

Informações Contábeis Intermediárias

(não auditadas)

Sequoia Logística e Transportes S.A.

30 de setembro de 2023

com Relatório sobre a Revisão de Informações Contábeis Intermediária

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas e Administradores da
Sequoia Logística e Transporte S.A.
Embu das Artes - SP

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Sequoia Logística e Transportes S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A diretoria é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 - 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 financeiras 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 financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 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.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1 às informações financeiras intermediárias, que indica que a Sequoia Logística e Transportes S.A. incorreu no prejuízo de R\$473.320 mil durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e, nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o ativo circulante em R\$197.015 mil e R\$240.329mil, individual e consolidado, respectivamente. Conforme apresentado na Nota 1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 13 de novembro de 2023.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S/S Ltda.
CRC-SP034519/O


Lázaro Angelim Serruya
Contador CRC-DF015801/O



sequoia

RELEASE 3T23

Conferência de Resultados

14 de novembro de 2023
(Terça-Feira)
9h BRT

Português | Inglês
(Tradução Simultânea)

[Link Webcast](#)

B3:SEQL3
R\$0,51
Por ação (29/09/2023)

206.985.433
Total de Ações

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T23

São Paulo, 13 de novembro de 2023 – A Sequoia Logística e Transportes S.A. (“Sequoia” ou “Companhia”; B3: SEQL3), líder em operações logísticas de *e-commerce* e tecnologia, anuncia os resultados do terceiro trimestre de 2023 (“3T23”). Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior, exceto quando especificado.

A partir de 2022, a Companhia passa a não ajustar o Lucro Bruto e EBITDA por efeitos do IFRS 16. Para melhor representar a realidade econômica do negócio, o Lucro Líquido será apresentado com a exclusão da amortização dos intangíveis gerados nas aquisições (“Ex Intangível”). A reconciliação do Lucro Líquido está apresentada na página 15 e os impactos relacionados IFRS16 no EBITDA na página 14.

Destaques 3T23

- Trimestre com foco no fortalecimento do Balanço da Companhia, com importantes eventos subsequentes que refletem o trabalho realizado ao longo do 3T23:
 - Migração de R\$242 milhões das Debêntures simples (79% do total) para novas Debêntures conversíveis mandatórias em ações¹
 - Injeção de capital de R\$100 milhões em outubro com “*use of proceeds*” dedicado exclusivamente à atividade operacional¹
 - Redução de 47% na Dívida Líquida (pro-forma 3T23)¹
 - Alongamento do saldo remanescente das Debêntures simples para carência de pagamento de juros por 3 anos e amortização de principal *bullet* em 6 anos ¹
- Receitas em agosto e setembro maiores do que julho evidenciam os esforços comerciais da Companhia para superar os impactos causados pela restrição de capital de giro no período
- Redução de R\$18 milhões² em custos e despesas fixas

(1): Evento subsequente ao fechamento do trimestre.

(2): Instalações prediais e SG&A

*Milhões, exceto quando indicado

Destaques	3T23	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
B2C	44,8	343,6	-82,1%	410,5	1.104,2	-62,8%
B2B	61,6	148,0	-72,0%	192,4	427,1	-55,0%
Logística	41,4	46,6	-11,1%	125,1	140,0	-10,6%
Receita Bruta	147,8	538,2	-72,5%	728,0	1.671,3	-56,4%
Receita Líquida	126,2	453,1	-72,1%	619,7	1.398,7	-55,7%
Lucro Bruto	(23,5)	85,6	nd	(31,2)	257,3	nd
Margem Bruta	-18,6%	18,9%	-37,5 pp	-5,0%	18,4%	-23,4 pp
EBITDA	(152,2)	67,4	nd	(215,8)	181,6	nd
Margem EBITDA	-120,6%	14,9%	-135,5 pp	-34,8%	13,0%	-47,8 pp
EBITDA Ajustado¹	(49,8)	67,7	nd	(88,1)	176,1	nd
Margem EBITDA Ajustada	-39,4%	15,0%	-54,4 pp	-14,2%	12,6%	-26,8 pp
Lucro Líquido Ajustado²	(150,5)	8,6	nd	(332,3)	8,1	nd
Margem Líquida Ajustada	-119,3%	1,9%	-121,2 pp	-53,6%	0,6%	-54,2 pp

1 Exclui despesas não recorrentes com: (i) fusões e aquisições; e (ii) outras receitas/despesas.

2 Exclui a amortização de intangíveis gerados nas aquisições e despesas não recorrentes.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

3T23 com foco na reestruturação financeira e fortalecimento do Balanço da Companhia: trabalho realizado ao longo do trimestre com importantes conquistas alcançadas para a retomada do crescimento

Neste trimestre focamos os esforços na reestruturação financeira para fortalecimento do Balanço da Companhia, de forma a garantir a retomada operacional e a perenidade. A primeira fase da reestruturação financeira foi finalizada com sucesso em 18 de outubro de 2023, quando foi concluída a 4ª Emissão de Debêntures Mandatoriamente Conversíveis em Ações, o que na prática, teve dois efeitos extremamente relevantes para a estrutura de capital da Sequoia:

- (i) a redução de 79% do saldo devedor das debêntures da 3ª Emissão, cuja obrigação passa a ser de apenas R\$65 milhões ante R\$300 milhões anteriormente
- (ii) a injeção de capital de R\$100 milhões no caixa da Companhia, a serem utilizados exclusivamente à atividade operacional, de modo a permitir a retomada do nosso crescimento

Esses dois efeitos combinados, significam uma redução de quase 50% na Dívida Líquida da Companhia. Adicionalmente, concluímos com êxito a repactuação dos principais termos e condições das Debêntures da 3ª Emissão, com alongamento do saldo remanescente.

O último passo da reestruturação financeira envolve a renegociação do endividamento bancário e está bem avançada, e sendo elaborada de forma construtiva, assim como foi o processo com os debenturistas.

Com relação a receita, conforme adiantamos no trimestre passado, julho foi o ponto baixo, com setembro apresentando crescimento de 7% na receita líquida versus o mês de julho.

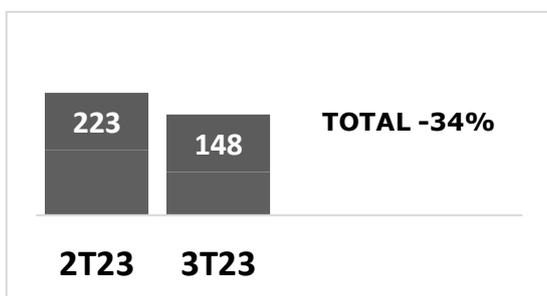
Por fim, como resultado dos esforços de redução de custos, os gastos prediais e SG&A reduziram em cerca de R\$18 milhões, representando uma economia de R\$6 milhões por mês, em comparação com o 2º trimestre de 2023.

MOVIMENTAÇÃO DA RECEITA BRUTA:

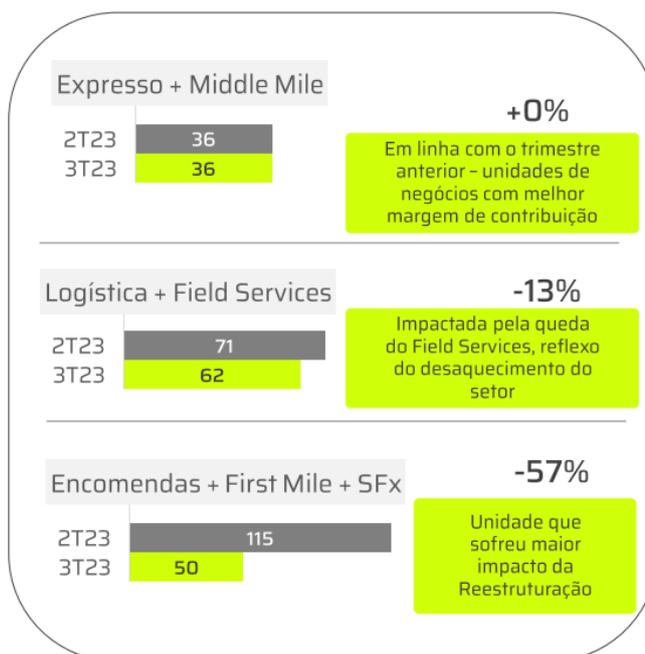
Vemos de forma nítida o impacto da restrição de capital de giro no trimestre, que causou uma redução de 34% nas receitas da Companhia quando comparadas ao trimestre anterior.

Nas aberturas por Unidade de Negócios, as receitas permaneceram estáveis nas linhas de atuação com maiores margens (Expresso e Middle Mile), e registraram queda no segmento de Encomendas pela restrição de capital de giro no trimestre.

■ Receita Bruta Total - (R\$ milhões)



■ Unidades de Negócios - (R\$ milhões)



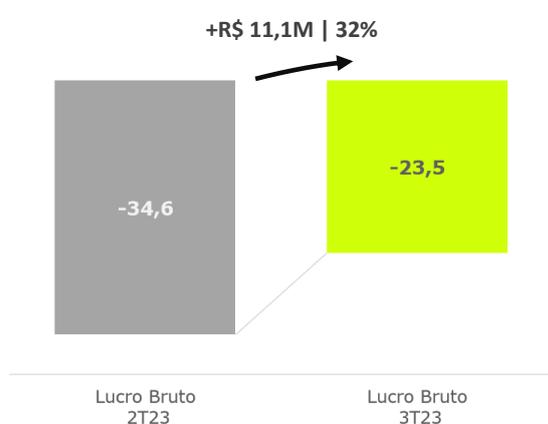
Conforme anunciamos no trimestre passado, os meses de junho e julho atingiram os níveis mais baixos de faturamento, e a partir de agosto começamos a observar a retomada do crescimento. Em setembro, tivemos um crescimento de 7% na receita líquida versus julho.

RENTABILIDADE:

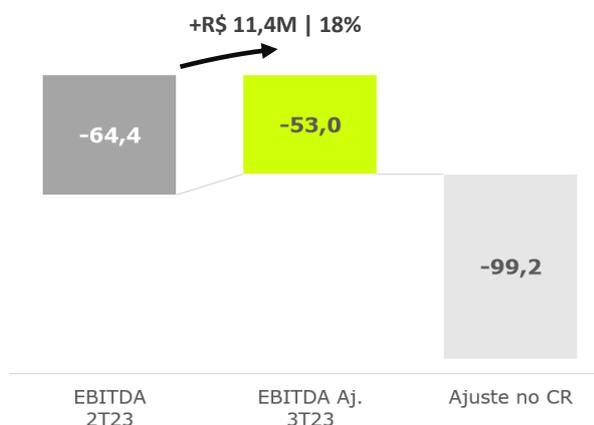
Com relação ao Lucro Bruto e EBITDA, observamos uma melhora em termos absolutos, que está diretamente associada à implementação do plano de redução de custos e despesas, o qual está sendo executado com dinamismo e disciplina.

Com relação ao trimestre anterior, o Lucro Bruto apresentou uma melhora de R\$ 11,1 milhões (32%), e o EBITDA, desconsiderando a provisão de R\$ 99,2 milhões no Contas a Receber, também melhorou em R\$ 11,4 milhões (18%).

Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



CONTAS A RECEBER – Ajustes contábeis (não caixa e não recorrentes):

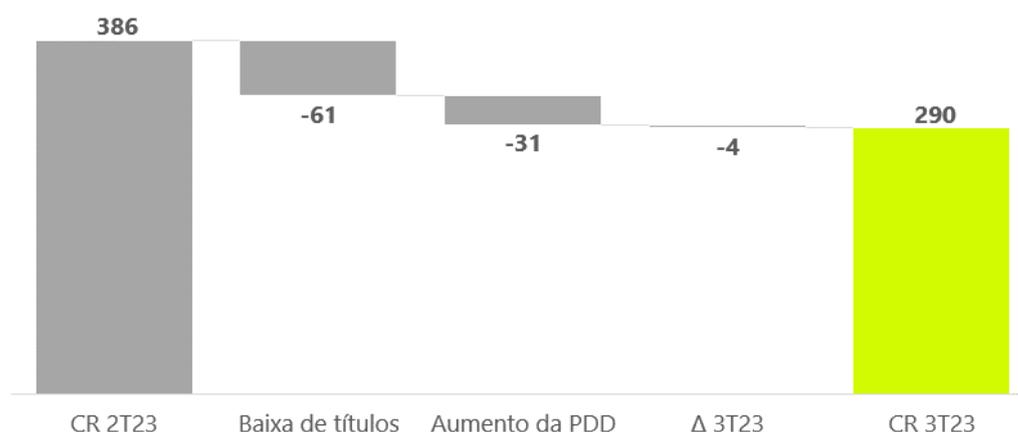
No gráfico abaixo, demonstramos as revisões efetuadas na Política de Provisão (PDD) e nos Critérios na Matriz de Inadimplência da Companhia, que reduziram nossa expectativa de realização do ativo “Contas a Receber”.

Nesse trimestre, a administração da Companhia, de forma diligente e aderente às melhores práticas contábeis, levou em consideração, as seguintes mudanças de contexto:

- (i) A redução de 70% no volume de faturamento mensal no 3º trimestre 2023 vs. a média de 2022 e do 1T23
- (ii) O aumento nos atrasos de pagamento dos clientes e o maior risco de crédito decorrentes do cenário macroeconômico e do setor de varejo, incluindo redução das linhas de capital de giro das empresas.

Desta forma, no 3T23, identificamos a necessidade de aumento da provisão (PDD) em R\$31,4 milhões e de baixas de títulos no valor de R\$61,1 milhões. Estes ajustes são de natureza não-recorrente e não-caixa.

■ Contas a Receber
(R\$ milhões)



ENDIVIDAMENTO:

Ao longo do trimestre, trabalhamos para a reestruturação financeira da Companhia, em um processo composto por 4 etapas, das quais, 3 já estão concluídas.

- 1) Em 04 de outubro de 2023, com a presença de mais de 90% dos debenturistas, repactuamos os principais termos e condições da 3ª emissão de Debêntures (emitidas em dezembro de 2022):
 - Data de vencimento: 20/11/2029
 - Taxa de juros de CDI “careca”, sem *spread*
 - Carência de pagamento de juros até 20/11/2026
 - Carência de pagamento de principal até 20/11/2029, com pagamento “bullet” nesta mesma data
 - Não aferição de *covenant* para índice financeiro até dezembro de 2025

- 2) Em outubro de 2023 concluímos a 4ª emissão de Debêntures mandatoriamente conversíveis em ações até dezembro de 2024, em duas séries, que teve a conversão de 78,7% do saldo atualizado em outubro das Debêntures da 3ª emissão – ou, redução de R\$242 milhões.
- 3) Injeção de novos recursos na Companhia via subscrição de R\$ 100 milhões em caixa na mesma estrutura das debêntures conversíveis mandatórias.
- 4) O quarto e último passo, que está em implementação “full” é a reestruturação do endividamento bancário com termos definidos e aprovados, ainda não-vinculantes, com os principais bancos, que tendem a seguir a mesma linha da reestruturação das debentures. Ou seja, uma combinação de conversão em ações e alongamento do saldo remanescente.

