de R\$2,8 milhões em 2020.
- Os investimentos da Companhia em imobilizados e ativos intangíveis para viabilizar os projetos totalizaram R\$15,8 milhões em 2021 e R\$20,9 milhões em 2020.
- Em 31 de dezembro de 2021 a Companhia contava com 4.866 colaboradores ativos e com um índice de rotatividade (turnover) de 50,7%; e 4.852 funcionários e turnover de 22,2% em 31 de dezembro de 2020.

Receita líquida de vendas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a receita líquida de vendas totalizou R\$2.054,5 milhões, representando um incremento de R\$245,3 milhões, ou 13,6%, quando comparado a 2020, quando totalizou R\$1.809,2 milhões, em razão, principalmente, da diminuição gradual das restrições impostas as operações das lojas físicas, bem como a um bom desempenho do canal digital que retraiu apenas 4,0%, mesmo com a recuperação das lojas físicas.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Lojas Físicas	1.639.130	1.377.067	19,0%

Relatório da Administração

2021

Canal Digital	412.757	430.218	-4,0%
Copy & Print	2.611	1.914	36,4%
Receita líquida	2.054.498	1.809.199	13,6%

Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados _____

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o custo das mercadorias vendidas e serviços prestados foi de R\$1.314,5 milhões comparado aos R\$1.184,5 milhões em 2020, ou seja, um incremento de 11,0% decorrente ao aumento das vendas de mercadorias e serviços.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Custo das mercadorias vendidas e serviços prestados	(1.314.533)	(1.184.529)	11,0%
% da Receita líquida	-64,0%	-65,5%	-1,5p.p

Lucro bruto _____

O lucro bruto no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foi de R\$739,9 milhões, comparado aos R\$624,7 milhões em 2020, apresentou incremento de 18,5%, resultado da redução do custo e do incremento na receita líquida. A margem bruta do período ficou 1,5p.p. maior atingindo 36,0% em 2021 frente aos 34,5% no mesmo período do ano anterior, fruto da mudança da estratégia da Companhia de recompor, de forma criteriosa, as margens dos produtos, alavancado na força da marca Kalunga.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Lucro Bruto	739.945	624.670	18,5%
% da Receita líquida	36,0%	34,5%	1,5p.p

Relatório da Administração

2021

Despesas operacionais

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, as despesas operacionais foram de R\$564,4 milhões em comparação com os R\$529,7 milhões apurados no mesmo período de 2020, portanto, registrando um aumento de 6,5%. Tal variação está relacionada principalmente ao crescimento das despesas com vendas, na ordem de 10,3%, em razão do retorno das atividades, com o fim da Medida Provisória 936/20 sobre a folha de pagamento nas lojas físicas, redução dos abatimentos nos aluguéis, aumento das despesas de energia, água, telefonia, dados e serviços de terceiros. As despesas gerais e administrativas tiveram aumento de 8,9% em relação ao mesmo período de 2020, sobretudo em função do fim do Programa Emergencial de Manutenção do Emprego e da Renda sobre a folha de pagamento. As outras receitas líquidas apresentaram receita de R\$20,1 milhões frente a R\$1 milhão em 2020. Este aumento deve-se a contabilização do crédito de PIS/COFINS, decorrente da exclusão do ICMS da sua base de cálculo, no valor nominal de R\$23,1 milhões.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Com vendas	(517.148)	(468.877)	10,3%
Gerais e administrativas	(67.408)	(61.877)	8,9%
Outras receitas, líquidas	20.166	1.011	1.894,7%
Despesas operacionais	(564.390)	(529.743)	6,5%
% da Receita líquida	-27,5%	-29,3%	-1,8p.p

Lucro operacional

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o lucro operacional manteve o ritmo de recuperação do ano, atingindo um lucro operacional de R\$175,5 milhões, frente aos R\$94,9 milhões atingidos em 2020, portanto, um incremento de 84,9%. A margem operacional, teve um acréscimo de 3,3 pontos percentuais, representando uma margem de 8,5% em 2021 e 5,2% em 2020. Esse incremento no Lucro Operacional decorre, principalmente, do aumento de receitas, da expansão de margem bruta, da contabilização do crédito de PIS/COFINS mencionado anteriormente, e redução da representatividade das despesas operacionais no ano.

Relatório da Administração

2021

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Lucro Operacional	175.555	94.927	84,9%
% da Receita Líquida	8,5%	5,2%	3,3p.p

Resultado financeiro líquido

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 foram registradas despesas financeiras de R\$171,7 milhões e receitas financeiras de R\$67,3 milhões, obtendo uma despesa financeira líquida de R\$104,5 milhões, no entanto vale ressaltar que havia sido reconhecida uma receita financeira decorrente do crédito de PIS e COFINS no valor de R\$8,9 milhões (atualização monetária e juros).

