

Informações Contábeis Intermediárias

(não auditadas)

Sequoia Logística e Transportes S.A.

30 de setembro de 2022

com Relatório sobre a Revisão de Informações Contábeis Intermediárias

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Informações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2022

Índice

Relatório da administração

Relatório sobre a revisão das informações contábeis intermediárias.....1

Informações contábeis intermediárias

Balanços patrimoniais.....3

Demonstrações dos resultados.....5

Demonstrações dos resultados abrangentes.....6

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....7

Demonstrações dos fluxos de caixa.....8

Demonstração do valor adicionado.....9

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias.....10



sequoia

RELEASE 3T22

Conferência de Resultados

19 de outubro de 2022
(Quarta-Feira)
9h BRT

Português

Tel: +55 11 4090-1621

+55 11 3181-8565

[Link Webcast](#)

Inglês

(Tradução Simultânea)

Tel: +1 412 717-9627

+1 844 204-8942

+44 20 3795-9972

[Link Webcast](#)

B3:SEQL3

R\$ 5,72

Por ação

(17/10/2022)

140.270.473

Total de Ações

R\$ 0,8 Bi

Valor de Mercado

ri@sequoialog.com.br

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T22

São Paulo, 18 de outubro de 2022 – 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 2022 (“3T22”). 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 12 e os impactos relacionados IFRS16 no EBITDA na página 11.

Destaques 3T22

- **Quantidade de Pedidos** atinge 20,8 milhões, crescimento de 65,1%. Forte aumento do segmento B2C com 19,2 milhões de Pedidos, incremento de 72,0%.
- **Receita Bruta** de R\$ 538,2 milhões, crescimento orgânico de 20,7%.
- **Receita Bruta no B2C** de R\$ 343,6 milhões, incremento total de 30,7%.
- **EBITDA** alcança R\$ 67,4 milhões, crescimento 19,8%. Margem EBITDA atinge 14,9% (-0,1 p.p.).
- **ROIC:** Atinge 44,3% (+11,9 p.p.).

*Milhões, exceto quando indicado

Destaques	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
B2C	19,2	11,1	72,0%	56,6	30,4	86,4%
B2B	1,6	1,5	12,4%	4,6	4,0	14,7%
Quantidade de Pedidos	20,8	12,6	65,1%	61,3	34,4	78,0%
B2C	343,6	262,9	30,7%	1.104,2	749,9	47,2%
B2B	148,0	136,9	8,1%	427,1	385,5	10,8%
Logística	46,6	46,1	1,1%	140,0	134,3	4,2%
Receita Bruta	538,2	445,9	20,7%	1.671,3	1.269,7	31,6%
Receita Líquida	453,1	374,2	21,1%	1.398,7	1.069,5	30,8%
Lucro Bruto	85,6	71,5	19,7%	257,3	191,0	34,7%
Margem Bruta	18,9%	19,1%	-0,2 pp	18,4%	17,9%	0,5 pp
EBITDA	67,4	56,2	19,8%	181,6	125,0	45,3%
Margem EBITDA	14,9%	15,0%	-0,1 pp	13,0%	11,7%	1,3 pp
EBITDA Ajustado¹	67,7	57,8	17,2%	176,1	134,6	30,8%
Margem EBITDA Ajustada	15,0%	15,4%	-0,4 pp	12,6%	12,6%	0,0 pp
Lucro Líquido Ajustado²	8,6	17,1	-50,0%	8,1	31,0	-73,9%
Margem Líquida Ajustada	1,9%	4,6%	-2,7 pp	0,6%	2,9%	-2,3 pp
ROIC³	44,3%	32,4%	11,9 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.

3 Soma do EBITDA Ajustado LTM mais Depreciação LTM, multiplicado por (1 - Alíquota IR) dividido pelo Valor residual + Capital de Giro (A Alíquota de Imposto de Renda e Contribuição Social utilizada para o cálculo do ROIC foi de 34%).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

B2C atinge 19,2 milhões de Pedidos e cresce 72%.

O 3T22 manteve a forte tendência observada nos trimestres anteriores, com a quantidade total de Pedidos atingindo 20,8 milhões, aumento de 65,1% na comparação com o ano anterior e volume em linha com a marca histórica conquistada no 2T22. A Receita Bruta total cresceu 20,7%, sendo esse crescimento 100% orgânico, e atingiu o patamar de R\$ 538,2 milhões.

Ao mesmo tempo que observamos o forte crescimento do número de Pedidos, o ticket médio dos segmentos B2C e B2B apresentaram redução na comparação anual e trimestral, em linha com a tendência de volumes crescente dos itens leves (até 3 kg) do segmento B2C e do arrefecimento dos itens Pesados e de maior valor agregado dos segmentos B2C e B2B. Está tendência se acentuou no 3T22 e reflete a menor demanda do mercado por produtos de maior valor agregado.

O segmento B2C, impulsionado por itens leves (até 3 kg) e de categorias de menor GMV (*Gross Merchandise Value*), manteve a marca histórica de Pedidos alcançada no 2T22, atingindo 19,2 milhões de Pedidos, aumento de 72,0% em relação ao volume realizado no ano anterior, sendo esse resultado 100% orgânico. No 3T22, a Receita Bruta deste segmento foi de R\$ 343,6 milhões, avançando 30,7% de forma orgânica. Esse aumento robusto reflete o sucesso da Companhia em buscar novas avenidas de crescimento aliada ao seu modelo de negócios flexível que busca inovar e adaptar soluções logísticas para diferentes tipos de clientes, a despeito do menor crescimento do mercado de e-commerce no período, principalmente, do arrefecimento observado em itens Pesados e de maior GMV.

O arrefecimento observado no mercado de maior GMV, com impacto nos segmentos B2C Pesados e B2B, é uma consequência do aumento da taxa de juros, com impacto direto no acesso ao crédito do consumidor, e efeitos econômicos negativos causados pela pandemia. Conforme tem sido amplamente divulgado na mídia, a performance destes produtos em 2022 tem apresentado redução na comparação anual e segundo dados divulgados pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística), itens de maior valor agregado, como móveis, eletrodomésticos e eletroeletrônicos, tem tendência de queda de 8,7% em relação aos níveis pré-pandemia.

Com esse resultado, encerramos os primeiros nove meses de 2022 com um avanço de 78,0% na quantidade de Pedidos e 31,6% (27,3% orgânico) na Receita Bruta. Apesar dos desafios de 2022, estamos confiantes para a entrega de um resultado robusto, mantendo nossas perspectivas positivas para os próximos anos, onde continuaremos a explorar as importantes avenidas de crescimento que temos construído, por meio de um modelo integrado entre os segmentos B2C e B2B com soluções inovadoras que irão gerar grandes benefícios para os nossos clientes, sendo estes grandes embarcadores, *e-commerces* e pequenos e médios vendedores.

Margem Bruta atinge 18,9% contribuindo para a manutenção da margem EBITDA.

No 3T22, o Lucro Bruto avançou 19,7% em relação ao ano anterior e atingiu margem Bruta de 18,9%, sendo este patamar semelhante ao 3T21 e 0,7p.p. superior ao trimestre anterior. Apesar do impacto positivo na margem bruta proveniente do forte crescimento do volume na categoria de itens Leves do segmento B2C, a categoria de itens Pesados no segmento B2C e o segmento B2B têm sido impactados por menor demanda do mercado para produtos com maior valor agregado, o que tem mitigado parte dos efeitos positivos conquistados.

Diante deste cenário macroeconômico e entendendo que a recuperação de itens de maior valor agregado pode demorar entre 18 a 24 meses, a Companhia tem executado ajustes em sua estrutura de atendimento dos segmentos Pesado e B2B, com objetivo de manter os níveis de rentabilidade adequados, por meio da melhora de eficiência, adequação da estrutura e fechamento de rotas que apresentam margem de contribuição deficitária. Mantemos nossa visão positiva para este segmento, sendo que os ajustes visam buscar melhor equilíbrio no curto prazo diante dos desafios macroeconômicos.

No 3T22, o EBITDA apresentou evolução de 19,8%, atingindo R\$ 67,4 milhões com margem de 14,9%, em linha com o 3T21. No acumulado de nove meses a margem EBITDA apresentou evolução de 1,3 p.p., enquanto a Margem EBITDA ajustada por efeitos não recorrentes manteve o patamar de 12,6% alcançado no mesmo período do ano anterior.

Melhor solução de coleta em múltiplas origens, Sfx mantém forte crescimento e atinge de 13 milhões de Pedidos

A Sfx, nossa solução digital de coleta em múltiplas origens, continua registrando forte crescimento e registrou 13 milhões de Pedidos no trimestre. A plataforma continua em expansão e passou a atender 27 mil pontos de coletas (vs. 22 mil no 2T22) em 644 cidades. Atualmente a plataforma serve, principalmente, PMEs (Pequenas e Médias Empresas) que ofertam seus produtos em grandes *marketplaces*, sendo que cada vez mais, a integração da Sfx com as demais soluções que compõem o ecossistema digital da Companhia – Frenet, Drops, e Lincros – será fundamental para a maior penetração desta solução no mercado de venda direta de pequenas e médias empresas (PMEs), que representam um grande potencial para a Sequoia e que atualmente são majoritariamente atendidos pelos Correios.