Esses dois efeitos significam uma redução de quase 50% na Dívida Líquida da Companhia, como demonstramos na tabela *proforma* abaixo:

	3T23	Conver.	3T23 Ajust.	Δ
(A) Endividamento	745		503	-32%
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Derivativos	705	(242)	463	-34%
Contas a pagar por aquisição de controladas	40		40	0%
(B) Caixa e equivalentes de caixa	(11)	(100)	(111)	876%
(C=A+B) Dívida Líquida	733		392	-47%
Patrimônio Líquido	127	342	469	269%
Dívida Líquida/Patrimônio Líquido	5,8x		0,8x	-86%

ATUALIZAÇÕES DAS INICIATIVAS EM ANDAMENTO

A agenda do Plano de Retomada do crescimento, pode ser dividido em 5 etapas, que consistem em:

- (1) **Reestruturação Financeira e Plano de Redução e Custos e Despesas** – concluímos em outubro a primeira fase da repactuação e conversão de quase 80% das Debêntures da 3ª emissão e está pendente apenas as formalizações das negociações com os bancos credores da Companhia
- (2) **Revisão das operações e reorganização em novas Unidades de Negócios**, tendo como base as particularidades técnicas e de nível de serviço exigidos
- (3) **Foco dos times comercial e operacional** para recuperação de contratos e volumes anteriores já operados pela Companhia.
- (4) **Expansão de novos contratos para cada uma das unidades que elegemos como foco de gestão para 2024:** FTL, Operações dedicadas de First Mile e Last Mile, Logística e Field Services, B2C leve, e Expresso, provendo autonomia e maior agilidade no processo de decisão.
- (5) **Engajamento em transações estratégicas**, cujas atualizações serão oportunamente divulgadas.

A seguir trazemos uma atualização das iniciativas de redução de custos e despesas, que já estão sendo implementadas, e que temos a expectativa de concluir até o final do 1º trimestre de 2024.

Vale explicar que as iniciativas de redução de custos e despesas vem acontecendo desde o 1º trimestre de 2023. No entanto, frequentemente realizamos revisões e identificamos novas oportunidades de ganho de eficiência.

Iniciativas de Redução de Custos & Despesas 2023 e 2024

		Economia Estimada 12 meses
Custos Variáveis	Manutenção de negócios que possuem menor necessidade de mão de obra por pedido e pedidos que podem ser automatizados. O desinvestimento de Pesados é uma dessas iniciativas	R\$ 26 mm
Custos Fixos Diretos	Ganhos de eficiência com automação de processos e simplificação de backoffice em cada unidade de negócio	R\$ 35 mm
Custos Fixos Indiretos	Redução de área locada com devolução de imóveis, devido ao desinvestimento em Pesados	R\$ 65 mm
SG&A	Redução de pessoal, unificação de sistemas, conclusão de projetos em andamento, internalização e redução de uso de terceiros, redução de serviços não essenciais	R\$ 52 mm
Total		R\$ 178 mm

Com base neste plano de redução, trouxemos abaixo o DRE gerencial da Companhia para os 9 primeiros meses de 2023 contemplando dois efeitos: (i) as reduções que acabamos de ver acima e, (ii) as reduções já realizadas ao longo destes 9 meses.

R\$ milhões

P&L Gerencial	9M-23	Desmobilização	9M-23 Pro-forma
Receita Bruta	728.0	(46.0)	682.0
Receita Líquida Custos Variáveis	619.7 (471.5)	(39.6) 92.8	580.1 (378.7)
Margem de Contribuição <i>Margem de Contribuição %</i> Instalações Prediais (incl. Aluguel) Custos Fixos Diretos e Indiretos	148.2 23.9% (109.1) (46.5)	53.2 27.1 32.6	201.4 34.7% (82) (13.9)
Lucro Bruto Gerencial <i>Margem Bruta %</i> SG&A	(7.5) -1.2% (124.4)	112.9 46.9	105.4 18.2% (77.5)
EBITDA Ex-IFRS Ajustado <i>Margem EBITDA Ex-IFRS Ajustada</i>	(131.9) -21.3%	159.8	27.9 4.8%

O resultado pro-forma dos 9 meses atingiria cerca de 4,8% de Margem EBITDA Ex-IFRS ajustada, ou um EBITDA Ex-IFRS Ajustado de R\$27,9 milhões. É importante destacar que esta margem ainda não se encontraria nos patamares que consideramos ideal. Temos ainda potencial de ganhos de escala com o crescimento da receita.

MENSAGEM FINAL

Este terceiro trimestre foi crucial para permitir a retomada da Companhia. Alcançamos um importante êxito na reestruturação financeira da Sequoia. Graças ao esforço do nosso time e à colaboração dos nossos credores, debenturistas, investidores e parceiros, poderemos a partir de agora focar no nosso core business: realizar entregas de qualidade aos nossos clientes, e cultivar o relacionamento com nossos parceiros e fornecedores operacionais.

Continuaremos trabalhando com foco na redução de custos e despesas e, principalmente, na retomada de volume junto aos nossos clientes, objetivando o retorno da rentabilidade e geração de caixa o mais rapidamente possível.

RECEITA OPERACIONAL

Nossas atividades são divididas em três categorias: (i) transporte **B2C** (*business to consumer*), (ii) transporte **B2B** (*business to business*) e (iii) serviços de **Logística**.

Receita Bruta por Segmento

*Milhares, exceto quando indicado

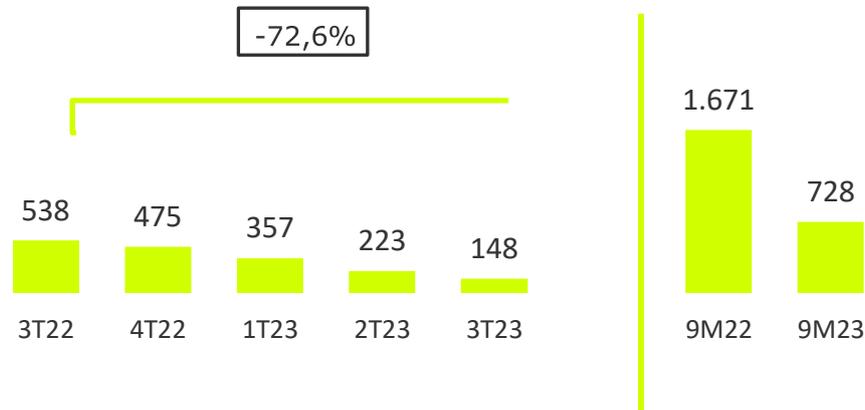
	3T23	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
B2C	44.800	343.600	-87,0%	410.500	1.104.200	-62,8%
B2B	61.600	148.000	-58,4%	192.400	427.100	-55,0%
Logística	41.400	46.600	-11,2%	125.100	140.000	-10,6%
Receita Operacional Bruta	147.800	538.200	-72,5%	728.000	1.671.300	-56,4%
Impostos incidentes	(21.571)	(85.132)	-74,7%	(108.329)	(272.600)	-60,3%
% Receita Bruta	14,6%	15,8%	-1,2 p.p.	14,9%	16,3%	-1,4 p.p.
Receita Operacional Líquida	126.229	453.068	-72,1%	619.671	1.398.700	-55,7%

No 3T23, a Receita Bruta da Companhia totalizou R\$ 147,8 milhões, uma queda de 72,5%. No acumulado do ano, a Receita Bruta atingiu R\$ 728,0 milhões, retração de 56,4% em relação aos 9M22. Conforme divulgado no trimestre passado, as principais razões são: (i) redução intencional da receita com a saída do segmento de Pesados; (ii) redução de receita em leves, decorrente do cenário macroeconômico e da pressão de caixa da Companhia.

Contudo, apesar da queda da receita total, a Companhia segue operando na estratégia de priorizar contratos e segmentos com maior margem e rentabilidade. Na comparação contra o segundo trimestre desse ano, segmentos de Expresso e Middle Mile, que apresentam as maiores margens da Companhia, ficaram estáveis. Já o segmento de Encomendas, sofreu a maior queda de receita contra o segundo trimestre de 2023, impactado, sobretudo, pela restrição de capital de giro.

Os Impostos incidentes sobre a Receita Bruta totalizaram R\$ 21,5 milhões no trimestre, representando uma queda de 1,3 p.p. na relação dos Impostos sobre a Receita Bruta versus o mesmo período do ano anterior, resultado do mix de Estados na prestação de serviços de transporte que possuem diferentes alíquotas de ICMS, considerando a origem e destino dos pacotes. Nos 9M23, os impostos totalizaram R\$ 108,3 milhões, apresentando uma queda de 1,4 p.p. no percentual em relação à receita bruta na comparação anual.

Receita Bruta (R\$ milhões)



LUCRO BRUTO E MARGEM

*Milhares, exceto quando indicado

	3T23	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Custo dos Serviços Prestados	(149.752)	(367.504)	-59,3%	(650.827)	(1.141.359)	-43,0%
Distribuição e transporte	(82.176)	(264.017)	-68,9%	(412.165)	(834.997)	-50,6%
Outros	(67.576)	(103.487)	-34,7%	(238.662)	(306.362)	-22,1%
Lucro Bruto	(23.523)	85.564	nd	(31.156)	257.295	nd
Margem Bruta	-18,6%	18,9%	-37,5 p.p.	-5,0%	18,4%	-23,4 p.p.
(+) Custos Não Recorrentes	3.233	-		17.703	-	
Lucro Bruto Ajustado	(20.290)	85.551	nd	(13.453)	257.295	nd
Margem Bruta Ajustada	-16,1%	18,9%	-35,0 p.p.	-2,2%	18,4%	-20,6 p.p.

Essencialmente, os Custos da Companhia compreendem gastos com frete, combustíveis, pedágios, pessoal e demais custos fixos relacionados à prestação dos serviços de armazenagem e transporte. Desde o início do ano, os Custos da Companhia têm sido impactados pelo Projeto de Reestruturação de Pesados.

No terceiro trimestre, o Custo totalizou R\$ 149,8 milhões, representando uma queda de 59,3% em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta apresentou retração de 37,5 p.p., atingindo -18,6% no 3T23. No acumulado do ano, os custos atingiram R\$ 650,8 milhões, representando uma redução de 43,0% na comparação com o 9M22. A margem bruta apresentou retração de -23,4 p.p versus o mesmo período do ano anterior, atingindo -5,0% no acumulado do ano. É importante destacar que os custos ainda estão impactados por uma operação ociosa, ainda pendente de reduções.

Conforme planejado, o processo de desmobilização iniciado no 1T23 está em sua fase final. No 3T23 ainda temos o impacto de rotas operando com ociosidade e custos fixos ainda elevados para o volume reduzido de pacotes.

Ajustando o custo por efeitos não recorrentes (que compreendem custos de rescisão não recorrentes no valor de R\$ 3,2 milhões), a margem bruta do trimestre foi de -16,1%. No acumulado do ano a margem é de -2,2%.

DESPESAS COMERCIAIS, ADMINISTRATIVAS, GERAIS E OUTRAS

*Milhares, exceto quando indicado

	3T23	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras	(165.389)	(60.539)	173,2%	(299.238)	(191.068)	56,6%
% Receita Líquida	131,0%	13,4%	117,6 p.p.	48,3%	13,7%	34,6 p.p.
(+) Depreciação e Amortização	18.497	22.902	-19,2%	54.044	60.823	-11,1%
(+) Efeitos Não Recorrentes	99.218	379	26087,1%	110.035	(5.462)	nd
Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras Ajustadas¹	(47.674)	(37.258)	28,0%	(135.159)	(135.707)	-0,4%
% Receita Líquida	37,8%	8,2%	29,6 p.p.	21,8%	9,7%	12,1 p.p.
Despesa de Pessoal	(15.993)	(25.540)	-37,4%	(73.151)	(77.436)	-5,5%
Demais despesas	(31.681)	(11.718)	170,4%	(62.008)	(58.271)	6,4%

1 Exclui despesas não recorrentes com: (i) fusões e aquisições; (ii) outras receitas/despesas não recorrentes; e (iii) Depreciação e Amortização.

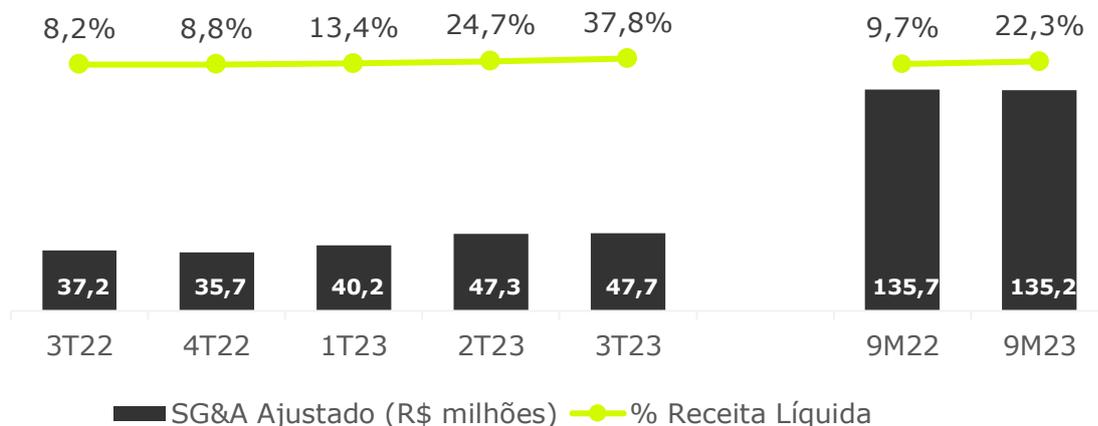
No 3T23, o total de Despesas atingiu R\$ 165,4 milhões, compreendendo essencialmente despesas: (i) "não caixa" e não recorrentes com baixas de títulos e provisões, (ii) de pessoal, (iii) comerciais, (iv) administrativas, (v) com serviços de terceiros, e (vi) com depreciação e amortização. Em comparação com o mesmo período do ano anterior, as Despesas avançaram 173,2% e apresentaram concentração de 117,6 p.p. em relação a Receita Líquida.

Considerando o atual momento macroeconômico com alta taxa de juros, inflação e o crescimento da inadimplência, a Companhia optou por revisar as premissas e práticas contábeis com relação ao saldo de recebíveis e à PDD (provisão para perdas), impactando diretamente as despesas comerciais no valor de R\$ 99,2 milhões. Ajustando as Despesas por efeitos não recorrentes e pela despesa de depreciação e de amortização de intangíveis, as Despesas Ajustadas totalizaram R\$ 47,7 milhões, aumento de 28,0% na comparação com 3T22. Em relação à Receita Líquida as Despesas Ajustadas atingiram 37,8%, ainda com uma estrutura pendente de ajustes, que serão implementados ao longo dos próximos meses.

No período, as Despesas com Pessoal apresentaram redução de 37,4%, já refletindo a redução de head count, que está ocorrendo desde o 1T23.

Nos primeiros nove meses o total de Despesas atingiu R\$ 299,3 milhões, 56,6% superior na comparação anual, resultando em um aumento de 34,6 p.p., ao passo que as Despesas Ajustadas foram de R\$ 135,2 milhões, 0,4% menor versus os primeiros nove meses de 2022, apresentando aumento de 12,1 p.p.