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Despesas financeiras	(171.730)	(146.387)	17,3%
Receitas financeiras	67.248	48.816	37,8%
Resultado financeiro	(104.482)	(97.571)	7,1%
% da Receita Líquida	-5,1%	-5,4%	-0,3p.p

Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o resultado antes do imposto de renda e da contribuição social foi um lucro de R\$71,1 milhões, comparado a um prejuízo de R\$2,6 milhões em 2020, representando 3,5% e -0,1% de receita líquida respectivamente, ou seja, um acréscimo de 3,6 pontos percentuais.

Relatório da Administração

2021

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Lucro (Prejuízo) antes do IR e da CS	71.073	(2.644)	2.788,1%
% da Receita Líquida	3,5%	-0,1%	3,6p.p

Imposto de renda e contribuição social

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido) totalizaram uma despesa de R\$21,6 milhões comparado a R\$0,1 milhão em 2020. Esse imposto representou -30,4% do resultado antes do imposto de renda e contribuição social gerado em 2021 comparado com -4,9% em 2020 e foi devido à melhora na rentabilidade, bem como pelo reconhecimento do imposto diferido decorrente da contabilização do crédito de Pis/Cofins mencionado anteriormente.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Corrente	(22.442)	(8.134)	175,9%
Diferido	856	8.005	-89,3%
IR e CSLL	(21.586)	(129)	n.a
% do Lucro (Prejuízo) antes do IR/CS	-30,4%	4,9%	-35,3p.p

Lucro líquido (prejuízo) do exercício

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o lucro líquido da Companhia foi de R\$49,5 milhões comparado a um prejuízo de R\$2,8 milhões em 2020. Essa reversão se deve a melhora no desempenho operacional e pelas razões mencionadas anteriormente.

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	49.487	(2.773)	1.884,6%
% da Receita Líquida	2,4%	-0,2%	2,6p.p

Relatório da Administração

2021

EBITDA

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o EBITDA da Companhia foi de R\$269,8 milhões comparado a R\$203,6 milhões em 2020. O incremento de 32,6% em 2021 deve-se a performance apresentada no ano e pelas razões mencionadas anteriormente.

Conciliação do EBITDA

(em R\$ mil, exceto %)	Exercício findo em 31 de dezembro de		
	2021	2020	A.H.
Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	49.487	(2.773)	1.884,6%
(+) IR / CS	21.586	129	n/a
(+) Resultado financeiro, líquido	104.482	97.572	7,1%
(+) Depreciação e amortização	117.401	108.648	8,1%
EBITDA Total	292.956	203.576	43,9%
(-) Crédito extemporâneo de impostos	(23.116)	-	100,0%
EBITDA Ajustado Total	269.840	203.576	32,6%

Situação patrimonial

Patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2021, o patrimônio líquido era de R\$48,9 milhões e R\$154,4 milhões em 31 de dezembro de 2020. Em relação ao total do passivo e patrimônio líquido, o patrimônio líquido era de 2,1% em 31 de dezembro de 2021 e 6,3% em 31 de dezembro de 2020. Essa queda de 66,6% do patrimônio líquido em 2021 se justifica pela distribuição R\$143 milhões de dividendos efetuada no 1T2021, que foi utilizado para abater Contas a Receber de Partes Relacionadas.

(em R\$ mil, exceto %)	2021	2020	A.H.
Patrimônio Líquido	48.947	154.417	-68,3%

Relatório da Administração

2021

Total do Passivo e PL	2.323.794	2.450.385	-5,2%
% PL / Passivo	2,1%	6,3%	-3,7p.p

Dívida Líquida

A dívida líquida totalizou R\$668,7 milhões em 31 de dezembro de 2021, 11,5% abaixo da dívida líquida contabilizada em 31 de dezembro de 2020, sendo que o endividamento bruto apresentado foi de R\$688,4 milhões, portanto uma redução nominal de R\$139,6 milhões ou 16,9% em comparação com o saldo em 31 de dezembro de 2020 e soma das disponibilidades de caixa mais aplicação financeira ficaram em R\$19,7 milhões, portanto, houve uma redução de R\$53,0 milhões.

(em R\$ mil, exceto %)	2021	2020	A.H.
Dívida Bruta	688.372	827.992	-16,9%
(-) Aplicação financeira	(3.487)	-	100%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	(16.201)	(72.670)	-77,7%
Dívida Líquida	668.684	755.322	-11,5%

Relacionamento com auditores independentes

Em atendimento à Instrução CVM nº 381, de 14.01.2003, e ao Ofício-Circular CVM/SNC/SEP nº 002/2006, de 28.12.2006, a Kalunga informa que no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 não contratou outros serviços, que não sejam relacionados aos de auditoria da Ernst & Young Auditores Independentes S.S.