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

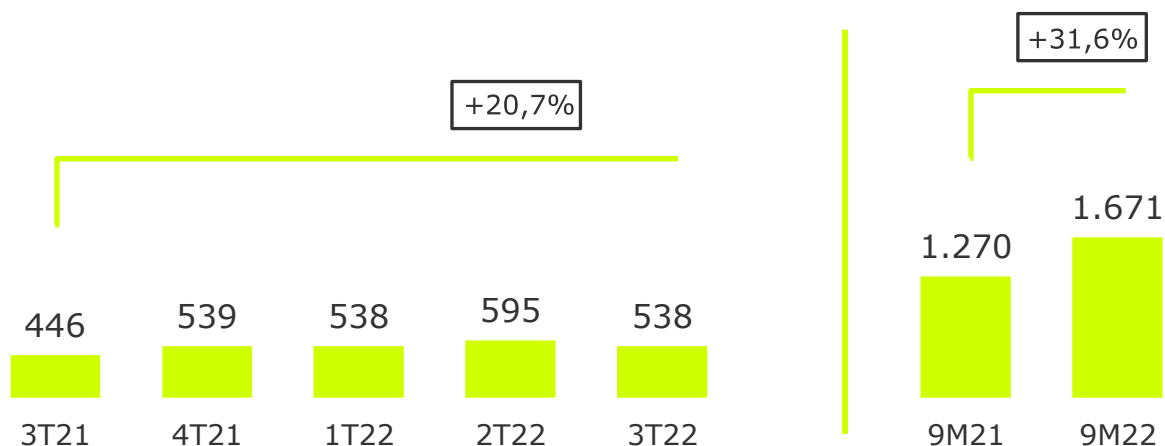
*milhares, exceto quando indicado

	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
B2C	343.600	262.900	30,7%	1.104.200	749.900	47,2%
B2B	148.000	136.900	8,1%	427.100	385.500	10,8%
Logística	46.600	46.140	1,0%	140.000	134.300	4,2%
Receita Operacional Bruta	538.200	445.941	20,7%	1.671.300	1.269.700	31,6%
Impostos incidentes	(85.132)	(71.774)	18,6%	(272.600)	(200.200)	36,2%
% Receita Bruta	15,8%	16,1%	-0,3 p.p.	16,3%	15,8%	0,5 p.p.
Receita Operacional Líquida	453.068	374.167	21,1%	1.398.700	1.069.500	30,8%

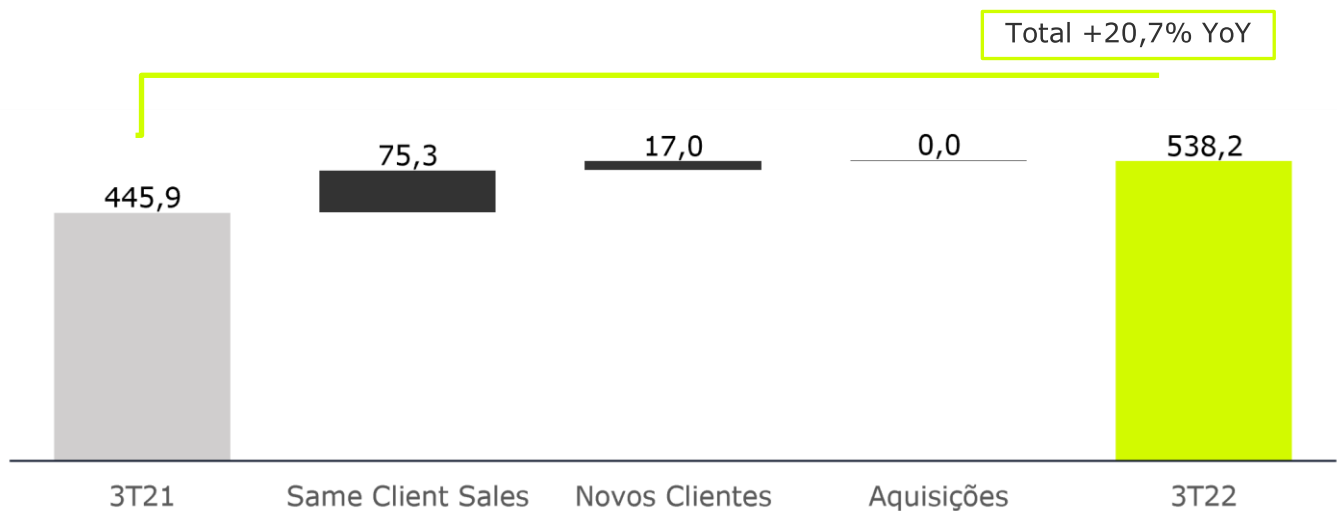
No 3T22, a Receita Bruta da Companhia totalizou R\$ 538,2 milhões, um aumento de 20,7%. No acumulado do ano, a Receita Bruta atingiu R\$ 1.671,3 milhões, evolução de 31,6% em relação aos 9M21. Destacamos a expansão da Receita Bruta do B2C, com crescimentos de 30,7% no 3T22 e 47,2% em 9M22. No 3T22, o B2C Leve (pacotes com menos de 3 Kg) apresentou forte crescimento, enquanto, em decorrência do cenário macroeconômico, os segmentos B2C pesado e B2B, que possuem produtos com maior valor agregado (linhas branca e marrom, e eletroeletrônicos de maior porte), tem apresentado arrefecimento nos últimos trimestres e baixo crescimento na comparação anual.

Os Impostos incidentes sobre a Receita Bruta totalizaram R\$ 85,1 milhões no trimestre, representando uma redução de 0,3 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 alíquota de ICMS, considerando a origem e destino dos pacotes. Em 9M22, os impostos totalizaram R\$ 272,6 milhões, apresentando um crescimento de 0,5 p.p. no percentual em relação à receita bruta na comparação anual.

Receita Bruta (R\$ milhões)



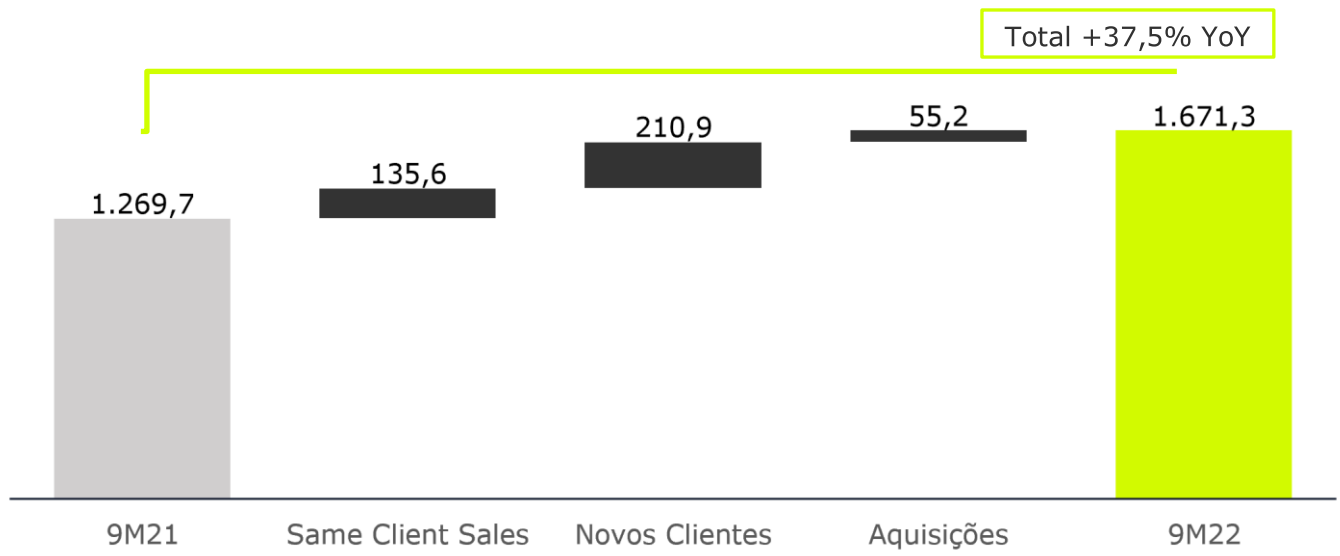
Evolução da Receita Bruta | 3T21 x 3T22 (R\$ milhões)



A variação da Receita Bruta no trimestre decorre de:

- (i) **Same Client Sales (SCS):** aumento de R\$ 75,3 milhões (+16,9%), o indicador incorpora os clientes que possuem ao menos 12 meses de operação com a Companhia. O incremento observado reflete, principalmente, a forte performance do segmento B2C na categoria de produtos leves (pacotes com até 3 Kg).
- (ii) **Novos Clientes:** incremento de R\$ 17,0 milhões (+3,8%). O crescimento foi impactado, principalmente, pela entrada de novos clientes no segmento B2C, incluindo novos *players* asiáticos; e
- (iii) **M&As:** todos os M&As realizados já possuem mais de 12 meses, portanto não houve incremento inorgânico no trimestre.