Evolução das Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras Ajustada



EBITDA E EBITDA AJUSTADO

*Milhares, exceto quando indicado

	3T23	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
EBITDA	(152.207)	67.364	nd	(215.848)	181.587	nd
Margem EBITDA	-120,6%	14,9%	-135,5 p.p.	-34,8%	13,0%	-47,8 p.p.
(+) Efeitos Não Recorrentes	102.451	379	26940,4%	127.738	(5.462)	nd
EBITDA Ajustado¹	(49.756)	67.743	nd	(88.110)	176.125	nd
Margem EBITDA Ajustada ¹	-39,4%	15,0%	-54,4 p.p.	-14,2%	12,6%	-26,8 p.p.
(+) Despesas de Aluguel	(7.457)	(21.863)	-65,9%	(43.754)	(56.115)	-22,0%
EBITDA Ajustado Ex IFRS²	(57.213)	45.881	nd	(131.865)	120.010	nd
Margem EBITDA Ajustada Ex IFRS ²	-45,3%	10,1%	-55,4 p.p.	-21,3%	8,6%	-29,9 p.p.

(1) O EBITDA Ajustado é calculado excluindo as despesas com fusões e aquisições e receitas/despesas não recorrentes (natureza pontual). (2) EBITDA Ajustado e incluindo custos e despesas com aluguéis.

Decorrente dos fatores acima listados, o EBITDA totalizou R\$ -152,2 milhões no trimestre, fortemente impactado pelo ajuste no Contas a Receber conforme explicado acima.

O EBITDA Ajustado por efeitos não recorrentes foi de R\$ -49,8 milhões no trimestre. No acumulado dos nove meses de 2023, o EBITDA Ajustado foi de R\$ -88,1 milhões, com margem de -14,2%, redução de 26,8 p.p. na comparação anual.

Por fim o EBITDA Ajustado Ex-IFRS, incluindo os custos com aluguéis, atingiu R\$ -57,2 milhões. Destaque para a queda da rubrica de despesas com aluguel (-65,6% vs 3T22 e -22% vs 9M22), que já reflete os efeitos do Projeto de Reestruturação com a redução de CDs e bases. A margem EBITDA Ajustada Ex-IFRS foi de -45,3%, queda de 55,4 p.p. Na visão do acumulado do ano o resultado foi de R\$ -131,9 milhões, queda de 29,9 p.p. na margem.

LUCRO LÍQUIDO

*Milhares, exceto quando indicado

	3T23	3T22	Δ	9M23	9M22	Δ
Lucro (Prejuízo) Líquido	(236.228)	(11.619)	-1933,2%	(473.285)	(67.185)	-604,5%
Margem Líquida	-187,1%	-2,6%	-184,6 p.p.	-76,4%	-4,8%	-71,6 p.p.
(+) Amortização de Intangíveis	13.731	20.387	-32,7%	42.631	54.110	-21,2%
(+) Efeitos Não Recorrentes ⁽¹⁾	102.451	379	26940,4%	127.738	(3.241)	nd
(+) Ajuste Não Caixa de Instrumentos Financeiros	4.350	(459)	nd	14.077	22.509	-37,5%
(+) IR / CS sobre Não Recorrentes	(34.833)	(129)	26940,4%	(43.431)	1.857	nd
Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado	(150.529)	8.560	nd	(332.270)	8.051	nd
Margem Líquida Ajustada	-119,3%	1,9%	-121,1 p.p.	-53,6%	0,6%	-54,2 p.p.

1 Efeitos Não Recorrentes: Custos e Despesas de Phase out com o Projeto de Reestruturação do B2B e Pesados no 2T23 e 3T23 e pela Venda de Participação Minoritária no 2T22. Impacto no 3T23 de ajustes contábeis no Contas a Receber

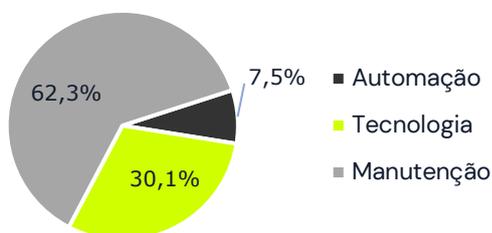
No trimestre, o Lucro Líquido Ajustado por efeitos não recorrentes foi negativo em R\$ 150,5 milhões, em comparação com lucro ajustado de R\$ 8,6 milhões no 3T22.

No acumulado do ano, o Lucro Líquido ajustado foi negativo em R\$ 332,3 milhões, contra um lucro de R\$ 8,1 milhões no mesmo período do ano anterior.

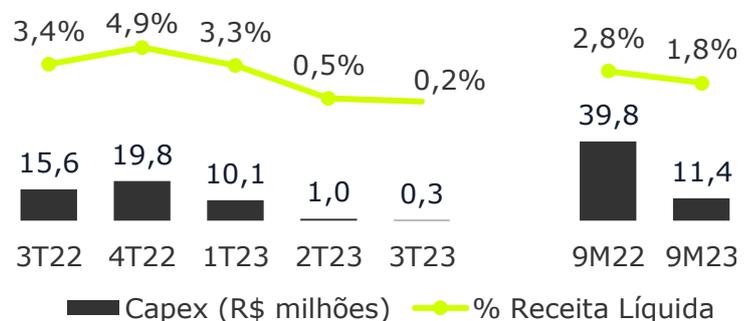
INVESTIMENTOS

No 3T23, o Capex totalizou R\$ 0,3 milhão, equivalente a 0,2% da Receita Líquida do período. A diminuição histórica no Capex, desde o início do ano, reflete o momento da Companhia, com foco apenas em investimentos para a manutenção da operação. Dessa forma, os investimentos da Companhia foram direcionados, em sua grande maioria (62,3%) para a manutenção de *softwares*.

Investimentos 3T23



Evolução do CAPEX



No acumulado do ano, o CAPEX atingiu R\$ 11,4 milhões, representando 1,8% da Receita Líquida, contra R\$ 39,8 milhões investidos no mesmo período do ano anterior, o que representa uma redução de 71% do total investido com relação ao ano anterior.

AVISO LEGAL

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas as perspectivas de crescimento da Sequoia são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios.

Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio. Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhares de reais, assim como os arredondamentos.

O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como operacionais, financeiros proforma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

CONTATOS RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ri@sequoialog.com.br | <https://ri.sequoia.com.br/>

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

*Milhares, exceto quando indicado

	3T23	3T22	9M23	9M22
Receita operacional líquida	126.229	453.068	619.671	1.398.654
(-) Custos dos serviços prestados	(149.752)	(367.504)	(650.827)	(1.141.346)
(=) Lucro bruto	(23.523)	85.564	(31.156)	257.307
(-) Despesas operacionais	(166.373)	(62.195)	(303.482)	(197.233)
(=) Resultado operacional antes do resultado financeiro	(189.896)	23.369	(334.638)	60.074
(+) Resultado Financeiro	(57.690)	(35.592)	(175.629)	(127.009)
(=) Resultado antes do imposto de renda e a contribuição so	(247.586)	(12.222)	(510.267)	(66.935)
Imposto de renda e contribuição social	11.323	602	36.982	(250)
Prejuízo do período	(236.263)	(11.620)	(473.285)	(67.185)

BALANÇO PATRIMONIAL

*Milhares, exceto quando indicado

ATIVO	Set 23	Dez 22
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	10.820	119.349
Aplicações financeiras restritas CP	589	6.927
Contas a receber	289.945	351.722
Adiantamentos	17.933	18.723
Impostos a recuperar	59.075	70.277
Despesas antecipadas	8.069	6.973
Demais contas a receber	32.278	16.682
Total do ativo circulante	418.709	590.653
Não circulante		
Aplicações financeiras restritas	-	36.883
Ativos de indenização na aquisição de empresas	41.928	35.384
Imposto de renda e contribuição social diferidos	149.825	112.843
Depósitos judiciais	16.117	11.610
Ativo não circulante mantido para a venda	39.528	
Investimentos	3.000	32.941
Imobilizado	126.647	141.635
Opção de compra de investimento	-	9.049
Intangível	653.387	693.453
Direito de uso	243.491	318.401
Total do ativo não circulante	1.273.923	1.392.198
Total do ativo	1.692.632	1.982.851

PASSIVO	Set 23	Dez 22
Circulante		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	174.979	20.604
Instrumentos financeiros derivativos	30.745	39.374
Arrendamento mercantil	80.056	81.189
Fornecedores e operações de risco sacado	124.866	182.407
Obrigações trabalhistas e tributárias	129.312	149.100
Parcelamentos fiscais	53.685	-
Contas a pagar por aquisição de controladas	36.134	31.524
Outros passivos	29.261	12.441
Total do passivo circulante	659.039	516.639
Não circulante		
Empréstimos, financiamentos e debêntures	499.179	489.660
Arrendamento mercantil	231.191	288.185
Parcelamentos Fiscais	79.655	39.468
Obrigações com quotistas do FIDC	7.747	10.212
Contas a pagar por aquisição de controladas	3.599	21.622
Provisões para demandas judiciais	85.315	109.401
Provisões para perdas com investimentos	-	6.122
Outros passivos	99	152
Total do passivo não circulante	906.786	964.822
Total do passivo	1.565.824	1.481.461
Patrimônio líquido	126.807	501.391
Total do passivo e patrimônio líquido	1.692.632	1.982.852

FLUXO DE CAIXA | MÉTODO INDIRETO

Em milhões de R\$, exceto quando indicado

	3T23	3T22	3T23 X 3T22	9M23	9M22	9M23 X 9M22
EBITDA	(152,2)	67,3	-326,2%	(215,8)	181,6	-218,9%
(+) Provisões (Reversões) e itens que não afetam Caixa	96,3	(4,8)	-2094,8%	99,4	(21,6)	-559,2%
(=) Resultado Ajustado por efeitos não Caixa	(55,9)	62,5	-189,5%	(116,4)	159,9	-172,2%
(+) Despesas e Receitas Financeiras Operacionais	(14,8)	(12,3)	20,4%	(49,8)	(33,6)	48,4%
(+) Variação Capital de Giro	32,8	(77,9)	-142,1%	(44,4)	(97,8)	-54,6%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	(38,0)	(27,7)	37,2%	(210,6)	28,4	-840,4%
(+) CAPEX	(0,2)	(15,6)	-98,6%	(11,4)	(39,8)	-71,4%
(+) Outras Atividades de Investimento	(0,3)	(1,6)	-83,6%	(3,2)	15,2	-120,8%
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa	(38,5)	(44,9)	-14,3%	(225,1)	3,9	-5811,0%
(+) Variação do Endividamento	(10,1)	19,7	-151,1%	120,5	26,5	355,4%
(+) Juros Pagos (Recebidos)	(14,5)	(15,5)	-6,4%	(58,1)	(41,3)	40,6%
(+) Aplicações financeiras restritas	(1,3)	(3,3)	-61,0%	42,3	(3,3)	-1383,3%
(+) FIDC Sequoia	0,0	4,1	nd	(13,3)	4,1	-419,9%
(+) Arrendamentos	(13,6)	(23,8)	-42,9%	(56,5)	(65,7)	-14,1%
(=) Fluxo de Caixa Livre Acionista	(77,9)	(63,7)	22,3%	(190,2)	(76,0)	150,4%
(+) Pagamento de Aquisições	(0,7)	(1,3)	-46,5%	(18,5)	(27,4)	-32,7%
(+) Aumento de Capital (SOP)	(0,01)	0,00	-800,0%	100,2	1,7	5633,4%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	(78,6)	(65,0)	20,9%	(108,5)	(101,5)	-30,1%

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2023

Índice

Informações contábeis intermediárias

Balancos patrimoniais.....	1
Demonstrações dos resultados.....	3
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	4
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	5
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	6
Demonstração do valor adicionado.....	7
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias.....	8

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Balanços patrimoniais

Em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	9.272	113.796	10.820	119.350
Aplicações financeiras restritas	4	533	10.038	589	6.927
Contas a receber	5	198.138	234.208	289.945	351.722
Impostos a recuperar	6	34.221	41.353	59.075	70.277
Adiantamentos	-	12.385	15.875	17.933	18.723
Despesas antecipadas	-	6.005	5.092	8.069	6.973
Demais contas a receber	-	26.928	7.171	32.278	16.683
Total do ativo circulante		287.482	427.533	418.709	590.655
Ativo não circulante mantido para venda	7.3	39.073	-	39.073	-
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras restritas	4	-	36.883	-	36.883
Ativos de indenização na aquisição de empresas	8.2	-	-	41.928	35.384
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	139.621	90.103	149.825	112.843
Partes relacionadas	22	15.354	13.611	1.843	-
Depósitos judiciais	-	829	397	14.274	11.609
Opções de compra de investimento	7.1	-	9.049	-	9.049
Investimentos	7	485.911	595.932	3.456	32.939
Imobilizado	9	84.546	88.769	126.647	141.635
Intangível	10	188.009	193.842	653.387	693.453
Direito de uso	12	207.654	256.310	243.490	318.401
Total do ativo não circulante		1.121.924	1.284.896	1.234.850	1.392.196
Total do ativo		1.448.479	1.712.429	1.692.632	1.982.851

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Circulante					
Fornecedores e operações de risco sacado	13.1	97.490	153.431	124.866	182.407
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11.1	166.613	30.399	174.979	20.605
Instrumentos financeiros derivativos	11.2	30.745	39.374	30.745	39.374
Passivo de arrendamento	12	54.881	51.262	80.056	81.189
Obrigações trabalhistas e tributárias	14	103.338	83.844	182.997	149.100
Contas a pagar por aquisição de investimentos	8.1	5.532	4.465	36.134	31.524
Outros passivos	13.2	25.898	19.982	29.261	12.441
Total do passivo circulante		484.497	382.757	659.038	516.640
Obrigações diretamente associadas ao ativo					
classificado como mantido para venda	7.3	7.747	-	7.747	-
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11.1	498.495	488.530	499.179	489.660
Passivo de arrendamento	12	209.058	249.677	231.191	288.185
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	5	-	-	-	10.212
Partes relacionadas	22	64.757	58.893	-	-
Obrigações trabalhistas e tributárias	14	42.996	5.554	79.655	39.468
Contas a pagar por aquisição de investimentos	8.1	4.572	14.237	3.599	21.622
Provisões para demandas judiciais	15	7.346	7.256	85.315	109.401
Provisão para perda com investimento	7	2.202	7.197	-	6.122
Outros passivos	13.2	-	-	99	152
Total do passivo não circulante		829.426	831.344	899.038	964.822
Total do passivo		1.321.670	1.214.101	1.565.823	1.481.462
Patrimônio líquido					
Capital social	16	755.818	655.649	755.818	655.649
Gastos com emissão de ações	16	(24.253)	(24.247)	(24.253)	(24.247)
Reserva de capital	16	7.786	6.148	7.786	6.148
Reserva de lucro	16	9.969	9.969	9.969	9.969
Prejuízos acumulados		(622.511)	(149.191)	(622.511)	(149.191)
		126.809	498.328	126.809	498.328
Participação de quotistas não controladores no					
FIDC Sequoia	5	-	-	-	3.061
		126.809	498.328	126.809	501.389
Total do passivo e patrimônio líquido		1.448.479	1.712.429	1.692.632	1.982.851

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações dos resultados

Período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

Notas	Controladora				Consolidado				
	01/01/2023 a	01/01/2022 a	01/07/2023 a	01/07/2022 a	01/01/2023 a	01/01/2022 a	01/07/2023 a	01/07/2022 a	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	
Receita operacional líquida	17	491.128	998.219	99.174	321.152	619.671	1.398.654	126.229	453.068
Custos dos serviços prestados	18	(488.475)	(731.365)	(117.178)	(234.156)	(650.827)	(1.141.346)	(149.752)	(367.504)
Lucro bruto		2.653	266.854	(18.004)	86.996	(31.156)	257.308	(23.523)	85.564
Despesas operacionais:									
Despesas comerciais, administrativas e gerais	18	(201.350)	(142.060)	(93.579)	(48.205)	(311.106)	(244.701)	(160.617)	(74.420)
Outras receitas (despesas), líquidas	19	10.081	36.360	2.642	(2.693)	11.833	53.634	(4.807)	13.881
Resultado de equivalência patrimonial	7	(182.984)	(108.088)	(93.378)	(17.651)	(4.244)	(6.166)	(949)	(1.656)
		(374.253)	(213.788)	(184.315)	(68.549)	(303.517)	(197.233)	(166.373)	(62.195)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		(371.600)	53.066	(202.319)	18.447	(334.673)	60.075	(189.896)	23.369
Despesas financeiras	20	(156.541)	(122.095)	(49.591)	(33.672)	(183.291)	(139.429)	(59.567)	(40.894)
Receitas financeiras	20	5.303	8.815	1.333	2.461	7.662	12.420	1.877	5.303
		(151.238)	(113.280)	(48.258)	(31.211)	(175.629)	(127.009)	(57.690)	(35.591)
Resultado antes do imposto de renda e a contribuição social		(522.838)	(60.214)	(250.577)	(12.764)	(510.302)	(66.934)	(247.586)	(12.222)
Imposto de renda e contribuição social - corrente	21	-	(13.548)	-	(3.706)	-	(13.548)	-	(3.706)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	21	49.518	6.577	14.314	4.850	36.982	13.297	11.323	4.308
Prejuízo do período		(473.320)	(67.185)	(236.263)	(11.620)	(473.320)	(67.185)	(236.263)	(11.620)
Prejuízo por ação atribuível aos acionistas da Companhia (expresso em R\$ por ação)									
Prejuízo básico por ação	16.3	(3,36602)	(0,48018)	(3,36399)	(0,18410)				
Prejuízo diluído por ação	16.3	(3,36602)	(0,48018)	(3,36399)	(0,18410)				

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Período de três e nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado			
	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022	01/01/2023 a 30/09/2023	01/01/2022 a 30/09/2022	01/07/2023 a 30/09/2023	01/07/2022 a 30/09/2022
Prejuízo do período	(473.320)	(67.185)	(236.263)	(11.620)	(473.320)	(67.185)	(236.263)	(11.620)
(+/-) Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente	(473.320)	(67.185)	(236.263)	(11.620)	(473.320)	(67.185)	(236.263)	(11.620)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

			Reservas de capital		Reserva de lucros	Participação de quotistas não controladores no FIDC		
	Capital social	Gastos com emissão de ações	Plano de pagamento com base em ações	Reserva de incentivos fiscais	Prejuízos acumulados	Total	Sequoia	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2023	655.649	(24.247)	6.148	9.969	(149.191)	498.328	3.061	501.389
Prejuízo do período	-	-	-	-	(473.320)	(473.320)	-	(473.320)
Aumento de capital	100.169	(6)	-	-	-	100.163	-	100.163
Plano de pagamento com base em ações	-	-	1.638	-	-	1.638	-	1.638
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	-	-	-	-	-	-	(3.061)	(3.061)
Saldos em 30 de setembro de 2023	755.818	(24.253)	7.786	9.969	(622.511)	126.809	-	126.809

			Reservas de capital		Reserva de lucros	Participação de quotistas não controladores no FIDC		
	Capital social	Gastos com emissão de ações	Plano de pagamento com base em ações	Reserva de incentivos fiscais	Prejuízos acumulados	Total	Sequoia	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2022	653.872	(24.247)	3.556	9.969	(42.319)	600.831	-	600.831
Prejuízo do período	-	-	-	-	(67.185)	(67.185)	-	(67.185)
Aumento de capital	1.746	-	-	-	-	1.746	-	1.746
Plano de pagamento com base em ações	-	-	1.974	-	-	1.974	-	1.974
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	-	-	-	-	-	-	1.236	1.236
Saldos em 30 de setembro de 2022	655.618	(24.247)	5.530	9.969	(109.504)	537.366	1.236	538.602

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(522.838)	(60.214)	(510.302)	(66.934)
Ajustes para conciliar o resultado antes do imposto de renda e contribuição social a itens que não afetam o caixa	423.429	223.228	344.072	197.882
Depreciação e amortização	51.915	42.029	114.545	115.348
Resultado de equivalência patrimonial	182.984	108.088	4.244	6.166
Juros provisionados	103.033	72.446	111.720	82.448
Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	14.077	15.563	14.077	15.563
Ajuste de preço	(1.600)	(5.942)	(1.600)	(5.942)
Plano de pagamento com base de ações	1.638	1.974	1.638	1.974
Ganho com venda de investimento	-	(13.731)	-	(13.731)
Provisões (reversões) e outros itens que não afetam caixa	71.382	2.801	99.448	(3.944)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social ajustado por itens que não afetam caixa	(99.409)	163.014	(166.230)	130.948
Variações nos ativos e passivos operacionais	(30.481)	(19.012)	(44.404)	(102.410)
Contas a receber	(35.627)	(38.413)	(64.418)	(57.289)
Adiantamentos e Despesas antecipadas	2.577	(5.097)	(306)	(12.595)
Impostos a recuperar	7.713	(5.528)	11.783	(24.367)
Partes relacionadas	4.121	7.563	(1.843)	-
Fornecedores	(55.940)	26.025	(57.541)	24.282
Obrigações trabalhistas e tributárias e Contingências pagas	58.815	18.977	75.356	11.217
Depósito judicial	(432)	132	(2.664)	(2.308)
Outros ativos e passivos operacionais	(11.708)	(22.671)	(4.771)	(41.350)
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(129.890)	144.002	(210.634)	28.538
Atividades de investimento				
Acréscimo de imobilizado e intangível	(8.067)	(34.239)	(11.373)	(39.778)
Aumento de capital e Adiantamento para futuro aumento de capital	(100.235)	(145.841)	(3.160)	(1.255)
Contas a pagar por aquisição de empresas	(11.859)	(15.906)	(18.451)	(27.401)
Recebimento pela venda de investimento	-	16.446	-	16.446
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(120.161)	(179.540)	(32.984)	(51.988)
Atividades de financiamentos				
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	267.713	137.462	278.790	137.462
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures - principal	(141.953)	(110.000)	(135.582)	(111.001)
Amortização de instrumentos financeiros derivativos	(22.706)	-	(22.706)	-
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(57.897)	(40.968)	(58.112)	(41.342)
Amortização de arrendamentos - principal	(38.083)	(27.477)	(48.213)	(43.541)
Juros pagos sobre arrendamentos	(7.186)	(15.378)	(8.289)	(22.207)
Aumento de capital	100.163	1.746	100.163	1.746
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	-	-	(13.273)	4.149
Aplicações financeiras restritas	45.476	(2.665)	42.310	(3.297)
Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	145.527	(57.280)	135.088	(78.031)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(104.524)	(92.818)	(108.530)	(101.481)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	113.796	150.834	119.350	168.931
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	9.272	58.016	10.820	67.450
	(104.524)	(92.818)	(108.530)	(101.481)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Receitas	513.148	1.222.174	613.281	1.715.757
Receita de prestação de serviço	574.908	1.191.652	728.008	1.671.269
Provisão para perdas de crédito esperadas	(71.697)	(7.031)	(126.195)	(10.924)
Outras receitas operacionais	9.937	37.553	11.468	55.412
Insumos adquiridos de terceiros (inclui ICMS, PIS e COFINS)	(396.203)	(624.950)	(469.094)	(913.637)
Custos dos serviços prestados	(328.227)	(539.655)	(409.513)	(817.722)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(67.976)	(85.295)	(59.581)	(95.915)
Valor adicionado bruto	116.945	597.224	144.187	802.120
Retenções	(51.915)	(42.029)	(114.545)	(115.348)
Depreciação e amortização	(51.915)	(42.029)	(114.545)	(115.348)
Valor adicionado líquido produzido	65.030	555.195	29.642	686.772
Valor adicionado recebido em transferência	(177.423)	(98.814)	3.747	6.995
Resultado de equivalência patrimonial	(182.984)	(108.088)	(4.244)	(6.166)
Receitas financeiras	5.561	9.274	7.991	13.161
Valor adicionado total a distribuir	(112.393)	456.381	33.389	693.767
Distribuição do valor adicionado	(112.393)	456.381	33.389	693.767
Pessoal e encargos	163.120	191.542	241.094	322.094
Remuneração direta	127.376	150.899	190.247	250.536
Benefícios	28.444	31.870	39.629	54.862
F.G.T.S.	7.300	8.773	11.218	16.696
Impostos e taxas e contribuições	36.975	206.392	75.428	283.783
Federais	14.085	134.242	43.021	175.634
Estaduais	16.112	65.519	24.575	100.466
Municipais	6.778	6.631	7.832	7.683
Juros e aluguéis	160.832	125.632	190.187	155.075
Remuneração de capitais próprios	(473.320)	(67.185)	(473.320)	(67.185)
Prejuízos Retidos	(473.320)	(67.185)	(473.320)	(67.185)

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2023

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando de outra forma indicado)

1. Informações sobre a Companhia

A Sequoia Logística e Transportes S.A. ("Companhia" ou "Sequoia Transportes") é uma sociedade anônima de capital aberto listada no segmento especial do mercado de ações da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão denominado Novo Mercado, sob o código de transação "SEQL3", e tem sede localizada na Avenida Isaltino Victor de Moraes, nº 437, Bairro Vila Bonfim, Embu das Artes, Estado de São Paulo, Brasil.

Possui entre suas principais atividades a prestação de serviços de logística "indoor e outdoor", consolidada e fracionada, gestão operacional de armazém ("fulfillment"), transporte rodoviário e entregas urbanas para clientes de diversos setores. Ainda, se destaca por implantar soluções integradas de logística e transporte, com uso intensivo de tecnologia e sistemas que suportam as atividades operacionais e de interface com seus clientes, desenvolvendo sistemas customizados para atendimento pleno das operações.

A emissão dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 13 de novembro de 2023.

Base de preparação

A Administração avaliou a capacidade da Companhia de continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos suficientes para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, estas informações financeiras intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

A Companhia reconheceu um prejuízo de R\$473.320 para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e, naquela data, o passivo circulante da controladora e consolidado excedia o ativo circulante em R\$197.015 e R\$231.505, respectivamente, fatores que podem indicar a existência de incerteza quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia.

A Companhia estruturou um plano de negócios e está aplicando ações visando a redução dos prejuízos apresentados e atuou junto aos credores visando a adequação das condições de pagamento, obtendo os seguintes resultados em período subsequente à apresentação dessas informações intermediárias:

- i) *Waiver* para não pagamento de juros remuneratórios das debêntures
- ii) *Waiver* para não pagamento do valor nominal unitário das debêntures
- iii) *Waiver* para não medição dos covenants das debêntures

- iv) Reestruturação da 3º emissão de debêntures
- v) 4º e 5º emissão de debêntures

A seguir detalhamos os itens acima:

Conforme divulgado na nota 11, na AGD ocorrida em 14 de setembro de 2023, a Companhia obteve o waiver para não medição dos índices financeiros do trimestre findo em 30 de setembro de 2023. Nessa mesma AGD, obteve o waiver para não pagamento dos juros remuneratórios vincendos naquele mês. Ainda, conforme divulgado na nota 26, na AGD ocorrida em 4 de outubro de 2023, foi aprovada a concessão de waiver para não pagamentos das parcelas de Remuneração e Valor Nominal Unitário e não medição de eventual descumprimento dos covenants no período de outubro de 2023 a dezembro de 2025. Ainda, nessa mesma AGD, alterou-se a remuneração para 100% do DI e a data de vencimento foi para novembro de 2029.

Conforme nota 26, em 18 de outubro de 2023, a Companhia encerrou a oferta pública para emissão de 341.546 debêntures mandatoriamente conversíveis em ações, com valor de R\$1, perfazendo o total de R\$341.546, sendo R\$241.546 da Primeira Série, que foram integralizados mediante a entrega de créditos e R\$100.000 da Segunda Série, que foram integralizadas em moeda corrente nacional. Ainda, conforme Nota 26, a Companhia emitiu R\$16.000 em debêntures que serão integralizadas em moeda corrente.

Além disso, a Companhia encontra-se em negociação com os bancos credores dos empréstimos de capital de giro de forma a repactuar os termos e condições dos contratos vigentes. Essa negociação deve ser concluída até a emissão das próximas demonstrações financeiras.

Visando a redução do prejuízo, a Companhia identificou clientes e operações que não estavam contribuindo com a melhora na performance e deixou de prestar serviços a esses, como no caso dos clientes que operam com a linha “Pesados”. Ainda, revisou os contratos com fornecedores e prestadores de serviços e revisou a estrutura administrativa para fazer frente ao novo cenário apresentado. A concretização de todas as ações mapeadas encontra-se em andamento até a data de emissão dessas informações intermediárias e, ao completar essas ações, a Companhia acredita que irá voltar a operar com margem bruta positiva e agregando valor ao resultado.

2. Resumo das principais políticas contábeis

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

Participação direta	Principal atividade	País sede	Percentual de participação	
			30/09/2023	31/12/2022
Transportadora Americana Ltda. (“ Transportadora Americana ”)	(a) Logística e transporte	Brasil	100%	100%
Lithium Software Ltda. (“ Frenet ”)	(b) Plataforma digital	Brasil	100%	100%
SF 350 Ltda. (“ SFX ”)	(c) Intermediação	Brasil	100%	100%
Sequoia Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (“ FIDC Sequoia ”)	(d) Fundo de investimento	Brasil	100%	43%

(a) Transportadora Americana foi adquirida em 28 de fevereiro de 2020.

(b) Frenet foi adquirida em 5 de abril de 2021.

(c) SFX foi constituída em 2 de setembro de 2021 e está sem atividades desde a constituição.

(d) FIDC Sequoia foi regulamentado a partir de 22 de março de 2022 e consolidado em função da Companhia deter a maioria dos riscos e benefícios.

A Companhia não possui controle sobre as seguintes empresas nas quais possui participação societária e, portanto, as mesmas são apresentadas no grupo de investimentos nas demonstrações financeiras consolidadas:

Participação direta	Principal atividade	País sede	Percentual de participação	
			30/09/2023	31/12/2022
GHSX Tecnologia e Intermediação (“ Drops ”)	(e) Intermediação	Brasil	51%	51%
Lincros Soluções em Software S.A. (“ Lincros ”)	(f) Plataforma digital	Brasil	41%	41%

(e) Drops foi constituída em 8 de agosto de 2021 sob controle compartilhado.

(f) Participação societária na Lincros com controle compartilhado adquirida em 11 de novembro de 2021.

As informações contábeis intermediárias foram preparadas de acordo com o CPC 21 – Demonstração Intermediação, que estabelece o conteúdo mínimo de uma demonstração financeira intermediária e os princípios para reconhecimento e mensuração para demonstrações completas ou condensadas de período intermediário.

As informações contábeis intermediárias, nesse caso, têm como objetivo prover as informações trimestrais com base nas últimas demonstrações financeiras anuais completas. Portanto, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação.

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 anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

Não houve mudanças de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculo de estimativas. Conforme permitido pelo CPC 21 – Demonstração Intermediária, a Administração optou por não divulgar novamente em detalhes as políticas contábeis adotadas pela Companhia. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em conjunto com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

A Administração avaliou a capacidade da Companhia de continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos suficientes para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a sua capacidade de continuarem operando. Assim, estas informações financeiras intermediárias foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

Declaração de conformidade e base de preparação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* - IASB de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) aplicáveis à elaboração das informações trimestrais.