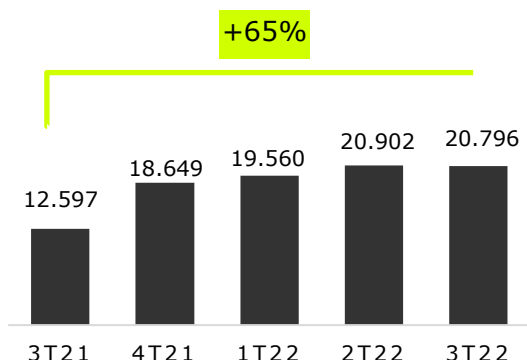
Evolução da Receita Bruta | 9M21 x +9M22 (R\$ milhões)



No acumulado do ano, a variação é explicada por:

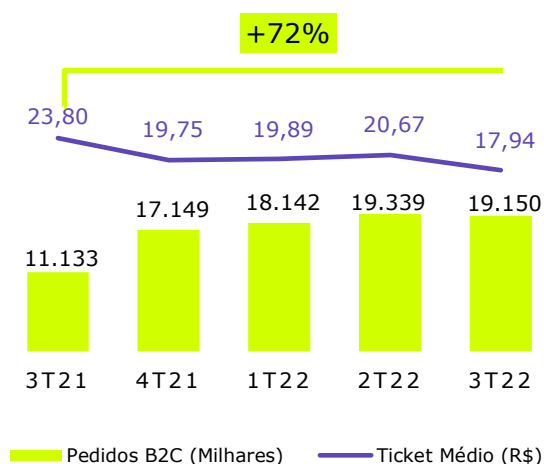
- (iv) **Same Client Sales (SCS)**: aumento de R\$ 135,6 milhões (+10,7%), assim como na visão trimestral, o resultado foi impactado, principalmente, pelo forte do segmento B2C Leve.
- (v) **Novos Clientes**: aumento de R\$ 210,9 milhões na Receita (+16,6%). O crescimento foi impactado, principalmente, pelo segmento B2C com a aceleração de pedidos com até 3 quilos em novos *players* asiáticos que iniciaram operação com a Companhia neste trimestre; e
- (vi) **M&As** incremento de Receita como resultado da aquisição da Prime, Plimor e, menor impacto da Frenet (*logtech*), que combinadas contribuíram com R\$ 55,2 milhões, lembrando que a partir do 3T22 o crescimento é 100% orgânico.

Pedidos Consolidado (milhares)



No trimestre, a Companhia realizou 20,8 milhões Pedidos, representando um forte crescimento de 65%, mantendo o patamar histórico conquistado no trimestre anterior. Esse aumento reflete a aceleração dos Pedidos no segmento B2C, na categoria de Pedidos com até três quilos, que consequentemente apresentam menor *ticket* médio.

Pedidos B2C (milhares)

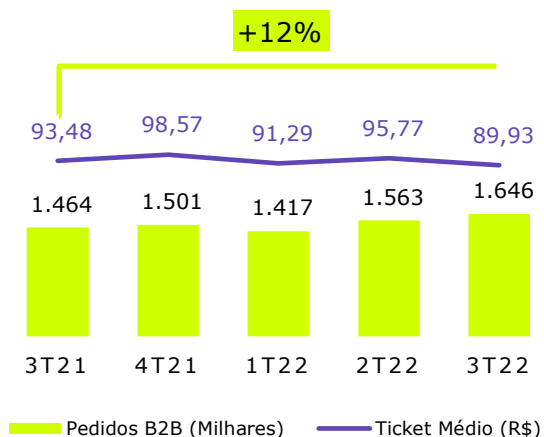


No **B2C**, atingimos 19,2 milhões de Pedidos no 3T22, patamar estável em relação ao 2T22, e relevante crescimento na comparação anual. O aumento é explicado pela categoria de Pedidos leves, itens com até três quilos, que apresenta menor ticket médio.

O ticket médio apresentou retração nas comparações anual e trimestral de 24,0% e 13,2%, respectivamente.

A redução do ticket médio combinada ao forte aumento do volume, demonstra a mudança do mix do segmento B2C, com forte crescimento dos Pedidos na categoria de produtos Leves e menor crescimento da categoria de Pesados, como consequência da menor demanda do mercado por produtos com maior valor agregado.

Pedidos B2B (milhares)



No **B2B**, atingimos 1,6 milhão de Pedidos no 3T22, crescimento de 12,4% em relação ao 3T21.

O ticket médio apresentou retração nas comparações anual e trimestral de 3,8% e 6,1%, respectivamente.

Da mesma forma que pode ser observado na categoria de Pesados, a redução do ticket médio é explicada pelo arrefecimento da demanda do mercado por produtos com maior valor agregado e que apresenta maior ticket médio de frete.

LUCRO BRUTO E MARGEM

*Milhares, exceto quando indicado

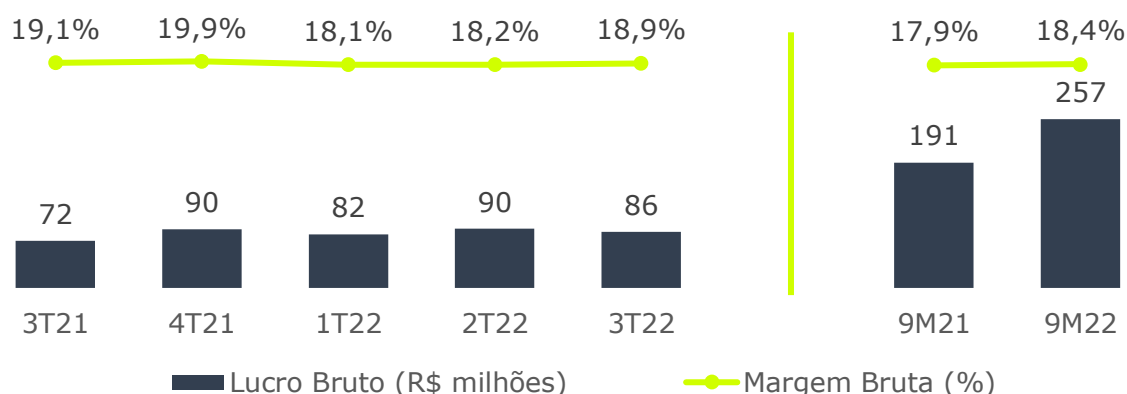
	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Custo dos Serviços Prestados	(367.517)	(302.656)	21,4%	(1.141.359)	(878.491)	29,9%
Distribuição e transporte	(264.017)	(208.452)	26,7%	(834.997)	(627.835)	33,0%
Outros	(103.500)	(94.203)	9,9%	(306.362)	(250.657)	22,2%
Lucro Bruto	85.551	71.511	19,5%	257.295	191.001	34,7%
Margem Bruta	18,9%	19,1%	-0,2 p.p.	18,4%	17,9%	0,5 p.p.

Os Custos da Companhia compreendem essencialmente gastos com frete, combustíveis, pedágios, pessoal e demais custos fixos relacionados à prestação dos serviços de armazenagem e transporte. No trimestre, o Custo totalizou R\$ 367,5 milhões, representando um crescimento de 21,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. A margem bruta apresentou decréscimo de 0,2 p.p., atingindo 18,9% no 3T22. No acumulado do ano, os custos atingiram R\$ 1,1 bilhão, representando um aumento de 29,9% na comparação com o 9M21. A margem bruta apresentou avanço de 0,5 p.p., atingindo 18,4% em 9M22.

Apesar dos impactos inflacionários relevantes ocorridos no período, inclusive o aumento de salários provocado pelo dissídio de 12,4%, a Margem Bruta apresentou melhora na comparação de nove meses, demonstrando a capacidade da Companhia em gerar eficiência com o crescente número de Pedidos e realizar ajuste do preço de seus serviços. Ao longo do ano, realizamos negociações com nossos clientes para reajuste de preço, obtendo êxito para a mitigação do aumento dos custos, principalmente, relacionado com combustíveis. Cabe ressaltar, que o modelo *asset light* protege a Companhia de reajustes automáticos nos custos relacionados ao frete.

O aumento do Custo reflete: (i) os impactos da pressão inflacionária nos últimos 12 meses, principalmente relacionado a combustíveis, aluguel e materiais; (ii) aumento da parte variável dos Custos com o crescimento do volume; e (iii) expansão da operação para atender a forte demanda do segmento B2C.

Evolução Lucro Bruto e Margem



Historicamente, as Margens Brutas dos três segmentos (B2C, B2B e Logística) são semelhantes, no entanto, nos últimos meses, as categorias foram impactadas de formas diferentes. Apesar do impacto positivo na margem bruta proveniente do forte crescimento do volume na categoria de itens Leves do segmento B2C, a categoria de itens Pesados no segmento B2C e o segmento B2B têm sido impactados por menor demanda do mercado para produtos com maior valor agregado, o que tem mitigado parte dos efeitos positivos conquistados.

Diante deste cenário macroeconômico, e entendendo que a recuperação de itens de maior valor agregado pode demorar entre 18 a 24 meses, a Companhia tem executado ajustes em sua estrutura de atendimento dos segmentos Pesado e B2B, com objetivo de manter os níveis de rentabilidade adequados, por meio da melhora de eficiência, adequação da estrutura e fechamento de rotas que apresentam margem de contribuição deficitária. Mantemos nossa visão positiva para este segmento, sendo que os ajustes visam buscar melhor equilíbrio no curto prazo diante dos desafios macroeconômicos.