2.1 Novos pronunciamentos, interpretações e alterações adotados

Não foram emitidas ou alteradas normas ou interpretações que ainda não estejam vigentes que possam, na opinião da Companhia, quando da sua adoção, ter impacto significativo no resultado ou no patrimônio líquido divulgado pela Companhia.

3. Instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros e seus valores registrados nas informações contábeis intermediárias por categoria, bem como os respectivos valores justos, podem ser assim apresentados:

Saldos em 30 de setembro de 2023	Controladora				
	Hierarquia do valor justo	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor Contábil	Valor Justo
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	9.272	-	9.272	9.272
Aplicações financeiras restritas	Nível 2	533	-	533	533
Contas a receber	Nível 2	-	198.138	198.138	198.138
Passivos financeiros:					
Fornecedores e operações de risco sacado	Nível 2	-	(97.490)	(97.490)	(97.490)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	-	(665.108)	(665.108)	(665.108)
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	(30.745)	-	(30.745)	(30.745)
Parcelamento de impostos	Nível 2	-	(58.185)	(58.185)	(58.185)
Contas a pagar por aquisição de investimentos	Nível 2	-	(10.104)	(10.104)	(10.104)

Saldos em 30 de setembro de 2023	Consolidado				
	Hierarquia do valor justo	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor Contábil	Valor Justo
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	10.820	-	10.820	10.820
Aplicações financeiras restritas	Nível 2	589	-	589	589
Contas a receber	Nível 2	-	289.945	289.945	289.945
Passivos financeiros:					
Fornecedores e operações de risco sacado	Nível 2	-	(124.866)	(124.866)	(124.866)
Empréstimos, financiamentos e debêntures	Nível 2	-	(674.158)	(674.158)	(674.158)
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	(30.745)	-	(30.745)	(30.745)
Parcelamento de impostos	Nível 2	-	(133.340)	(133.340)	(133.340)
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	Nível 2	-	-	-	-
Contas a pagar por aquisição de investimentos	Nível 2	-	(39.733)	(39.733)	(39.733)

Considerações sobre riscos

Riscos de crédito

A operação da Companhia e de suas controladas compreendem a prestação de serviços de logística, representados principalmente pelo transporte de cargas em geral, regido por contratos específicos, os quais possuem determinadas condições e prazos, estando substancialmente indexados a índices de reposição inflacionária para período superior a um ano. A Companhia adota procedimentos específicos de seletividade e análise da carteira de clientes, visando prevenir perdas por inadimplência.

Riscos de liquidez

É o risco de a Companhia e suas controladas não possuírem recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

Risco de taxa de juros

A Companhia obtém empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras para fazer frente às necessidades de caixa para investimento e crescimento. Em decorrência do citado acima, a Companhia está exposta ao risco de taxa de juros referenciadas em CDI.

Gestão de capital

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar a manutenção de uma classificação de crédito forte e uma razão de capital bem estabelecida a fim de

apoiar os negócios e maximizar o valor dos acionistas. A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023.

A gestão de capital pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos, financiamentos e debêntures	665.108	518.929	674.158	510.265
Instrumentos financeiros derivativos	30.745	39.374	30.745	39.374
Contas a pagar por aquisição de investimentos	10.104	18.702	39.733	53.146
(-) Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras restritas	(9.805)	(160.717)	(11.409)	(163.160)
Dívida líquida	696.152	416.288	733.227	439.625
Patrimônio líquido	126.809	498.328	126.809	501.389
Patrimônio líquido e dívida líquida	822.961	914.616	860.036	941.014

Valorização dos instrumentos financeiros

A mensuração da totalidade dos instrumentos financeiros da Companhia e de suas controladas corresponde apenas às características do Nível 2:

Nível 2

Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras restritas - os valores contábeis das aplicações financeiras em Certificado de Depósitos Bancários mensuradas ao custo amortizado aproximam-se dos seus valores justos em virtude de as operações serem efetuadas a juros pós fixados.

Empréstimos, financiamentos e debêntures, instrumentos financeiros derivativos, fornecedores e operações de risco sacado, parcelamento de impostos, obrigações com quotistas do FIDC Sequoia e contas a pagar por aquisição de investimentos - os valores contábeis são mensurados por seu custo amortizado e divulgados a valor justo.

Contas a receber - estima-se que os valores contábeis das contas a receber de clientes estejam próximos de seus valores justos de mercado, em virtude do curto prazo das operações realizadas.

Operações com instrumentos derivativos

De 11 de dezembro de 2020 até 12 de janeiro de 2022, a Companhia manteve contratos de swaps de taxas de juros para proteger-se contra riscos de taxas de juros. Em 17 de janeiro de 2022, a Companhia firmou contrato de *equity swap*, em linha com o contrato de recompra de ações

assinado em 11 de janeiro de 2022. Esses contratos foram classificados como instrumentos financeiros derivativos e reconhecidos inicialmente pelo valor justo na data em que o contrato é celebrado e subsequentemente remensurado mensalmente ao valor justo, sendo os ajustes lançados diretamente na demonstração do resultado. Será classificado como um ativo financeiro quando o valor justo apurado for positivo ou passivo financeiro quando esse valor justo for negativo.

A Companhia não possui instrumentos financeiros derivativos com propósitos de especulação e acredita que os controles internos existentes são adequados para controlar os riscos associados a cada estratégia de atuação no mercado financeiro.

Os contratos de swap firmados em 11 de dezembro de 2020 possuíam valor nominal de R\$30.117 e R\$58.200 e possibilitaram que a Companhia pagasse uma taxa pré-fixada (idêntica à taxa de juros definida nas debêntures emitidas em 2019) e recebesse uma taxa pós-fixada indexada ao CDI. Os contratos de swaps firmados no âmbito do *equity swap*, possuem o valor nominal indicado na data de cada negociação e possibilita que a Companhia pague uma taxa pós-fixada indexada ao CDI e receba a oscilação do valor de suas ações listadas na B3.

O valor justo dos contratos de swap foi calculado considerando os índices divulgados pela Bm&fBovespa S.A., os dados disponíveis na data do cálculo e uma metodologia de cálculo específica para esse tipo de transação.

Análise de sensibilidade

A Companhia está exposta à variação no Certificado de Depósito Interbancário (CDI), indexador de empréstimo em moeda nacional e dos rendimentos de aplicações financeiras (CDB). Com a finalidade de verificar a sensibilidade desses indexadores foram definidos três cenários diferentes:

Para o cenário provável, segundo avaliação preparada pela Administração, foi considerada uma oscilação de 5%. Adicionalmente, são demonstrados outros dois cenários (A e B). A Companhia assumiu uma oscilação de 25% (cenário A) e de 50% (cenário B - cenário de situação extrema) nas projeções. A análise de sensibilidade para cada tipo de risco considerado relevante pela Administração está apresentada na tabela a seguir:

Transação	Risco	30/09/2023	Consolidado		
			Ganhos e/ou (perdas)		
			Provável	Cenário A	Cenário B
Empréstimos, financiamentos e debêntures indexados ao CDI	Aumento do CDI	674.158	(4.264)	(21.320)	(42.640)
Contas a pagar por aquisição de investimentos	Aumento do CDI	39.733	(251)	(1.257)	(2.513)
Aplicações financeiras indexadas ao CDI	Queda do CDI	7.214	(43)	(183)	(304)
Aplicações financeiras restritas indexadas ao CDI	Queda do CDI	589	(4)	(15)	(25)
	CDI (aumento) ¹⁾	12,65%	13,28%	15,81%	18,98%
	CDI (queda) ¹⁾	12,65%	12,05%	10,12%	8,43%

¹⁾ CDI divulgada pela CETIP.

4. Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras restritas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Caixa	85	112	141	234
Bancos conta movimento	2.098	6.363	3.465	9.339
Aplicações financeiras em CDB (a)	7.089	107.321	7.214	109.777
Caixa e equivalentes de caixa	9.272	113.796	10.820	119.350
Aplicações financeiras restritas (b)	-	36.883	-	36.883
Quotas do FIDC Sequoia (c)	533	10.038	-	-
Fundo de investimento não exclusivo	-	-	589	6.979
	9.805	160.717	11.409	163.212

- (a) Refere-se a aplicações financeiras em Certificado de Depósitos Bancários (“CDB”) remuneradas a uma taxa entre 85% a 102% do CDI.
- (b) As aplicações financeiras restritas vinculadas a dívidas bancárias foram resgatadas antecipadamente em janeiro de 2023 no contexto de renegociação dessas dívidas bancárias e as aplicações financeiras relativas a aquisição da Lótus, incorporada em 31 de agosto de 2019, foi liberada antecipadamente em março de 2023, deduzida de perdas indenizáveis e acrescida de rendimentos líquidos auferidos.
- (c) As cotas detidas pela Companhia no FIDC Sequoia são valorizadas diariamente e o valor justo é considerado para mensuração contábil do valor da aplicação. As quotas detidas por investidores no FIDC Sequoia de classe sênior e mezanino, quando aplicável, são classificadas no passivo financeiro em “Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia” e as quotas de classe subordinadas são classificadas como “Participação de quotistas no FIDC Sequoia”, no Patrimônio líquido.”

5. Contas a receber

A composição do contas a receber pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Clientes nacionais	175.187	151.774	278.084	250.615
Clientes a faturar (a)	110.398	125.828	135.043	165.615
	285.585	277.602	413.127	416.230
(-) Provisão para perdas de crédito esperadas	(87.447)	(43.394)	(123.182)	(64.508)
	198.138	234.208	289.945	351.722

- (a) Serviços prestados que serão faturados em períodos subsequentes, sendo registrados pelo regime de competência.

A idade do contas a receber pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
A vencer	155.300	195.827	207.971	293.391
Vencidos				
Vencidos de 1 a 30 dias	5.500	12.475	6.325	20.529
Vencidos de 31 a 90 dias	8.090	12.240	16.912	21.057
Vencido de 91 a 180 dias	24.928	9.411	46.266	21.927
Vencido de 181 a 365 dias	44.842	20.948	62.420	43.106
Vencidos há mais de 365 dias	46.925	26.701	73.233	16.220
Subtotal - vencidos	130.285	81.775	205.156	122.839
	285.585	277.602	413.127	416.230

A movimentação da provisão para perdas de crédito esperada pode ser assim apresentada:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2023	(43.394)	(64.508)
Adição	(44.053)	(58.674)
Reversão	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2023	(87.447)	(123.182)
Saldo em 1º de janeiro de 2022	(11.995)	(21.534)
Adição	(7.031)	(10.924)
Reversão	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2022	(19.026)	(32.458)

O prazo médio consolidado de recebimento é de aproximadamente 82 dias (65 dias em 31 de dezembro de 2022).

6. Impostos a recuperar

A composição do saldo dos impostos a recuperar pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
PIS e COFINS (a)	15.756	29.736	22.086	37.768
ICMS	-	-	2.933	2.933
IRPJ e CSLL - antecipação	231	231	1.775	1.494
INSS	9.544	6.019	23.282	22.226
Impostos retidos	6.354	4.541	6.565	5.031
Outros	2.336	826	2.434	825
	34.221	41.353	59.075	70.277

(a) A Companhia está utilizando os créditos habilitados perante as entidades tributárias para fazer frente aos débitos tributários apurados em sua operação e tem a expectativa de utilizar o saldo nos próximos 12 meses.

7. Investimentos

A composição dos investimentos pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Investimentos em controladas	480.253	561.918	-	-
Investimentos em controlada em conjunto	3.456	1.480	3.456	1.480
Investimento em coligada	-	25.337	-	25.337
	483.709	588.735	3.456	26.817
Investimentos em controladas, controlada em conjunto e coligada	485.911	595.932	3.456	32.939
Provisão para perda com investimento	(2.202)	(7.197)	-	(6.122)
	483.709	588.735	3.456	26.817

7.1. Investimentos em controladas, controlada em conjunto e coligada

A movimentação e composição do saldo podem ser assim apresentadas:

	Controladora				
	Transportadora				
	Americana	Frenet	Drops	Lincros	Total
Saldos em 31º de dezembro de 2022	540.616	21.302	1.479	25.338	588.735
Resultado de equivalência patrimonial	(176.310)	(2.430)	(1.183)	(3.061)	(182.984)
Adiantamento para futuro aumento de capital	97.075	-	3.160	-	100.235
Transferência para ativo mantido para venda	-	-	-	(22.277)	(22.277)
Saldos em 30 de setembro de 2023	461.381	18.872	3.456	-	483.709
Controladas	414.119	(2.202)	-	-	411.917
Controlada em conjunto	-	-	3.456	-	3.456
Coligada	-	-	-	-	-
Ágio na aquisição de investimento	47.260	21.074	-	-	68.334
Investimento	461.381	21.074	3.456	-	485.911
Provisão para perda com investimento	-	(2.202)	-	-	(2.202)

	Controladora					
	Transportadora					
	Americana	Direcional	Frenet	Drops	Lincros	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2022	212.890	196.293	23.165	1.237	30.470	464.055
Resultado de equivalência patrimonial	(97.864)	1.072	(5.130)	(2.338)	(3.828)	(108.088)
Adiantamento para futuro aumento de capital e Aumento de capital	108.271	32.165	4.151	1.254	-	145.841
Saldos em 30 de setembro de 2022	223.297	229.530	22.186	153	26.642	501.808
Controladas	198.863	194.984	(627)	-	-	393.220
Controlada em conjunto	-	-	-	153	-	153
Coligada	-	-	-	-	(5.308)	(5.308)
Ágio na aquisição de investimento	24.434	34.546	22.813	-	31.950	113.743
Investimentos	223.297	229.530	22.813	153	26.642	502.435
Provisão para perda com investimento	-	-	(627)	-	-	(627)

	Consolidado		
	Drops	Lincros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2022	1.479	25.338	26.817
Resultado de equivalência patrimonial	(1.183)	(3.061)	(4.244)
Adiantamento para futuro de capital	3.160	-	3.160
Transferência para ativo mantido para venda	-	(22.277)	(22.277)
Saldos em 30 de setembro de 2023	3.456	-	3.456
Controlada em conjunto	3.456	-	3.456
Coligada	-	-	-
Ágio na aquisição de investimento	-	-	-
Investimento	3.456	-	3.456
Provisão para perda com investimento	-	-	-

	Consolidado		
	Drops	Lincros	Total
Saldos em 1º de janeiro de 2022	1.237	30.470	31.707
Resultado de equivalência patrimonial	(2.338)	(3.828)	(6.166)
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.254	-	1.254
Saldos em 30 de setembro de 2022	153	26.642	26.795
Controlada em conjunto	153	-	153
Coligada	-	(5.308)	(5.308)
Ágio na aquisição de investimento	-	31.950	31.950
Investimento	153	26.642	26.795
Provisão para perda com investimento	-	-	-

As principais informações financeiras das controladas podem ser assim apresentadas:

Controlada	30 de setembro de 2023				
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo) do período
Transportadora Americana	727.985	(313.866)	(414.119)	118.790	(167.559)
Frenet	11.455	(13.657)	2.202	10.435	(1.127)

Controlada	30 de setembro de 2022				
	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo) do período
Transportadora Americana	367.657	(168.794)	(198.863)	142.035	(96.049)
Direcional	336.346	(141.362)	(194.984)	179.935	8.203
Frenet	5.029	(5.656)	627	7.005	(3.827)

As principais informações da controlada em conjunto e coligada podem ser assim apresentadas:

30 de setembro de 2023							
Investida	% de participação	% de capital votante	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo) do período
Drops	51%	51%	7.197	(11.098)	3.901	2.641	(2.320)
Lincros	41%	41%	8.314	(10.160)	1.846	20.836	(3.139)

30 de setembro de 2022							
Investida	% de participação	% de capital votante	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo) do período
Drops	51%	51%	5.144	(7.559)	2.415	4	(4.584)
Lincros	41%	41%	10.850	(7.582)	(3.268)	19.196	(5.751)

Como parte do acordo de acionistas assinado na aquisição da Lincros foi outorgada à Sequoia uma opção de compra para a aquisição da totalidade da participação remanescente de 59% na Lincros, com vigência entre o terceiro e sétimo aniversário da assinatura desse acordo de acionista. Adicionalmente, foi outorgada aos acionistas detentores da participação acionária remanescente de 59%, uma opção de venda da totalidade de suas participações para a Sequoia com vigência entre o quarto e sétimo aniversário desse acordo de acionista, desde que a Sequoia detenha mais de 50% das ações ordinárias. O valor justo das opções de compra, no montante de R\$9.049, foi registrado como uma Opção de compra de investimento.

7.2. Reestruturações societárias

Incorporação da Plimor e da Direcional

Em 30 de dezembro de 2022, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Transportadora Americana, a incorporação da Plimor e da Direcional. O principal objetivo desta operação foi proporcionar ganhos operacionais para as empresas. O acervo líquido incorporado está demonstrado a seguir:

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Acervo líquido incorporado
Plimor	42.642	36.165	(24.454)	(141.097)	(86.744)
Direcional	96.760	230.327	(66.385)	(67.364)	193.338

7.3. Ativo não circulante mantido para venda

Em maio de 2023, a Companhia publicou a decisão de alienar ativos não estratégicos visando uma estratégia de reforço da estrutura de capital. Nesse contexto, os seguintes critérios foram satisfeitos para classificar o investimento na Lincros como mantido para venda:

- O investimento está disponível para venda imediata, podendo ser vendida a um potencial comprador em seu estado atual;
- As ações requeridas para se completar a venda foram iniciadas e são esperadas que sejam concluídas em um ano a partir da data de classificação;
- Negociações preliminares com um potencial comprador já foram iniciadas. Outros potenciais compradores foram identificados, assim, caso as negociações com o potencial comprador não resultem em venda.

A Lincros atua em uma plataforma de contratação de fretes, roteirização, monitoramento, controle e auditoria de fretes.

A alienação do investimento está prevista para ser concluída até o final do mês de dezembro de 2023 e em, 30 de setembro de 2023, a Companhia continuava com as negociações com o potencial comprador.

As principais classes de ativos e passivos da Lincros classificada como mantidos para venda em 30 de setembro são:

	30/09/2023
Ativo	
Ágio na aquisição de investimento	30.024
Opção de compra de investimento	9.049
Ativo classificado como mantido para venda	39.073
Passivo	
Provisão para perda com investimento	(7.747)
Obrigações diretamente associadas ao ativo classificado como mantido para venda	(7.747)
Ativos líquidos diretamente associados ao grupo do ativo mantido para venda	31.326

8. Contas a pagar por aquisição de investimentos a Ativos de indenização na aquisição de empresas

8.1. Contas a pagar por aquisição de investimentos

A composição pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Lótus	-	8.709	-	8.709
Nowlog	2.714	3.143	2.714	3.143
Direcional	153	-	153	-
Frenet	7.237	6.850	6.394	6.850
Plimor	-	-	30.472	34.444
	10.104	18.702	39.733	53.146
Circulante	5.532	4.465	36.134	31.524
Não circulante	4.572	14.237	3.599	21.622

8.2. Ativos de indenização na aquisição de empresas

A composição pode ser assim apresentada:

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Transportadora Americana	35.986	30.301
Direcional	2.767	1.440
Prime	3.175	3.643
	41.928	35.384

9. Imobilizado

A composição e movimentação do imobilizado pode ser assim apresentada:

	Controladora								Total
	Veículos e Caminhões	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de informática	Benfeitorias em bens de terceiros	Imobilizado em andamento	Outras imobilizações	
<i>Custo:</i>									
Em 1º de janeiro de 2023	33.730	10.051	36.464	7.619	19.036	24.651	22.220	9.626	163.397
Adições	86	-	46	71	1.036	-	5.525	11	6.775
Transferências	-	-	12.380	15.275	90	-	(27.745)	-	-
Em 30 de setembro de 2023	33.816	10.051	48.890	22.965	20.162	24.651	-	9.637	170.172
Em 1º de janeiro de 2022	31.148	8.271	19.891	5.201	16.143	17.117	24.363	6.163	128.297
Adições	90	124	13.873	210	2.956	795	6.268	35	24.351
Transferência	2.430	2	-	-	(4.980)	(1)	-	2.549	-
Em 30 de setembro de 2022	33.668	8.397	33.764	5.411	14.119	17.911	30.631	8.747	152.648
<i>Depreciação:</i>									
Em 1º de janeiro de 2023	(29.764)	(6.066)	(9.755)	(4.129)	(12.072)	(10.210)	-	(2.632)	(74.628)
Depreciação	(1.394)	(603)	(2.660)	(532)	(3.125)	(2.680)	-	(4)	(10.998)
Em 30 de setembro de 2023	(31.158)	(6.669)	(12.415)	(4.661)	(15.197)	(12.890)	-	(2.636)	(85.626)
Em 1º de janeiro de 2022	(27.476)	(5.307)	(7.207)	(3.785)	(9.213)	(8.709)	-	(2.627)	(64.324)
Depreciação	(1.792)	(583)	(1.768)	(270)	(2.010)	(1.142)	-	(4)	(7.569)
Em 30 de setembro de 2022	(29.268)	(5.890)	(8.975)	(4.055)	(11.223)	(9.851)	-	(2.631)	(71.893)
<i>Valor residual líquido:</i>									
Em 30 de setembro de 2023	2.658	3.382	36.475	18.304	4.965	11.761	-	7.001	84.546
Em 30 de setembro de 2022	4.400	2.507	24.789	1.356	2.896	8.060	30.631	6.116	80.755

	Consolidado								
	Veículos e caminhões	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de informática	Benfeitorias em bens de terceiros	Imobilizado em andamento	Outras Imobilizações	Total
<i>Custo:</i>									
Em 1º de janeiro de 2023	145.366	11.238	66.502	11.348	33.778	31.339	34.693	51.265	385.529
Adições	142	-	60	75	1.036	-	8.040	559	9.912
Baixas	(4.700)	-	(18.230)	(4)	-	-	-	(386)	(23.320)
Transferência	-	-	12.380	15.275	90	-	(27.745)	-	-
Em 30 de setembro de 2023	140.808	11.238	60.712	26.694	34.904	31.339	14.988	51.438	372.121
Em 1º de janeiro de 2022	141.200	9.410	49.765	8.875	31.355	23.635	34.166	47.415	345.821
Adições	1.932	174	13.936	288	3.528	966	7.512	47	28.383
Baixas	(3.989)	-	-	-	-	-	-	-	(3.989)
Transferência	3.164	-	101	(104)	(6.052)	(2)	(1)	2.894	-
Em 30 de setembro de 2022	142.307	9.584	63.802	9.059	28.831	24.599	41.677	50.356	370.215
<i>Depreciação:</i>									
Em 1º de janeiro de 2023	(111.643)	(6.877)	(36.613)	(6.938)	(25.401)	(13.819)	-	(42.603)	(243.894)
Depreciação	(9.890)	(687)	(3.846)	(690)	(3.603)	(3.141)	-	(42)	(21.899)
Baixas	3.018	-	17.301	-	-	-	-	-	20.319
Em 30 de setembro de 2023	(118.515)	(7.564)	(23.158)	(7.628)	(29.004)	(16.960)	-	(42.645)	(245.474)
Em 1º de janeiro de 2022	(86.804)	(6.009)	(32.183)	(6.377)	(21.956)	(11.672)	-	(42.488)	(207.489)
Depreciação	(20.776)	(664)	(3.211)	(441)	(2.452)	(1.630)	-	(88)	(29.262)
Em 30 de setembro de 2022	(107.580)	(6.673)	(35.394)	(6.818)	(24.408)	(13.302)	-	(42.576)	(236.751)
<i>Valor residual líquido:</i>									
Em 30 de setembro de 2023	22.293	3.674	37.554	19.066	5.900	14.379	14.988	8.793	126.647
Em 30 de setembro de 2022	34.727	2.911	28.408	2.241	4.423	11.297	41.677	7.780	133.464

A Administração não identificou indicadores de impairment no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023.

10. Intangível

A movimentação pode ser assim apresentada:

	Controladora					
	Software e Outros	Ágio	Carteira de Clientes	Cláusula de não concorrência	Mais valia do Imobilizado	Total
<i>Custo:</i>						
Em 1º de janeiro de 2023	76.024	139.547	34.642	5.446	6.585	262.244
Adições	1.292	-	-	-	-	1.292
Em 30 de setembro de 2023	77.316	139.547	34.642	5.446	6.585	263.536
Em 1º de janeiro de 2022	62.401	139.547	34.642	5.446	6.585	248.621
Adições	9.888	-	-	-	-	9.888
Em 30 de setembro de 2022	72.289	139.547	34.642	5.446	6.585	258.509
<i>Amortização:</i>						
Em 1º de janeiro de 2023	(26.007)	-	(30.892)	(4.997)	(6.506)	(68.402)
Amortização	(3.827)	-	(2.997)	(274)	(27)	(7.125)
Em 30 de setembro de 2023	(29.834)	-	(33.889)	(5.271)	(6.533)	(75.527)
Em 1º de janeiro de 2022	(23.087)	-	(23.374)	(4.632)	(6.452)	(57.545)
Amortização	(2.173)	-	(5.638)	(274)	(40)	(8.125)
Em 30 de setembro de 2022	(25.260)	-	(29.012)	(4.906)	(6.492)	(65.670)
<i>Valor residual líquido:</i>						
Em 30 de setembro de 2023	47.482	139.547	753	175	52	188.009
Em 30 de setembro de 2022	47.029	139.547	5.630	540	93	192.839

	Consolidado					
	Software e outros	Ágio	Carteira de Clientes	Cláusula de não concorrência	Mais valia do Imobilizado	Total
<i>Custo:</i>						
Em 01 de janeiro de 2023	94.311	487.534	227.279	34.463	6.452	850.039
Adições	1.461	-	-	-	-	1.461
Em 30 de setembro de 2023	95.772	487.534	227.279	34.463	6.452	851.500
Em 01 de janeiro de 2022	79.052	487.534	227.279	34.463	6.452	834.780
Adições	11.395	-	-	-	-	11.395
Em 30 de setembro de 2022	90.447	487.534	227.279	34.463	6.452	846.175
<i>Amortização:</i>						
Em 01 de janeiro de 2023	(29.949)	-	(104.052)	(16.133)	(6.452)	(156.586)
Amortização	(5.426)	-	(31.588)	(4.513)	-	(41.527)
Em 30 de setembro de 2023	(35.375)	-	(135.640)	(20.646)	(6.452)	(198.113)
Em 01 de janeiro de 2022	(24.374)	-	(58.878)	(10.071)	(6.452)	(99.775)
Amortização	(3.698)	-	(34.202)	(4.670)	-	(42.570)
Em 30 de setembro de 2022	(28.072)	-	(93.080)	(14.741)	(6.452)	(142.345)
<i>Valor residual líquido:</i>						
Em 30 de setembro de 2023	60.397	487.534	91.639	13.817	-	653.387
Em 30 de setembro de 2022	62.375	487.534	134.199	19.722	-	703.830

Teste de recuperabilidade do ativo intangível (“impairment”)

A Administração avaliou a recuperação do valor contábil do ágio registrado, utilizando a metodologia do fluxo de caixa descontado.

De acordo com CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (IAS 36 - *Impairment of Assets*) ativos devem ser agrupados nos menores níveis para os quais existem fluxos de caixa independentes (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs). A Companhia entende que existe somente uma única UGC em sua operação, devido à similaridade de operações, similaridade na funcionalidade dos ativos, similaridade nas premissas para projeção de resultados, sinergia entre as operações e, principalmente, uma gestão centralizada do caixa entre as operações.

O ágio adquirido por meio de combinação de negócios é alocado a cada uma das UGCs para teste de impairment.

O processo de determinação do valor em uso envolveu a utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de crescimento das receitas, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros, perpetuidade e taxa de desconto. Tal entendimento está de acordo com o parágrafo 35 do CPC 01 R1 - Redução do Valor Recuperável de Ativos. Todas as premissas utilizadas estão descritas abaixo:

- (i) Taxa de desconto dos fluxos de caixa futuro: 15% a.a. (13,5% a.a. em 31 de dezembro de 2022). Segundo a avaliação da Administração, este é um percentual que reflete o custo de capital ponderado. As taxas de desconto representam a avaliação de riscos no atual mercado levando em consideração o valor do dinheiro pela passagem do tempo e os riscos individuais dos ativos relacionados que não foram incorporados nas premissas incluídas no modelo de fluxo de caixa. O cálculo da taxa de desconto é baseado em circunstâncias específicas, sendo derivado de custos médios de ponderado de capital (WACC). O WACC leva em consideração tanto a dívida quanto o patrimônio. O custo do patrimônio é derivado do rendimento esperado sobre o investimento efetuado pelos investidores. O custo de dívida é baseado nos financiamentos sujeitos a juros. O risco específico é incorporado mediante a aplicação de fatores individuais beta. Os fatores beta são avaliados anualmente com base nos dados de mercado disponíveis para o público.
- (ii) Projeção de fluxo de caixa para 5 anos com taxa de crescimento na perpetuidade de 3,3%.
- (iii) Crescimento de receita: no período de 2023 a 2027, a taxa de crescimento da receita de 17,0% a.a. (11,8% a.a. em 31 de dezembro de 2022) foi estimada com base na melhora da operação dos clientes que já estão em carteira (aumento de volume de operação e aumento de preço conforme contrato), conquista de novos clientes e perda de clientes existentes (churn) e a sinergia das aquisições de empresas.
- (iv) Evolução do resultado operacional: leva em consideração a margem histórica da empresa, estimativa de inflação dos principais custos e despesas e dissídio trabalhista.
- (v) Investimentos: considerados investimentos necessários para a implantação de novos clientes.

Premissas com impacto relevante utilizadas no cálculo do valor em uso:

O cálculo do recuperável é mais sensível às seguintes premissas:

- (i) Taxa de desconto
- (ii) Crescimento na perpetuidade

Taxa de desconto

A taxa de desconto representa a avaliação de risco no atual mercado. O cálculo da taxa de desconto é baseado em circunstâncias específicas da Companhia, sendo derivada dos custos de capital médio ponderado.

Crescimento na perpetuidade

A estimativa foi baseada principalmente em:

- (i) Resultados históricos obtidos pela Companhia e suas controladas;
- (ii) Expectativa de crescimento orgânico em função de aumento de volumetria das operações atuais e reajuste de preço com base na inflação projetada (IPCA do período);
- (iii) Expectativa de crescimento econômico baseado nas projeções divulgadas pelo Banco Central (Boletim Focus).