DESPESAS COMERCIAIS, ADMINISTRATIVAS, GERAIS E OUTRAS

*Milhares, exceto quando indicado

	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras	(60.539)	(46.771)	29,4%	(191.068)	(154.737)	23,5%
% Receita Líquida	13,4%	12,5%	0,9 p.p.	13,7%	14,5%	-0,8 p.p.
(+) Depreciação e Amortização	22.902	14.660	56,2%	60.823	38.372	58,5%
(+) Efeitos Não Recorrentes	379	1.580	-76,0%	(5.462)	9.531	nd
Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras Ajustadas¹	(37.258)	(30.531)	22,0%	(135.707)	(106.834)	27,0%
% Receita Líquida	8,2%	8,2%	0,0 p.p.	9,7%	10,0%	-0,3 p.p.
Despesa de Pessoal	(25.540)	(18.382)	38,9%	(77.436)	(68.058)	13,8%
Demais despesas	(11.718)	(12.149)	-3,5%	(58.271)	(38.776)	50,3%

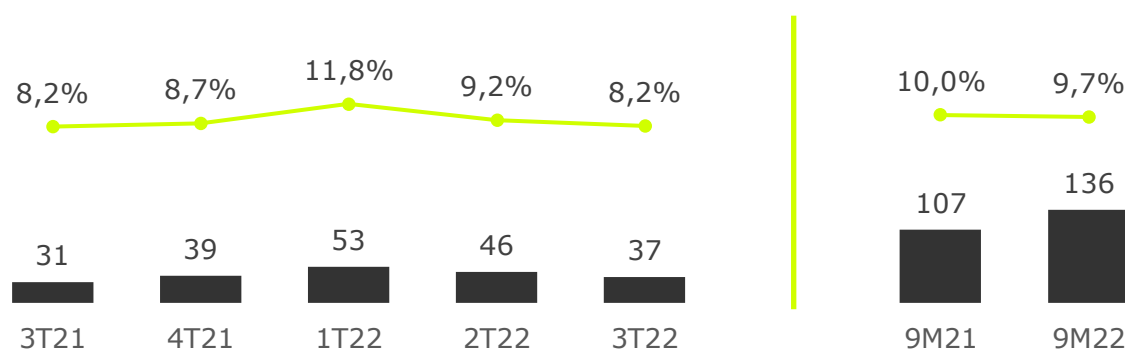
1 Exclui despesas não recorrentes com: (i) fusões e aquisições; (ii) outras receitas/despesas não recorrentes; e (iii) Depreciação e Amortização.

No 3T22, o total de Despesas atingiu R\$ 60,5 milhões, compreendendo essencialmente despesas com pessoal, vendas, administrativas, serviços de terceiros, depreciação e amortização. Em comparação com igual período do ano anterior, as Despesas avançaram 29,4% e apresentaram aumento de 0,9 p.p. em relação a Receita Líquida.

Ajustando as Despesas por Efeitos Não Recorrentes, depreciação e amortizações de intangíveis, este último originado nas aquisições, as Despesas Ajustadas totalizaram R\$ 37,3 milhões, aumento 22,0% na comparação com 3T21. Em relação à Receita Líquida as Despesas Ajustadas atingiram 8,2%, mesmo patamar na comparação com o mesmo período no ano anterior. No período, as Despesas com Pessoal apresentaram aumento de 38,9% versus o 3T21, cabe ressaltar que esse aumento na comparação entre trimestre foi impactado por reclassificações contábeis ocorridas no 3T21, sendo mais adequado para a comparação desta linha a visão acumulada de nove meses, onde o incremento foi de 13,8%.

Nos primeiros nove meses o total de Despesas atingiu R\$ 191,1 milhões, 23,5% superior na comparação anual, resultando em uma diluição de 0,8 p.p., ao passo que as Despesas Ajustadas foram de R\$ 135,7 milhões, 27,0% superior versus os primeiros nove meses de 2021, apresentando diluição de 0,3 p.p..

Evolução das Despesas Comerciais, Administrativas, Gerais e Outras Ajustada



■ SG&A Ajustado (R\$ milhões)

● % Receita Líquida

EBITDA E EBITDA AJUSTADO

*Milhares, exceto quando indicado

	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
EBITDA	67.364	56.209	19,8%	181.588	125.049	45,2%
Margem EBITDA	14,9%	15,0%	-0,1 p.p.	13,0%	11,7%	1,3 p.p.
(+) Efeitos Não Recorrentes	379	1.580	-76,0%	(5.462)	9.531	nd
Crédito de Impostos	-	(10.811)	nd	-	(21.178)	nd
Ajuste de Preço e Venda de Participação Minoritária	379	-	nd	(13.732)	-	nd
Despesas de M&A	-	12.391	nd	8.270	30.708	-73,1%
EBITDA Ajustado¹	67.743	57.789	17,2%	176.126	134.579	30,9%
Margem EBITDA Ajustada ¹	15,0%	15,4%	-0,4 p.p.	12,6%	12,6%	0,0 p.p.
(+) Despesas de Aluguel	(21.863)	(16.136)	35,5%	(56.115)	(46.887)	19,7%
EBITDA Ajustado Ex IFRS²	45.881	41.653	10,1%	120.010	87.692	36,9%
Margem EBITDA Ajustada Ex IFRS ²	10,1%	11,1%	-1,0 p.p.	8,6%	8,2%	0,4 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\$ 67,4 milhões no trimestre com expansão de 19,8% na comparação com o 3T21. A margem EBITDA atingiu 14,9%, ficando 0,1 p.p. abaixo do mesmo período de 2021. Nos primeiros nove meses do ano, o EBITDA atingiu R\$ 181,6 milhões, uma expansão de 45,2% na comparação anual, com margem EBITDA de 13,0%, 1,3 p.p. superior na comparação com os 9M21.

O EBITDA Ajustado por efeitos não recorrentes foi de R\$ 67,7 milhões no trimestre, expansão de 17,2%, com margem de 15,0%, 0,4 p.p. inferior ao 3T21. No acumulado dos nove primeiros meses de 2022, o EBITDA Ajustado foi de R\$ 176,1 milhões, expansão de 30,9%, com margem de 12,6%, mesmo patamar atingido no ano anterior.

No 3T22, o Efeito Não Recorrente, totalizando R\$ 0,4 milhão, está relacionado com o ajuste de preço referente a venda da totalidade da participação societária minoritária na Uello Tecnologia S.A., ocorrida no 2T22.

Por fim, o EBITDA Ajustado Ex IFRS, incluindo as despesas e custos com aluguéis, atingiu R\$ 45,9 milhões com aumento de 10,1%. A margem EBITDA Ajustada Ex IFRS foi de 10,1%, redução de 1,1 p.p.. Em 9M22, o resultado foi de R\$ 120,0 milhões, crescimento de 36,9% e expansão de 0,4 p.p. na margem.

LUCRO LÍQUIDO

*Milhares, exceto quando indicado

	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
Lucro (Prejuízo) Líquido	(11.619)	(321)	-3514,0%	(67.184)	(15.888)	-322,9%
Margem Líquida Ajustada	-2,6%	-0,1%	-2,5 p.p.	-4,8%	-1,5%	-3,3 p.p.
(+) Amortização de Intangíveis	20.387	16.408	24,2%	54.110	40.622	33,2%
(+) Efeitos Não Recorrentes	379	1.580	-76,0%	(3.241)	9.531	nd
Venda de Participação Minoritária	379	-	nd	(13.732)	-	nd
Despesas de M&A	-	12.391	nd	8.270	30.708	-73,1%
Crédito de Impostos	-	(10.811)	nd	-	(21.178)	nd
Efeito liquidação antecipada de debêntures	-	-	nd	2.221	-	nd
(+) Ajuste Não Caixa de Instrumentos Financeiros (Recompra de Ações)	(459)	-	nd	22.509	-	nd
(+) IR / CS sobre Não Recorrentes	(129)	(537)	-76,0%	1.857	(3.240)	nd
Lucro Líquido Ajustado	8.560	17.130	-50,0%	8.051	31.024	-74,1%
Margem Líquida Ajustada	1,9%	4,6%	-2,7 p.p.	0,6%	2,9%	-2,3 p.p.

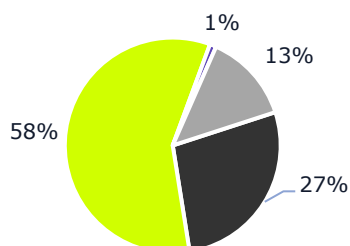
No trimestre, o Lucro Líquido Ajustado por efeitos não recorrentes e amortização de intangíveis, gerados pelas aquisições, atingiu R\$ 8,6 milhões, em comparação com R\$ 17,1 milhões no 3T21, com Margem Líquida de 1,9%, 2,7 p.p. menor na comparação anual. Em 9M22, o Lucro Líquido Ajustado atingiu R\$ 8,1 milhões.

Nas comparações anuais do trimestre e dos primeiros nove meses, a retração observada ocorre, principalmente, pelo Resultado Financeiro (Despesas Financeiras) como consequente aumento da taxa de juros básica da economia ("Taxa Selic") e seu impacto no custo do endividamento da Companhia.

INVESTIMENTOS

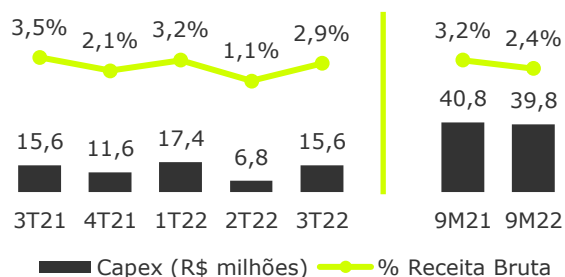
Historicamente, os investimentos da Companhia são, em sua maioria, direcionados: (i) à expansão e automação dos Centros de Distribuição, Hubs e Filiais, com a ampliação da capilaridade e reflexo positivo na eficiência operacional da Companhia; e (ii) à capacitação tecnológica de armazenagem e processamento de dados, desenvolvimento de *softwares* e processos de integração com novos clientes.

Investimentos 2T22



■ Automação ■ Tecnologia ■ Expansão de bases ■ Outros

Evolução do CAPEX



No 3T22, o CAPEX totalizou R\$ 15,6 milhões, equivalente a 2,9% da Receita Bruta do período. A maior parte dos investimentos realizados foram concentrados em tecnologia e automação, que combinados, representaram 85% do total investido. Em 9M22, o CAPEX atingiu R\$ 39,8 milhões, representando 2,4% da Receita Bruta.