Sensibilidade a mudanças nas premissas

As implicações das principais premissas para o montante recuperável são discutidas a seguir:

- (i) Taxa de desconto - a taxa de desconto da Companhia possui sensibilidade desprezível a alterações na projeção de juros, uma vez que mais da metade da composição de seu capital advindo de terceiros é pré-fixada e o quase todo o restante indexado à TJLP, índice estruturalmente pouco suscetível a oscilações;
- (ii) Crescimento na perpetuidade - aplicando-se um fator de redução no crescimento da perpetuidade de 30,0% este crescimento passa dos 3,3% originalmente considerados para 2,3% o que praticamente não consideraria crescimento real fluxo de caixa operacional, situação que não seria factível em comparação a performance recente do ativo. Mesmo assim, utilizando este novo crescimento, não há perda por redução ao valor recuperável.

Não houve registro de perdas por impairment no período findo em 30 de setembro de 2023 e 2022.

11. Empréstimos, financiamentos e debêntures e Instrumentos financeiros derivativos

11.1. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	% - Taxa ao ano	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Capital de giro	CDI + 1,9% a 3,0% e pré-fixada de 13%	363.205	196.127	368.986	198.788
Debêntures	CDI + 2,75%	305.033	301.295	305.033	301.295
FIDC		-	11.325	-	-
Outros		220	11.989	3.489	11.989
		668.458	520.736	677.508	512.072
Custos de transação		(3.350)	(1.807)	(3.350)	(1.807)
		665.108	518.929	674.158	510.265
Circulante		166.613	30.399	174.979	20.605
Não circulante		498.495	488.530	499.179	489.660

A movimentação do saldo pode ser visualizada na nota 25.

Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora	Consolidado
De out/24 a set/25	185.479	185.479
De out/25 a set/26	159.160	159.160
De out/26 a set/27	130.386	130.386
De out/27 em diante	23.470	24.154
	498.495	499.179

Os montantes garantidos dos empréstimos podem ser assim apresentados:

	Controladora	Consolidado
Cessão fiduciária de direitos creditórios	363.425	372.475
Garantia fidejussória prestadas pelas controladas	305.033	305.033

Os contratos de capital de giro estabelecem obrigações restritivas (“Covenants”), entre as quais: (i) prestação de informações contábeis anuais, (ii) inadimplência em transações com instituições financeiras e (iii) manutenção de índices financeiros determinados, definido pelo índice Dívida Líquida/EBITDA, devendo ser menor ou igual a 2,5x ao final do exercício de 2022 em diante, ou seja, em bases anuais.

As debêntures emitidas ao final do ano de 2022 estabelecem praticamente os mesmos Covenants acordados para os contratos de capital de giro, entretanto, no caso dos índices financeiros, a Companhia deve avaliar o não atingimento em 2 períodos consecutivos ou 3 períodos alternados dentro de um intervalo de 12 meses, bem como, a relação indicada pelo índice Dívida Líquida/EBITDA deve ser menor ou igual a 3,0x ao final do exercício de 2022 e 2,5x ao final do exercício de 2023 em diante.

Em assembleia geral de debenturista (AGD) ocorrida em 14 de setembro de 2023, houve a concessão de *waiver* para não medição dos índices financeiros do terceiro trimestre findo em 30 de setembro de 2023, assim, em 30 de setembro de 2023, a Companhia encontrava-se adimplente com todas as condições estabelecidas nos contratos mencionados acima e demais contratos.

11.2. Instrumentos financeiros derivativos

Os contratos de *equity swap* existentes, vinculados ao contrato de recompra de ações, são mensurados ao valor justo. Os valores apurados no final do período podem ser assim apresentados:

Valor nacional	Valor justo		
	Ponta ativa a receber	Ponta passiva (a pagar)	Líquido a receber / (a pagar)
20.113	987	(26.609)	(25.622)
4.868	261	(5.384)	(5.123)
	1.248	(31.993)	(30.745)

O valor é apresentado no passivo circulante dado que a liquidação financeira é esperada para dezembro de 2023.

12. Direito de uso e Passivo de arrendamento

Direito de uso

	Vida útil (anos)	Controladora				30/09/2023
		31/12/2022	Adições	Baixas	Depreciação	
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	205.510	1.733	(12.933)	(29.309)	165.001
Caminhões	5	50.261	-	-	(7.936)	42.325
Sistemas de monitoramento	5	539	-	-	(211)	328
		256.310	1.733	(12.933)	(37.456)	207.654

		Consolidado				
Vida útil		31/12/2022	Adições	Baixas	Depreciação	30/09/2023
(anos)						
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	267.562	1.816	(20.887)	(47.693)	200.798
Caminhões	5	50.261	-	-	(7.936)	42.325
Sistemas de monitoramento	5	578	-	-	(211)	367
		318.401	1.816	(20.887)	(55.840)	243.490

Passivo de arrendamento:

A movimentação do saldo pode ser visualizada na nota 24.

A seguir informamos o impacto no balanço dos juros nominais embutidos:

	Controladora	Consolidado
Fluxo nominal	359.775	414.593
(-) Juros embutidos	(95.836)	(103.346)
	263.939	311.247
Circulante	54.881	80.056
Não circulante	209.058	231.191

Os vencimentos do saldo do não circulante estão demonstrados a seguir:

	Controladora	Consolidado
De out/24 até set/25	41.008	48.132
De out/25 até set/26	37.254	41.683
De out/26 até set/27	35.225	39.132
De out/27 em diante	95.571	102.244
	209.058	231.191

13. Fornecedores e Outros passivos

13.1 Fornecedores e operações de risco sacado

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Fornecedores	55.693	39.296	81.679	41.054
Risco sacado (a)	41.797	114.135	43.187	141.353
	97.490	153.431	124.866	182.407

- (a) A Companhia possui contratos firmados com bancos para estruturar com os seus fornecedores estratégicos e prestadores de serviço de frete a operação denominada "risco sacado", com o objetivo de facilitar o fluxo financeiro destes parceiros. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o banco, que, por sua vez, passará a ser credora da operação. A Administração revisa periodicamente a composição da carteira desta operação e não identificou alteração dos prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos quando realizada análise completa dos fornecedores por categoria.

13.2 Outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Provisão para custos operacionais (a)	25.439	19.083	28.579	11.694
Provisão para benefícios a funcionários	459	144	781	144
Provisão de bônus e participação nos lucros	-	755	-	755
	25.898	19.982	29.360	12.593
Passivo circulante	25.898	19.982	29.261	12.441
Passivo não circulante	-	-	99	152

- (a) Trata-se de provisões que foram mensuradas conforme a melhor estimativa apurada pela Administração e ainda terão o valor aprovado após a conclusão da prestação. O aumento no período de 2023 refere-se a novo processo relacionado ao agenciamento no fornecimento de combustível.

14. Obrigações trabalhistas e tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Salários a pagar	5.742	5.848	9.804	11.684
Provisão para férias e 13º salário	19.306	14.701	27.453	24.813
Encargos sociais	13.452	9.899	17.265	14.509
Impostos federais sobre a receita	38.286	40.125	58.615	56.188
Impostos federais sobre serviços de terceiros	5.960	4.576	6.693	6.444
IRPJ e CSLL	5.137	4.979	8.384	8.961
Processos trabalhistas a pagar	266	93	1.098	948
Parcelamento dos impostos (a)	58.185	9.177	133.340	65.021
	146.334	89.398	262.652	188.568
Circulante	103.338	83.844	182.997	149.100
Não circulante	42.996	5.554	79.655	39.468

- (a) A Companhia aderiu a planos de parcelamentos com vencimento em até 60 meses para quitação de impostos estaduais e certos impostos federais que já foram homologados. As controladas já haviam aderido a planos de parcelamentos tributários ordinários e simplificados que já foram homologados antes da aquisição pela Companhia. A abertura do saldo por imposto pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
PIS e COFINS	7.093	4.761	43.651	39.558
ICMS	18.606	2.944	27.067	10.348
IPTU	-	-	908	1.354
IRPJ e CSLL	1.794	1.472	5.788	1.872
INSS	19.787	-	33.768	10.275
IRRF	6.037	-	10.758	-
Impostos retidos	2.896	-	3.413	-
Outros	1.972	-	7.987	1.614
Total	58.185	9.177	133.340	65.021

Os montantes registrados no passivo não circulante apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

	Controladora	Consolidado
De out/24 a set/25	14.407	29.055
De out/25 a set/26	11.745	20.052
De out/26 a set/27	10.455	18.370
Indicar a De out/27 em diante	6.389	12.178
	42.996	79.655

15. Provisões para demandas judiciais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Perdas prováveis	5.491	3.991	27.434	33.961
Passivos contingentes	1.855	3.265	57.881	75.440
	7.346	7.256	85.315	109.401

15.1. Perdas prováveis

A movimentação das contas de provisões para demandas judiciais para cobrir riscos prováveis e possíveis apresenta-se conforme segue:

	Controladora			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2023	3.171	820	-	3.991
Pagamento de processos	(1.800)	-	-	(1.800)
Complemento/(reversão) de provisão	2.917	383	-	3.300
Saldo em 30 de setembro de 2023	4.288	1.203	-	5.491

	Controladora			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	4.577	600	-	5.177
Pagamento de processos	(1.092)	-	-	(1.092)
Complemento/(reversão) de provisão	1.030	(96)	-	934
Saldo em 30 de setembro de 2022	4.515	504	-	5.019

	Consolidado			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2023	7.440	19.570	6.951	33.961
Pagamento de processos	(3.421)	-	-	(3.421)
Complemento/(reversão) de provisão	4.583	(7.751)	62	(3.106)
Saldo em 30 de setembro de 2023	8.602	11.819	7.013	27.434

	Consolidado			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	15.850	14.163	1.640	31.653
Pagamento de processos trabalhista	(3.480)	-	-	(3.480)
Complemento/(reversão) de provisão	2.142	259	5.132	7.533
Saldo em 30 de setembro de 2022	14.512	14.422	6.772	35.706

A seguir apresenta-se um resumo das principais ações:

Contingências trabalhistas

A Companhia e suas controladas, em 30 de setembro de 2022, são partes em aproximadamente 1.326 reclamações trabalhistas (1.140 em 31 de dezembro de 2021) movidas por ex-colaboradores, prestadores de serviços e motoristas, cujos pedidos se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, eventual doença ocupacional, adicionais salariais, horas extras e verbas devidas em razão da responsabilidade subsidiária e discussão acerca do reconhecimento de eventual vínculo empregatício. As provisões são revisadas periodicamente com base na evolução dos processos e no histórico de perdas das reclamações trabalhistas para refletir a melhor estimativa corrente.

Provisões cíveis

Os processos cíveis são movidos em sua maioria por consumidores com pedido de indenização por inconsistências em entregas realizadas ou danos aos produtos entregues.

Provisões tributárias

As contingências tributárias referem-se, substancialmente, a discussões sobre informações em obrigações acessórias e nas bases de cálculo dos impostos, como, por exemplo, julgamento utilizado pela administração sobre o conceito de insumos que geram créditos de PIS e COFINS.

15.2. Passivos contingentes

Mesmo se não for provável que sejam requeridas saídas de recursos (incorporando benefícios econômicos) para liquidar a obrigação, o adquirente deve reconhecer, na data da aquisição, um passivo contingente assumido em combinação de negócios, de acordo com CPC 15 - Combinação de Negócios.

A movimentação das contas de provisões para demandas judiciais para cobrir riscos possíveis oriundos do processo de aquisição das adquiridas apresenta-se conforme segue:

	Controladora			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2023	-	-	3.265	3.265
Prescrição	-	-	(1.410)	(1.410)
Saldo em 30 de setembro de 2023	-	-	1.855	1.855

	Controladora			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	-	-	11.532	11.532
Prescrição	-	-	(3.940)	(3.940)
Saldo em 30 de setembro de 2022	-	-	7.592	7.592

	Consolidado			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2023	3.018	5.732	66.690	75.440
Prescrição	(3.018)	(867)	(13.674)	(17.559)
Saldo em 30 de setembro de 2023	-	4.865	53.016	57.881

	Consolidado			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	13.541	6.456	144.409	164.406
Prescrição	(423)	(115)	(12.136)	(12.674)
Saldo em 30 de setembro de 2022	13.118	6.341	132.273	151.732

15.3. Perdas possíveis

A Companhia possui ações de natureza cível, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base em avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão contábil constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Cível	10.949	9.144	46.694	26.207

Os processos cíveis são movidos em sua maioria por consumidores com pedido de indenização por inconsistências em entregas realizadas ou danos aos produtos entregues.

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2023, o capital social da Companhia era de R\$755.818, composto por 206.985.433 ações ordinárias nominativas e sem valores nominais, totalmente integralizadas e pode ser assim apresentado:

	Ações	Participação
Acionistas majoritários e administradores	16.624.625	8,03%
Ações em circulação	190.360.808	91,97%
Saldo em 30 de setembro de 2023	206.985.433	100%

A movimentação do capital social pode ser assim apresentada:

	R\$	Ações
23 de janeiro de 2023 (a)	478	265.941
6 de fevereiro de 2023 (a)	55	30.890
11 de abril de 2023 (a)	211	117.496
5 de julho de 2023 (b)	99.425	140.702.013
	100.169	141.116.340

- (a) O Conselho de Administração aprovou o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, por subscrição particular, para atender aos exercícios de opções de compra de ações da Companhia, no âmbito do Primeiro Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações.
- (b) O Conselho de Administração aprovou o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, por subscrição privada, conforme deliberação aprovada em 24 de abril de 2023.

A Companhia está autorizada a aumentar o capital social até o limite de R\$2.433.080, mediante deliberação do Conselho de Administração.