ROIC – RETURN ON INVESTED CAPITAL

*Milhares, exceto quando indicado

ROIC ¹		3T22	3T21	Δ
EBITDA Ajustado² LTM	A	243.837	185.069	31,8%
Depreciação LTM	B	(80.269)	(72.972)	10,0%
Valor Residual (Imobilizado + Software)	C	162.488	143.450	13,3%
Contas a receber		426.227	306.921	38,9%
Fornecedores		(203.078)	(110.308)	84,1%
Obrigações tributárias e trabalhistas		(141.875)	(111.584)	27,1%
Capital de giro	D	81.274	85.029	-4,4%
Alíquota IR	E	34%	34%	
ROIC ((A+B)*(1-E))/(C+D)		44,3%	32,4%	11,9 pp

1 Soma do EBITDA Ajustado LTM mais Depreciação LTM, multiplicado por (1 - Alíquota IR) dividido pelo Valor residual + Capital de Giro (A Alíquota de Imposto de Renda e Contribuição Social utilizada para o cálculo do ROIC foi de 34%).

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

Nos últimos 12 meses findos no 3T22, o ROIC atingiu 44,3%, 11,9 p.p. acima do apresentado no mesmo período do ano anterior. O resultado reflete a capacidade da Companhia equilibrar o forte crescimento da operação, com o aumento da demanda por capital de giro, com o benefício do modelo *asset light* e o aumento do patamar do Lucro Operacional.

Para o cálculo do ROIC, a Companhia utilizou a taxa estatutária de 34% – e não a taxa efetiva – por entender que está temporariamente beneficiada pelo prejuízo fiscal e ágio das aquisições, e como base para o cálculo do NOPAT o EBITDA Ajustado LTM. Desde o trimestre passado, assim como nos períodos de comparação, passamos a utilizar o EBITDA Ajustado como base para o cálculo do NOPAT e ROIC. Desta forma, entendemos que o cálculo representa de uma melhor forma a realidade econômica do negócio.

DÍVIDA LÍQUIDA

*milhares, exceto quando indicado

	Set 22	Jun 22	Δ
(A) Endividamento	507.181	495.827	2,3%
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Derivativos	428.184	407.974	5,0%
Contas a pagar por aquisição de controladas	78.997	87.853	-10,1%
(B) Caixa e Equivalente de Caixa	(107.094)	(168.050)	-36,3%
(C=A+B) Dívida Líquida	400.087	327.777	22,1%
(D) EBITDA LTM ²	240.582	229.427	4,9%
Índice de Alavancagem Financeira (C/D)	1,7x	1,4x	0,3x

¹Ajustado por efeito pontual no Contas a Receber. Vencimento em setembro/22 com recebimento caixa e Outubro/22.

²O EBITDA consiste no lucro (prejuízo) líquido pelo resultado financeiro líquido, pelo imposto de renda e contribuição social – correntes e diferidos, e pelas despesas e custos de depreciação e amortização; calculado tomando como base as disposições da Instrução CVM 527 de 4 de outubro de 2012, considerando os últimos 12 meses de cada período.

Ao final de setembro/22, o Índice de Alavancagem Financeira da Companhia atingiu 1,7x (0,3x superior ao nível de alavancagem de junho/22), seguindo em patamar saudável.

AGENDA ESG

A agenda ESG da Companhia tem quatro pilares estratégicos, sendo eles: Emissões & Resíduos, Mobilidade, Comunidade e Motoristas. Com base nestes pilares, foram definidos os objetivos e ambições até 2030: (i) buscar a neutralidade de carbono; (ii) favorecer a mobilidade urbana sustentável nas cidades prioritárias; (iii) elevar o desenvolvimento humano no ecossistema da Sequoia e (iv) garantir segurança, desenvolvimento e trabalho justo aos motoristas parceiros.

Para atingir essas ambições, a Companhia vem trabalhando na definição das prioridades estratégicas, assim como nas metas e objetivos anuais. A visão de futuro é tornar a Sequoia a melhor integradora logística com impacto socioambiental positivo. Nesse sentido, foram implementadas diversas iniciativas no 3T22, sendo as principais:

- Finalização do projeto piloto de economia circular com plástico filme (stretch) da operação. Por meio da reciclagem o stretch é transformado em sacos plásticos retornando uso na coleta de orgânicos e reciclagem na operação Sequoia.
- Adesão ao Carbon Disclosure Project (CDP) nos temas de mudanças climáticas e segurança hídrica, elevando os padrões de transferência e governança da companhia.
- Início das caminhadas ambientais na operação do Mega CD (Matriz) para mensurar a qualidade do descarte seletivo e do nível de engajamento das áreas operacionais e administrativas.
- A Sequoia foi classificada em 1º lugar na categoria Empresa Inovadora - Grande Empresa do Prêmio Regional IEL de Estágio, edição 2022, que reconhece as melhores práticas de estágio, classificando para concorrer ao Prêmio Nacional que será divulgado ao final de outubro.
- Na semana do Dia do Motorista foram realizadas diversas ações, como: testes vitais, de glicemia, pressão arterial e visão, avaliação de condicionamento físico, orientações odontológicas, atendimentos psicológicos, ginásticas elaboradas, oficina de palestras e comemorações junto aos nossos principais colaboradores. Além da divulgação do Programa Na Mão Certa para os nossos motoristas, incentivando-os à educação e desenvolvimento humano e profissional.

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

	3T22	3T21	9M22	9M21
Receita operacional líquida	453.068	374.167	1.398.654	1.069.492
(-) Custos dos serviços prestados	(367.504)	(306.692)	(1.141.346)	(888.835)
(=) Lucro bruto	85.564	67.475	257.308	180.657
(-) Despesas operacionais	(62.195)	(46.772)	(197.233)	(154.737)
Despesas comerciais, administrativas, gerais e outras	(74.420)	(50.315)	(244.701)	(183.454)
Outras receitas (despesas), líquidas	13.881	3.543	53.634	28.717
Resultado de equivalência patrimonial	(1.656)	-	(6.166)	-
(=) Resultado operacional antes do resultado financeiro	23.369	20.703	60.075	25.920
(+) Resultado Financeiro	(35.591)	(18.195)	(127.009)	(49.400)
Despesas financeiras	(40.894)	(22.792)	(139.429)	(62.974)
Receitas financeiras	5.303	4.597	12.420	13.574
(=) Resultado antes do imposto de renda e a contribuição social	(12.222)	2.508	(66.934)	(23.480)
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(3.706)	(2.941)	(13.548)	(3.673)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	4.308	111	13.297	11.265
Lucro (Prejuízo) do período	(11.620)	(322)	(67.185)	(15.888)

BALANÇO PATRIMONIAL

*milhares

ATIVO	Set 22	Dez 21	PASSIVO	Set 22	Dez 21
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	67.450	168.931	Empréstimos, financiamentos e debêntures	118.965	43.298
Aplicações financeiras restritas	3.297		Instrumentos financeiros derivativos	22.509	4.252
Contas a receber	456.436	411.291	Arrendamento mercantil	58.460	80.346
Adiantamentos	30.778	20.415	Fornecedores e operações de risco sacado	199.813	175.530
Impostos a recuperar	48.939	24.442	Obrigações trabalhistas e tributárias	166.506	121.926
Despesas antecipadas	9.676	7.444	Contas a pagar por aquisição de controladas	61.694	63.309
Demais contas a receber	13.593	10.698	Outros passivos	7.276	27.862
Total do ativo circulante	630.169	643.221	Total do passivo circulante	635.223	516.523
Não circulante			Não circulante		
Aplicações financeiras restritas	36.347	34.529	Empréstimos, financiamentos e debêntures	286.710	329.688
Ativos de indenização na aquisição de empresas	46.066	36.356	Instrumentos financeiros derivativos	-	2.694
Imposto de renda e contribuição social diferidos	100.343	87.046	Arrendamento mercantil	246.319	214.786
Depósitos judiciais	11.493	9.185	Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	2.914	-
Investimentos	26.795	34.419	Obrigações trabalhistas e tributárias	45.345	63.854
Imobilizado	133.464	138.332	Contas a pagar por aquisição de controladas	17.303	57.516
Mútuo conversível	7.025	7.026	Provisões para demandas judiciais	187.438	196.059
Intangível	703.830	735.006	Outros passivos	169	221
Direito de uso	264.491	257.053			
Total do ativo não circulante	1.329.854	1.338.951	Total do passivo não circulante	786.198	864.818
			Total do passivo	1.421.421	1.381.341
			Patrimônio líquido	538.602	600.831
			Capital social	655.618	653.872
			Gastos com emissão de ações	(24.247)	(24.247)
			Reserva de capital	5.530	3.556
			Reserva de lucro	9.969	9.969
			Prejuízos acumulados	(109.504)	(42.319)
			Participação de não quotistas no FIDC Sequoia	1.236	-
Total do ativo	1.960.023	1.982.172	Total do passivo e patrimônio líquido	1.960.023	1.982.172