16.2. Plano de pagamento baseado em ações

As principais informações relativas ao **Plano 1** estão resumidas a seguir:

30 de setembro de 2023						Quantidade de opções				
Série	Data da outorga	1ª data de exercício	Data de expiração	Preço de exercício	Valor justo	Outorgada	Exercida	Expirada	Total em vigor	Exercíveis
1	jul/17	jul/18	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,83	3.143.850	2.330.152	813.698	-	-
2	mar/18	mar/19	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,62	1.353.699	1.102.190	251.509	-	-
3	mar/19	mar/20	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,62	1.928.271	1.288.355	639.916	-	-
4	jun/19	jun/20	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,62	475.437	475.437	-	-	-
5	nov/19	nov/20	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,38	494.240	-	494.240	-	-
6	jan/20	jan/21	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,36	98.848	98.848	-	-	-
7	fev/20	fev/21	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,36	172.984	117.382	55.602	-	-
8	jun/20	jun/21	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,36	98.848	49.424	49.424	-	-
9	ago/20	ago/21	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,44	51.894	34.596	17.298	-	-
10	set/20	set/21	jul/23	R\$ 1,79	R\$ 0,44	88.963	-	88.963	-	-
						7.907.034	5.496.384	2.410.650	-	-

30 de setembro de 2022						Quantidade de opções				
Série	Data da outorga	1ª data de exercício	Data de expiração	Preço de exercício	Valor justo	Outorgada	Exercida	Expirada	Total em vigor	Exercíveis
1	Jul/17	Jul/18	Jul/23	R\$1,79	R\$0,83	3.143.850	2.330.152	813.698	-	-
2	Mar/18	Mar/19	Jul/23	R\$1,79	R\$0,62	1.353.699	1.102.190	251.509	-	-
3	Mar/19	Mar/20	Jul/23	R\$1,79	R\$0,62	1.928.271	1.073.202	548.818	306.251	-
4	Jun/19	Jun/20	Jul/23	R\$1,79	R\$0,62	475.437	356.577	-	118.860	-
5	Nov/19	Nov/20	Jul/23	R\$1,79	R\$0,38	494.240	-	-	494.240	247.120
6	Jan/20	Jan/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,36	98.848	49.424	-	49.424	-
7	Fev/20	Fev/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,36	172.984	86.492	-	86.492	-
8	Jun/20	Jun/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,36	98.848	49.424	49.424	-	-
9	Ago/20	Ago/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,44	51.894	17.383	-	34.511	17.385
10	Set/20	Set/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,44	88.963	-	-	88.963	30.247
						7.907.034	5.064.844	1.663.449	1.178.741	294.752

As principais informações relativas ao **Plano 2** estão resumidas a seguir:

30 de setembro de 2023						Quantidade de opções				
Série	Data da outorga	1ª data de exercício	Data de expiração	Preço de exercício	Valor justo	Outorgada	Exercida	Expirada	Total em vigor	Exercíveis
1	jan/22	jun/22	jan/28	R\$5,15	R\$3,01	4.110.000	-	-	4.110.000	-
						4.110.000	-	-	4.110.000	-

30 de setembro de 2022						Quantidade de opções				
Série	Data da outorga	1ª data de exercício	Data de expiração	Preço de exercício	Valor justo	Outorgada	Exercida	Expirada	Total em vigor	Exercíveis
1	jan/22	jun/22	jan/28	R\$5,15	R\$3,01	4.110.000	-	-	4.110.000	-
						4.110.000	-	-	4.110.000	-

As variações na quantidade de opções de compra de ações em aberto e seus correspondentes preços médios ponderados do período estão apresentados a seguir:

	Plano 1		Plano 2		Total
	Preço médio de período por ação em reais	Opções	Preço médio de período por ação em reais	Opções	Opções
Em 1º de janeiro de 2023	1,79	1.161.528	5,15	4.110.000	5.271.528
Exercidas	1,79	(414.327)	-	-	(414.327)
Expiradas	1,79	(747.201)	-	-	(747.201)
Em 30 de setembro de 2023	1,79	-	5,15	4.110.000	4.110.000

	Plano 1		Plano 2		Total
	Preço médio de período por ação em reais	Opções	Preço médio de período por ação em reais	Opções	Opções
Em 1º de janeiro de 2022	1,79	2.140.156	-	-	2.140.156
Exercidas	2,19	(839.364)	-	-	(839.364)
Expiradas	1,79	(122.051)	-	-	(122.051)
Outorgadas	-	-	5,15	4.110.000	4.110.000
Em 30 de setembro de 2022	1,79	1.178.741	5,15	4.110.000	5.288.741

A despesa registrada no resultado da Controladora no período de nove meses em 2023 foi de R\$1.638 (R\$1.974 no mesmo período de 2022).

16.3. Resultado por ação

	Prejuízo básico	
	30/09/2023	30/09/2022
Prejuízo do período	(473.320)	(67.185)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - em milhares	140.617	139.917
Prejuízo básico por ação - em R\$	(3,36602)	(0,48018)

	Prejuízo diluído	
	30/09/2023	30/09/2022
Prejuízo do período	(473.320)	(67.185)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - em milhares	140.617	139.917
Prejuízo diluído por ação - em R\$	(3,36602)	(0,48018)

Devido ao fato de a Companhia ter apresentado prejuízo para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 e 2022, as opções de compra de ações não foram consideradas no cálculo por não haver efeito diluidor nesse caso.

17. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Prestação de serviço de operação logística e transporte	574.908	1.191.652	728.008	1.671.269
Impostos incidentes	(83.780)	(193.433)	(108.337)	(272.615)
	491.128	998.219	619.671	1.398.654

18. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Gastos com:				
Distribuição e transporte	(332.795)	(544.768)	(416.895)	(834.997)
Pessoal	(166.862)	(194.417)	(246.163)	(329.274)
Depreciação e amortização	(14.459)	(12.955)	(58.705)	(67.241)
Amortização - direito de uso	(37.456)	(29.074)	(55.840)	(48.107)
Vendas	(7.190)	(31.985)	(9.340)	(41.359)
Provisão para perdas de crédito esperadas	(71.697)	(7.031)	(126.195)	(10.924)
Gerais e administrativas	(31.111)	(33.507)	(41.314)	(32.324)
Provisão para demandas judiciais e custas jurídicas	(10.698)	(2.055)	11.522	(2.721)
Serviços de terceiros	(17.557)	(17.633)	(19.003)	(19.100)
	(689.825)	(873.425)	(961.933)	(1.386.047)
Apresentados como:				
Custos dos serviços prestados	(488.475)	(731.365)	(650.827)	(1.141.346)
Despesas comerciais, administrativas e gerais	(201.350)	(142.060)	(311.106)	(244.701)
	(689.825)	(873.425)	(961.933)	(1.386.047)

19. Outras receitas (despesas), líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Ajuste de preço (a)	-	5.942	-	5.942
Venda de investimento (b)	-	13.731	-	13.731
Outras despesas e receitas (c)	10.081	16.687	11.833	33.961
	10.081	36.360	11.833	53.634

- (a) Em 2022, refere-se a ajuste de preço da aquisição da YEP, formalizado após 12 meses da data de aquisição do investimento.
- (b) Em 2022, houve a venda da participação societária detida sobre a Uello.
- (c) Em 2022 e 2023, refere-se a créditos tributários extemporâneos e resultado líquido da venda de ativos, salvados e etc.

20. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<u>Despesas financeiras:</u>				
Juros sobre passivo de arrendamento	(21.999)	(21.418)	(26.901)	(26.120)
Juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(78.316)	(47.232)	(78.797)	(47.571)
Juros sobre contas a pagar por aquisição de investimentos	(2.718)	(3.796)	(6.022)	(8.757)
Resultado líquido de instrumentos financeiros (swap)	(14.077)	(24.729)	(14.077)	(24.729)
Juros sobre atualização tributária e outros passivos	(18.365)	(15.040)	(25.668)	(20.576)
Juros s/ antecipação de recebíveis	(3.689)	(8.201)	(3.689)	(8.217)
Outras despesas financeiras	(17.377)	(1.679)	(28.137)	(3.459)
	(156.541)	(122.095)	(183.291)	(139.429)
<u>Receitas financeiras:</u>				
Rendimento sobre aplicações financeiras	3.810	5.719	3.856	5.974
Atualização monetária de créditos tributários	-	1.980	-	4.585
Descontos obtidos	1.305	419	2.587	1.017
Outras receitas financeiras	188	697	1.219	844
	5.303	8.815	7.662	12.420
	(151.238)	(113.280)	(175.629)	(127.009)

21. Imposto de renda e contribuição social

A composição do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos podem ser assim apresentados:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Prejuízo fiscal e base negativa	86.960	66.664	86.960	66.664
Provisão para demandas judiciais	1.809	1.605	9.270	11.660
Provisão para perdas no valor recuperável do contas a receber	26.653	11.675	35.320	15.371
Diferenças Temporárias - Alocações Intangível	19.860	15.617	41.193	36.950
Diferenças Temporárias - Ágio fiscal	(31.597)	(29.522)	(61.795)	(40.442)
Passivo de arrendamento	18.174	14.855	25.485	18.107
Instrumentos financeiros derivativos	20.005	13.387	20.005	13.387
Indébitos com tributação diferida	(2.243)	(4.178)	(6.613)	(8.854)
	139.621	90.103	149.825	112.843

A movimentação dos impostos diferidos pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Saldo inicial	90.103	65.046	112.843	87.046
Movimentações com impacto no resultado:				
Prejuízo fiscal e base negativa	20.296	(6.557)	20.296	(4.719)
Diferenças temporárias	29.222	13.134	16.686	18.016
	49.518	6.577	36.982	13.297
Movimentações patrimoniais:				
Diferenças temporárias	-	-	-	-
Saldo final	139.621	71.623	149.825	100.343

O quadro a seguir é uma reconciliação da despesa tributária apresentada no resultado e o valor calculado pela aplicação da alíquota tributária nominal de 34% (25% de imposto de renda e 9% de contribuição social sobre o lucro):

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Resultado antes dos impostos	(522.838)	(60.214)	(510.302)	(66.934)
Expectativa do imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal de 34%	177.765	20.473	173.503	22.758
Diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	(58.308)	(32.765)	(955)	(1.597)
Plano de pagamento baseado em ações	(559)	(671)	(559)	(671)
Reserva de incentivos fiscais	1.343	5.434	2.042	7.704
Diferido não constituído sobre prejuízos fiscais	(72.319)	-	(138.349)	(29.386)
Outras diferenças permanentes	1.596	558	1.300	941
Efeito no resultado	49.518	(6.971)	36.982	(251)
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	(13.548)	-	(13.548)
Imposto de renda e contribuição social diferido	49.518	6.577	36.982	13.297
Taxa efetiva	9,5%	12%	7,2%	0%

22. Transações com partes relacionadas

Transações comerciais

A Companhia mantém transações com partes relacionadas no curso normal de seus negócios representadas por compra e venda de serviços contratadas a taxas compatíveis com as praticadas com terceiros, levando-se em consideração a redução de risco de perdas. Transações com controladas, quando aplicável, são eliminadas no consolidado e no cálculo de equivalência patrimonial.

	Controladora		
	Passivo	Passivo	Custo
	Fornecedores	Outros passivos	
Transportadora Americana	-	1.874	(1.090)

Compartilhamento de despesas

A Companhia possui acordo com as controladas visando o compartilhando de certas despesas corporativas arcadas inicialmente pela Companhia e posteriormente reembolsadas pelas controladas.

	Controladora		
	Ativo	Passivo	Despesas Administrativas
Transportadora Americana	13.611	(9.638)	-

Transações financeiras

A Companhia possui saldo a pagar decorrente de transações financeiras entre partes relacionadas, sem prazo, garantia ou incidência de juros ou correção monetária, conforme a seguir:

	Controladora		
	Ativo	Passivo	Resultado
Transportadora Americana	-	(49.844)	-
Frenet	-	(5.274)	-
GHSX	1.743	-	-
	1.743	(55.119)	-

Remuneração do pessoal-chave da Administração

	30/09/2023	30/09/2022
Remuneração direta	4.042	6.425
Plano de pagamento baseado em ações e benefícios	1.466	1.860

23. Cobertura de seguros

Descrição da cobertura	Cobertura em R\$
Incêndio, raio, explosão ou implosão, vendaval, furacão, ciclone, tornado, granizo ou fumaça, desmoronamento, movimentação interna e alagamento ou Inundação	194.042
Impacto de veículos terrestres, queda de aeronaves, engenhos aéreos ou espaciais	45.796
Lucros cessantes	69.638
Responsabilidade civil	117.213
Roubo ou de bens, mercadorias ou valores	5.000
Perda ou pagamento de aluguel	10.000
Derrame ou vazamento de chuveiros auto (sprinklers) e hidrantes	4.000
Remoção de entulho	3.000
Danos morais, danos materiais ou corporais (acidente de veículos)	10.150
Danos elétricos	1.000
Equipamentos estacionários, móveis e eletrônicos	2.250
Tumulto, greve ou <i>lock-out</i>	100
Quebra de vidros e anúncios luminosos	200
Recomposição de registros ou documentos	100

Os veículos possuem seguro com cobertura de 100% do valor do veículo considerado na tabela FIPE.

24. Transações que não afetam caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Ajuste de preço por aquisição de controlada	-	5.942	-	5.942
Novos contratos de arrendamento	1.733	24.731	1.816	64.925
Contingências de carácter indenizatório	15	(663)	327	7.917

25. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	Controladora				Total
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Custos de transação	Passivo de arrendamento	
Saldo em 1º de janeiro de 2023	520.736	39.374	(1.807)	300.939	859.242
Fluxos de caixa	(141.953)	(22.706)	-	(38.083)	(202.742)
Juros pagos	(57.897)	-	-	(7.186)	(65.083)
Juros provisionados	75.465	-	2.851	21.999	100.315
Novos arrendamentos	-	-	-	1.733	1.733
Novas captações	272.107	-	(4.394)	-	267.713
Valor justo	-	14.077	-	-	14.077
Baixa de arrendamento	-	-	-	(15.463)	(15.463)
Saldo em 30 de setembro de 2023	668.458	30.745	(3.350)	263.939	959.792

	Controladora				Total
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Custos de transação	Passivo de arrendamento	
Saldo em 1º de janeiro de 2022		370.407	(1.486)	245.439	614.360
Fluxos de caixa		(110.000)	-	(27.477)	(137.477)
Juros pagos		(40.969)	-	(15.377)	(56.346)
Juros provisionados		44.136	3.096	21.418	68.650
Novos arrendamentos		-	-	24.731	24.731
Novas captações		141.346	(3.884)	-	137.462
Baixas		-	-	(970)	(970)
Saldo em 30 de setembro de 2022		404.920	(2.274)	247.764	650.410

	Consolidado				Total
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Custos de transação	Passivo de arrendamento	
Saldo em 1º de janeiro de 2023	512.072	39.374	(1.807)	369.374	919.013
Fluxos de caixa	(135.582)	(22.706)	-	(48.213)	(206.501)
Juros pagos	(58.112)	-	-	(8.289)	(66.401)
Juros provisionados	75.946	-	2.851	26.901	105.698
Novos arrendamentos	-	-	-	1.816	1.816
Novas captações	283.184	-	(4.394)	-	278.790
Valor justo	-	14.077	-	-	14.077
Baixa de arrendamentos	-	-	-	(30.342)	(30.342)
Outras movimentações					
Saldo em 30 de setembro de 2023	677.508	30.745	(3.350)	311.247	1.016.150

	Consolidado				Total
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Instrumentos financeiros derivativos	Custos de transação	Passivo de arrendamento	
Saldo em 1º de janeiro de 2022		374.472	(1.486)	295.132	668.118
Fluxos de caixa		(111.001)	-	(43.541)	(154.542)
Juros pagos		(41.342)	-	(22.207)	(63.549)
Juros provisionados		44.477	3.093	26.121	73.691
Novos arrendamentos		-	-	64.925	64.925
Novas captações		141.346	(3.884)	-	137.462
Baixas		-	-	(15.651)	(15.651)
Saldo em 30 de setembro de 2022		407.952	(2.277)	304.779	710.454

26. Evento subsequente

Reestruturação da 3ª emissão das debêntures

Em 4 de outubro de 2023, foi aprovada pela Assembleia Geral de Debenturistas (AGD) a concessão de waiver da obrigação de pagamento das parcelas de Remuneração e Valor Nominal Unitário e não medição e eventual descumprimento dos covenants do período de outubro de 2023 a dezembro de 2025. Ainda, alterou-se a remuneração para 100% do DI e a data de vencimento foi para novembro de 2029.

4ª emissão de debêntures

Em 18 de outubro de 2023, a Companhia comunicou o encerramento da oferta pública de 341.546 debêntures mandatoriamente conversíveis em ações, com valor unitário de R\$1, perfazendo o total de R\$341.546, sendo R\$241.546 da Primeira Série e R\$100.000 da Segunda Série.

5ª emissão de debêntures

Em 19 de outubro de 2023, a Companhia concluiu uma emissão privada de 16.000.000 debêntures simples com valor unitário de R\$1.000,00, perfazendo do total de R\$16.000, com vencimento em 19 de outubro de 2024.