FLUXO DE CAIXA | MÉTODO INDIRETO

*Milhões, exceto quando indicado

	3T22	3T21	Δ	9M22	9M21	Δ
EBITDA	67,3	56,2	19,8%	181,6	125,0	45,2%
(+) Provisões (Reversões) e itens que não afetam Caixa	-4,8	-19,7	-75,4%	-21,6	-24,3	-10,8%
(=) Resultado Ajustado por efeitos não Caixa	62,5	36,6	70,9%	159,9	100,8	58,7%
(+) Despesas e Receitas Financeiras Operacionais	-12,3	0,0	31469,4%	-33,6	0,5	-7480,8%
(+) Variação Capital de Giro	-77,9	-50,4	54,4%	-97,8	-193,4	-49,4%
(=) Fluxo de Caixa Operacional	-27,7	-13,9	99,1%	28,5	-92,2	-131,0%
(+) CAPEX	-15,6	-15,6	-0,1%	-39,8	-40,8	-2,4%
(+) Outras Atividades de Investimento	-1,6	0,0	nd	15,2	0,0	nd
(=) Fluxo de Caixa Livre da Empresa	-44,9	-29,5	52,2%	3,9	-132,9	-103,0%
(+) Variação do Endividamento	19,7	-10,4	-289,4%	26,5	-18,5	-243,0%
(+) Juros Pagos (Recebidos)	-15,5	-7,2	115,8%	-41,3	-17,2	140,2%
(+) Aplicações financeiras restritas	-3,3	-25,0	-86,8%	-3,3	-25,0	-86,8%
(+) FIDC Sequoia	4,1	0,0	nd	4,1	0,0	nd
(+) Arrendamentos	-23,8	-17,5	36,0%	-65,7	-50,6	29,9%
(=) Fluxo de Caixa Livre Acionista	-63,7	-89,6	-28,9%	-75,8	-244,3	-69,0%
(+) Pagamento de Aquisições	-1,3	-21,8	-94,0%	-27,4	-161,9	-83,1%
(+) Aumento de Capital (SOP)	0,0	2,1	-100,0%	1,7	207,0	-99,2%
(=) Variação de Caixa e Equivalentes	-65,0	-82,2	-21,0%	-101,5	-199,2	-49,0%
Prazo Médio de Recebimento (dias)	77	68	9 dias	75	72	3 dias
Prazo Médio de Pagamento (dias)	50	29	20 dias	48	30	17 dias
Conversão FCO em EBITDA	-41%	-25%	nd	16%	-74%	nd

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos acionistas, conselheiros e administradores da
Sequoia Logística e Transportes S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis 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 2022, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2022 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 contábeis 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 contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com 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.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), individuais e consolidados, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, elaborada sob a responsabilidade da diretoria da Companhia e apresentada 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 contábeis 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 contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 18 de outubro de 2022.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6



Lázaro Angelim Serruya
Contador CRC-1DF015801/O-7

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Balancos patrimoniais

Em 30 de setembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	58.016	150.834	67.450	168.931
Aplicações financeiras restritas	4	2.665	-	3.297	-
Contas a receber	5	325.001	294.380	456.436	411.292
Impostos a recuperar	6	21.866	16.208	48.939	24.442
Adiantamentos		23.050	19.370	30.778	20.415
Despesas antecipadas		6.563	5.146	9.676	7.444
Demais contas a receber		3.622	4.915	13.593	10.697
Total do ativo circulante		440.783	490.853	630.169	643.221
Não circulante					
Aplicações financeiras restritas	4	36.347	34.529	36.347	34.529
Ativos de indenização na aquisição de empresas	8.2	-	-	46.066	36.356
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	71.623	65.046	100.343	87.046
Partes relacionadas	22	13.611	5.187	-	-
Depósitos judiciais		420	551	11.493	9.185
Opções de compra de investimento	7.5	7.025	7.025	7.025	7.025
Investimentos	7	502.435	467.719	26.795	34.420
Imobilizado	9	80.755	63.973	133.464	138.332
Intangível	10	192.839	191.076	703.830	735.005
Direito de uso	12	211.309	215.734	264.491	257.053
Total do ativo não circulante		1.116.364	1.050.840	1.329.854	1.338.951
Total do ativo		1.557.147	1.541.693	1.960.023	1.982.172

	Notas	Controladora		Consolidado	
		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11.1	117.465	41.890	118.965	43.298
Instrumentos financeiros derivativos	11.2	22.509	4.252	22.509	4.252
Passivo de arrendamento	12	35.599	53.233	58.460	80.346
Fornecedores e operações de risco sacado	13.1	152.552	126.527	199.813	175.530
Obrigações trabalhistas e tributárias	14	100.402	67.500	166.506	121.926
Contas a pagar por aquisição de investimentos	8.1	14.485	36.217	61.694	63.309
Outros passivos	13.2	15.839	33.740	7.276	27.862
Total do passivo circulante		458.851	363.359	635.223	516.523
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	11.1	285.181	327.031	286.710	329.688
Instrumentos financeiros derivativos	11.2	-	2.694	-	2.694
Passivo de arrendamento	12	212.165	192.206	246.319	214.786
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	4	-	-	2.914	-
Partes relacionadas	22	26.812	11.228	-	-
Obrigações trabalhistas e tributárias	14	6.230	7.305	45.345	63.854
Contas a pagar por aquisição de investimentos	8.1	17.303	19.380	17.303	57.516
Provisões para demandas judiciais	15.1	12.612	16.709	187.438	196.059
Provisão para perda com investimento	7	627	950	-	-
Outros passivos	13.2	-	-	169	221
Total do passivo não circulante		560.930	577.503	786.198	864.818
Total do passivo		1.019.781	940.862	1.421.421	1.381.341
Patrimônio líquido					
Capital social	16	655.618	653.872	655.618	653.872
Gastos com emissão de ações	16	(24.247)	(24.247)	(24.247)	(24.247)
Reserva de capital	16	5.530	3.556	5.530	3.556
Reserva de lucro	16	9.969	9.969	9.969	9.969
Prejuízos acumulados		(109.504)	(42.319)	(109.504)	(42.319)
		537.366	600.831	537.366	600.831
Participação de quotistas não controladores no FIDC Sequoia	4	-	-	1.236	-
		537.366	600.831	538.602	600.831
Total do passivo e patrimônio líquido		1.557.147	1.541.693	1.960.023	1.982.172

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações dos resultados

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

Notas	Controladora				Consolidado				
	01/01/2022 a	01/01/2021 a	01/07/2022 a	01/07/2021 a	01/01/2022 a	01/01/2021 a	01/07/2022 a	01/07/2021 a	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021	
Receita operacional líquida	17	998.219	639.048	321.152	220.740	1.398.654	1.069.492	453.068	374.167
Custos dos serviços prestados	18	(731.365)	(513.061)	(234.156)	(178.368)	(1.141.346)	(888.835)	(367.504)	(306.692)
Lucro bruto		266.854	125.987	86.996	42.372	257.308	180.657	85.564	67.475
Despesas operacionais:									
Despesas comerciais, administrativas e gerais	18	(142.060)	(91.393)	(48.205)	(30.513)	(244.701)	(183.454)	(74.420)	(50.315)
Outras receitas (despesas), líquidas	19	36.360	4.245	(2.693)	1.399	53.634	28.717	13.881	3.543
Resultado de equivalência patrimonial	7	(108.088)	(23.730)	(17.651)	471	(6.166)	-	(1.656)	-
		(213.788)	(110.878)	(68.549)	(28.643)	(197.233)	(154.737)	(62.195)	(46.772)
Resultado operacional antes do resultado financeiro		53.066	15.109	18.447	13.729	60.075	25.920	23.369	20.703
Despesas financeiras	20	(122.095)	(52.094)	(33.672)	(18.955)	(139.429)	(62.974)	(40.894)	(22.792)
Receitas financeiras	20	8.815	10.927	2.461	3.663	12.420	13.574	5.303	4.597
		(113.280)	(41.167)	(31.211)	(15.292)	(127.009)	(49.400)	(35.591)	(18.195)
Resultado antes do imposto de renda e a contribuição social		(60.214)	(26.058)	(12.764)	(1.563)	(66.934)	(23.480)	(12.222)	2.508
Imposto de renda e contribuição social - corrente	21	(13.548)	-	(3.706)	-	(13.548)	(3.673)	(3.706)	(2.941)
Imposto de renda e contribuição social - diferido	21	6.577	10.170	4.850	1.241	13.297	11.265	4.308	111
Prejuízo do período		(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)
Prejuízo por ação atribuível aos acionistas da Companhia (expresso em R\$ por ação)									
Prejuízo básico por ação	16.3	(0,48018)	(0,11838)	(0,08284)	(0,00232)				
Prejuízo diluído por ação	16.3	(0,48018)	(0,11838)	(0,08284)	(0,00232)				

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Sequoia Logística e Transportes S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

	Controladora				Consolidado			
	01/01/2022 a 30/09/2022	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021	01/01/2022 a 30/09/2022	01/01/2021 a 30/09/2021	01/07/2022 a 30/09/2022	01/07/2021 a 30/09/2021
Prejuízo do período	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)
(+/-) Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado abrangente	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)

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 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

	Reservas de capital		Reserva de lucros		Total	Participação de quotistas não controladores no FIDC		Total
	Capital social	Gastos com emissão de ações	Plano de pagamento com base em ações	Reserva de incentivos fiscais		Prejuízos acumulados	Sequoia	
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

	Reservas de capital		Reserva de lucros		Total	
	Capital social	Gastos com emissão de ações	Plano de pagamento com base em ações	Reserva de incentivos fiscais		Prejuízos acumulados
Saldos em 1º de janeiro de 2021	438.043	(27.881)	3.160	9.969	(11.966)	411.325
Efeitos fiscais sobre gastos com emissão de ações	-	12.492	-	-	(12.492)	-
Gastos com emissões de ações	-	(8.858)	-	-	-	(8.858)
Prejuízo do período	-	-	-	-	(15.888)	(15.888)
Reserva de incentivo fiscal	-	-	-	6.348	(6.348)	-
Aumento de capital	215.829	-	-	-	-	215.829
Plano de pagamento com base em ações	-	-	325	-	-	325
Saldos em 30 de setembro de 2021	653.872	(24.247)	3.485	16.317	(46.694)	602.733

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 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Atividades operacionais				
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(60.214)	(26.058)	(66.934)	(23.480)
Ajustes para conciliar o resultado antes do imposto de renda e contribuição social a itens que não afetam o caixa	223.228	113.723	197.882	126.817
Depreciação e amortização	42.029	38.741	115.348	99.129
Resultado de equivalência patrimonial	108.088	23.730	6.166	-
Juros provisionados	72.446	39.415	82.448	45.891
Valor justo dos instrumentos financeiros derivativos	15.563	6.061	15.563	6.061
Ajuste de preço	(5.942)	6.532	(5.942)	6.532
Plano de pagamento com base de ações	1.974	325	1.974	325
Ganhos em negociações de impostos	-	-	-	(10.367)
Ganho com venda de investimento	(13.731)	-	(13.731)	-
Provisões (reversões) e outros itens que não afetam caixa	2.801	(1.081)	(3.944)	(20.754)
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social ajustado por itens que não afetam caixa	163.014	87.665	130.948	103.337
Variáveis nos ativos e passivos operacionais	(19.012)	(103.368)	(102.410)	(193.436)
Contas a receber	(38.413)	(57.432)	(57.289)	(27.250)
Adiantamentos e Despesas antecipadas	(5.097)	(15.202)	(12.595)	(17.439)
Impostos a recuperar	(5.528)	(9.035)	(24.367)	(6.066)
Partes relacionadas	7.563	-	-	-
Fornecedores	26.025	(24.210)	24.282	(61.844)
Obrigações trabalhistas e tributárias	18.977	13.541	11.217	(7.212)
Depósito judicial	132	(127)	(2.308)	(4.143)
Outros ativos e passivos operacionais	(22.671)	(10.903)	(41.350)	(61.756)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	-	(7.726)
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	144.002	(15.703)	28.538	(90.099)
Atividades de investimento				
Acréscimo de imobilizado e intangível	(34.239)	(30.714)	(39.778)	(40.752)
Aumento de capital e Adiantamento para futuro aumento de capital	(145.841)	(288.525)	(1.255)	-
Investimento em controlada em conjunto	-	(1.750)	-	(1.750)
Aquisição de controladas, líquida de caixa adquirido	(15.906)	(17.191)	(27.401)	(160.133)
Recebimento pela venda de investimento	16.446	-	16.446	-
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(179.540)	(338.180)	(51.988)	(202.635)
Atividades de financiamentos				
Captação de empréstimos e financiamentos	137.462	18.959	137.462	19.082
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures - principal	(110.000)	(1.167)	(111.001)	(39.725)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(40.968)	(16.783)	(41.342)	(17.212)
Amortização de arrendamentos - principal	(27.477)	(20.081)	(43.541)	(37.558)
Juros pagos sobre arrendamentos	(15.378)	(8.374)	(22.207)	(13.039)
Aumento de capital	1.746	206.972	1.746	206.972
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	-	-	4.149	-
Aplicações financeiras restritas	(2.665)	(25.000)	(3.297)	(25.000)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(57.280)	154.526	(78.031)	93.520
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(92.818)	(199.357)	(101.481)	(199.214)
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	150.834	397.386	168.931	409.183
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	58.016	198.029	67.450	209.969
	(92.818)	(199.357)	(101.481)	(199.214)

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 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Receitas	1.229.205	754.307	1.726.680	1.298.626
Receita de prestação de serviço	1.193.096	754.262	1.678.400	1.276.645
Descontos incondicionais	(1.444)	(4.386)	(7.132)	(6.936)
Outras receitas operacionais	37.553	4.431	55.412	28.917
Insumos adquiridos de terceiros (inclui ICMS, PIS e COFINS)	(631.981)	(406.414)	(924.560)	(704.011)
Custos dos serviços prestados	(539.655)	(348.639)	(817.722)	(624.638)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(92.326)	(57.775)	(106.838)	(79.373)
Valor adicionado bruto	597.224	347.893	802.120	594.615
Retenções	(42.029)	(38.741)	(115.348)	(99.129)
Depreciação, amortização e exaustão	(42.029)	(38.741)	(115.348)	(99.129)
Valor adicionado líquido produzido	555.195	309.152	686.772	495.486
Valor adicionado recebido em transferência	(98.814)	(12.273)	6.995	14.110
Resultado de equivalência patrimonial	(108.088)	(23.730)	(6.166)	-
Receitas financeiras	9.274	11.457	13.161	14.110
Valor adicionado total a distribuir	456.381	296.879	693.767	509.596
Distribuição do valor adicionado	456.381	296.879	693.767	509.596
Pessoal e encargos	191.542	146.864	322.094	253.584
Remuneração direta	150.899	114.177	250.536	192.711
Benefícios	31.870	25.977	54.862	45.319
F.G.T.S.	8.773	6.710	16.696	15.554
Impostos e taxas e contribuições	206.392	108.187	283.783	189.756
Federais	134.242	75.982	175.634	118.708
Estaduais	65.519	29.939	100.466	67.934
Municipais	6.631	2.266	7.683	3.114
Juros e aluguéis	125.632	57.716	155.075	82.144
Remuneração de capitais próprios	(67.185)	(15.888)	(67.185)	(15.888)
Prejuízos Retidos	(67.185)	(15.888)	(67.185)	(15.888)

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 2022

(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 diversos, principalmente, nos setores de comércio eletrônico, varejo de moda, sistemas de ensino e educação e para bancos de varejo. 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.

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		
			30/09/2022	31/12/2021	30/09/2021
Transportadora Americana Ltda. ("Transportadora Americana")	(a) Logística e transporte	Brasil	100%	100%	100%
Direcional Transporte e Logística S.A. ("Direcional")	(b) Logística e transporte	Brasil	100%	100%	100%
Lithium Software Ltda. ("Frenet")	(c) Plataforma digital	Brasil	100%	100%	100%
SF 350 Ltda. ("SFX")	(d) Intermediação	Brasil	100%	100%	100%
Sequoia Fundo de Investimento em Direitos Creditórios ("FIDC Sequoia")	(e) Fundo de investimento	Brasil	43%	-	-
Participação indireta - via Direcional					
Prime Express Logística e Transporte Ltda. e Prime Time Logística e Transportes Ltda. ("Prime")	(f) Logística e transporte	Brasil	-	-	100%
Participação indireta - via Transportadora Americana					
Transportadora Plimor Ltda. ("Plimor")	(g) Logística e transporte	Brasil	100%	100%	100%

- (a) Empresa adquirida em 28 de fevereiro de 2020.
- (b) Empresa adquirida em 2 de outubro de 2020.
- (c) Empresa adquirida em 5 de abril de 2021.
- (d) Empresa constituída em 2 de setembro de 2021.
- (e) Fundo regulamentado a partir de 22 de março de 2022 e consolidado em função da Companhia deter a maioria dos riscos e benefícios.
- (f) Empresa adquirida em 29 de janeiro de 2021 e incorpora em 15 de setembro de 2021.
- (g) Empresa adquirida em 14 de maio de 2021.

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		
			30/09/2022	31/12/2021	30/09/2021
Uello Tecnologia S.A. ("Uello")	(h) Plataforma digital	Brasil	-	15%	17%
GHSX Tecnologia e Intermediação ("Drops")	(i) Intermediação	Brasil	51%	51%	51%
Lincros Soluções em Software S.A. ("Lincros")	(j) Plataforma digital	Brasil	41%	41%	-

- (h) Participação societária, sem influência significativa, adquirida em 7 de outubro de 2020 e vendida em 04 de abril de 2022.
- (i) Empresa constituída em 8 de agosto de 2021 sob controle compartilhado.
- (j) Participação societária com controle compartilhado adquirida em 11 de novembro de 2021.

A emissão dessas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foi autorizada pelo Conselho de Administração em 18 de outubro de 2022.

As informações contábeis intermediárias foram preparadas de acordo com o CPC 21 - Demonstração Intermediária, 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 2021.

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 2021.

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.

Impactos do COVID-19

Desde o início da pandemia, a Sequoia tem monitorado os desdobramentos da pandemia da COVID-19 quanto aos aspectos econômicos, financeiros, sociais e de saúde, e mantém as ações, alinhadas com as diretrizes do governo e OMS, que foram implementadas para o cuidado dos colaboradores.

Em 09 de março de 2022, o governo de São Paulo flexibilizou o uso de máscaras em locais internos e externos, com exceção do transporte público e nos locais destinados à prestação de serviços de saúde.

Internamente, a Administração continua supervisionando as suas práticas de gestão de riscos, a fim de tomar as decisões necessárias para garantir a continuidade de suas operações, e neutralizar impactos sociais, financeiros e econômicos adversos que eventualmente possam ocorrer.

Impacto nas operações

Algumas linhas de negócios tiveram impactos adversos em decorrência da pandemia. As atividades de distribuição denominadas internamente de B2B (*business to business*), caracterizadas pelo atendimento a clientes empresariais e voltados ao abastecimento de lojas físicas, pontos comerciais, shopping, entre outros, sofreu forte redução em suas demandas, em função do período de quarentena e fechamento desses locais.

Por outro lado, a Companhia possui como principal linha de negócio a atuação no mercado de B2C (*business to client*), caracterizada pela entrega na casa do consumidor de compras realizadas pelos canais de venda on-line, onde houve um aumento expressivo na demanda e, conseqüentemente, crescimento na receita em comparação com o ano anterior.

Acreditamos que essas nossas ações durante a pandemia e o nosso posicionamento de destaque no B2C estão sendo adequados para garantir o cumprimento de nossos objetivos e a manutenção do nosso plano futuro de negócios.

Importante destacar que as ociosidades geradas pela queda nas operações de B2B foram em grande parte absorvidas pelo aumento nas atividades de B2C, não gerando qualquer necessidade de constituição de perda por valor recuperável.

Impactos financeiros e econômicos

Alavancagem financeira: A Administração monitora diariamente o fluxo de caixa da Companhia e suas controladas, bem como seu índice de alavancagem financeira.

Contas a receber e fornecedores: A Administração monitora constantemente a inadimplência, oriunda de faturamentos por prestação de serviço de transportes (B2B e B2C) e logística e o risco de desabastecimento para o caso de fornecedores estratégicos. Todos os riscos foram avaliados, não sendo identificada necessidade de constituir ou reverter provisão para perdas.

Adicionalmente, constantemente está sendo feito contato com nossos fornecedores, prestadores de serviços e locadores de nossas unidades operacionais, como nossos centros de distribuição, buscando adequar os contratos às novas realidades de mercado, seja através de negociação no preço ou na dilação do prazo de pagamento. Para a realização das negociações, a Companhia identificou quais seriam os contratos vigentes, cuja renegociação poderia trazer impactos mais relevantes, como, por exemplo, os locadores de nossas unidades operacionais, assim consideradas aquelas com maior possibilidade de gerar economia, e iniciou as negociações.

Análise de recuperação de ativos (“impairment”): Anualmente, a Administração realiza a avaliação dos ativos não financeiros a fim de identificar risco de recuperabilidade. Para o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022, a Administração não identificou indicadores de perda de valor recuperável dos ativos.

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.

2.2 Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram elaboradas de acordo com o CPC 03 (R2) utilizando o método indireto.

A partir de 30 de junho de 2022, a Companhia optou por apresentar os juros pagos nas atividades de financiamentos das demonstrações dos fluxos de caixa pelo fato destes representarem custos na obtenção de recursos financeiros. Anteriormente, estes juros pagos eram apresentados no grupo de atividades operacionais.

Para permitir a comparabilidade entre períodos, os saldos comparativos foram ajustados. O quadro a seguir demonstra o efeito decorrente dessa reclassificação no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2021:

	Controladora			Consolidado		
	Apresentado atualmente	Ajustes	Originalmente apresentado	Apresentado atualmente	Ajustes	Originalmente apresentado
Atividades operacionais	(15.703)	25.157	(40.860)	(90.099)	30.251	(120.350)
Atividades de investimentos	(338.180)	-	(338.180)	(202.635)	-	(202.635)
Atividades de financiamentos	154.526	(25.157)	179.683	93.520	(30.251)	123.771
	(199.357)	-	(199.357)	(199.214)	-	(199.214)

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:

	Controladora				
	Hierarquia do valor justo	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor contábil	Valor Justo
Saldos em 30 de setembro de 2022					
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	58.016	-	58.016	58.016
Aplicações financeiras restritas	Nível 2	39.012	-	39.012	39.012
Contas a receber	Nível 2	-	325.001	325.001	325.001
Total ativo		97.028	325.001	422.029	422.029

Passivos financeiros:

Empréstimos e financiamentos	Nível 2	-	(402.646)	(402.646)	(402.646)
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	(22.509)	-	(22.509)	(22.509)
Fornecedores e operações de risco sacado	Nível 2	-	(152.552)	(152.552)	(152.552)
Parcelamento de impostos	Nível 2	-	(9.485)	(9.485)	(9.485)
Contas a pagar por aquisição de investimentos	Nível 2	-	(31.788)	(31.788)	(31.788)

Total passivo

(22.509)	(596.471)	(618.980)	(618.980)
-----------------	------------------	------------------	------------------

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	67.450	-	67.450	67.450
Aplicações financeiras restritas	Nível 2	39.644	-	39.644	39.644
Contas a receber	Nível 2	-	456.436	456.436	456.436

Total ativo

107.094	456.436	563.530	563.530
----------------	----------------	----------------	----------------

Passivos financeiros:

Empréstimos e financiamentos	Nível 2	-	(405.675)	(405.675)	(405.675)
Instrumentos financeiros derivativos	Nível 2	(22.509)	-	(22.509)	(22.509)
Fornecedores e operações de risco sacado	Nível 2	-	(199.813)	(199.813)	(199.813)
Parcelamentos de impostos	Nível 2	-	(71.262)	(71.262)	(71.262)
Obrigações com quotistas do FIDC Sequoia	Nível 2	-	(2.914)	(2.914)	(2.914)
Contas a pagar por aquisição de investimentos	Nível 2	-	(78.997)	(78.997)	(78.997)

Total passivo

(22.509)	(758.661)	(781.170)	(781.170)
-----------------	------------------	------------------	------------------

a) 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. Os saldos de aplicações financeiras, indexadas ao CDI, e os contratos de *swap* de taxas de juros (quitados em janeiro de 2022) neutralizam parcialmente esse efeito.

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 2022.

A gestão de capital pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Empréstimos, financiamentos e debêntures	402.646	368.921	405.675	372.986
Instrumentos financeiros derivativos	22.509	6.946	22.509	6.946
Contas a pagar por aquisição de investimentos	31.788	55.597	78.997	120.825
(-) Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras restritas	(97.028)	(185.362)	(107.094)	(203.461)
Dívida líquida	359.915	246.102	400.087	297.296
Patrimônio líquido	537.366	600.831	538.602	600.831
Patrimônio líquido e dívida líquida	897.281	846.933	938.689	898.127

b) 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

- (i) 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.
- (ii) 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.
- (iii) 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.

c) 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 possuem valor nominal de R\$30.117 e R\$58.200, e possibilitam que a Companhia pague uma taxa pré-fixada (idêntica à taxa de juros definida nas debêntures emitidas em 2019) e receba 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.

d) 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	30/09/2022	Consolidado		
			Ganhos e/ou (perdas)		
			Provável	Cenário A	Cenário B
Empréstimos e financiamentos indexados ao CDI	Aumento do CDI	405.675	2.769	13.844	27.867
Contas a pagar por aquisição de investimentos	Aumento do CDI	78.997	539	2.696	5.392
Aplicações financeiras indexadas ao CDI	Queda do CDI	19.506	(127)	(533)	(888)
Aplicações financeiras restritas indexadas ao CDI	Queda do CDI	39.644	(258)	(1.082)	(1.804)
	CDI (aumento) ¹	13,65%	14,33%	17,06%	20,48%
	CDI (queda) ¹	13,65%	13,00%	10,92%	9,10%

¹) CDI divulgado pela CETIP.

4. Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras restritas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Caixa	112	114	262	308
Bancos conta movimento	40.812	19.833	47.682	36.125
Aplicações financeiras (a)	17.092	130.886	19.506	132.499
Caixa e equivalentes de caixa	58.016	150.833	67.450	168.932
Aplicações financeiras restritas (a)	36.347	34.529	36.347	34.529
Quotas do FIDC Sequoia (b)	2.665	-	-	-
Fundo de investimento não exclusivo	-	-	3.166	-
Outras aplicações financeiras restritas	-	-	131	-
	97.028	185.362	107.094	203.461

- (a) Referem-se a aplicações financeiras em CDB - Certificados de Depósitos bancários remuneradas a uma taxa entre 85% a 102% do CDI.
- (b) Essas aplicações financeiras referem-se a parte do "Contrato de Compra e Venda de Quotas" firmado quando da aquisição da Lótus, incorporada em 31 de agosto de 2019, e será liberada aos vendedores no aniversário de 5º ano da aquisição, deduzido de eventuais perdas indenizáveis e acrescido de rendimentos líquidos auferidos e é parte em garantia a dívidas bancárias, sendo liberadas para uso conforme cronograma acordado. Essas aplicações são remuneradas a 97% do CDI ou pela TR.
- (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 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	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Clientes nacionais	233.503	204.450	367.672	325.332
Clientes a faturar (a)	110.524	101.925	121.222	107.494
	344.027	306.375	488.894	432.826
(-) Provisão para perdas de crédito esperadas	(19.026)	(11.995)	(32.458)	(21.534)
	325.001	294.380	456.436	411.292

- (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	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
A vencer	231.831	227.888	348.880	340.206
Vencidos				
Vencidos de 1 a 30 dias	12.986	6.744	22.320	9.487
Vencidos de 31 a 90 dias	1.841	7.792	15.243	12.453
Vencido de 91 a 180 dias	10.965	15.557	3.402	17.868
Vencido de 181 a 365 dias	19.445	31.014	26.545	32.681
Vencidos há mais de 365 dias	66.959	17.380	72.504	20.131
Subtotal - vencidos	112.196	78.487	140.014	92.620
	344.027	306.375	488.894	432.826

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(11.995)	(21.534)
Adição	(7.031)	(10.924)
Reversão	-	-
Saldo em 30 de setembro de 2022	(19.026)	(32.458)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(7.831)	(11.464)
Adição	-	(1.939)
Adição por aquisição de controlada	-	(9.660)
Saldo em 30 de setembro de 2021	(7.831)	(23.063)

O prazo médio consolidado de recebimento é de aproximadamente 75 dias (78 dias em 31 de dezembro de 2021).

6. Impostos a recuperar

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
PIS e COFINS	11.506	11.130	14.919	14.158
ICMS	-	-	2.933	2.933
IRPJ e CSLL - antecipação	231	231	1.494	1.508
INSS (a)	5.285	1.019	24.265	1.577
Impostos retidos	4.496	3.640	4.980	4.078
Outros	348	188	348	188
	21.866	16.208	48.939	24.442

(a) A Companhia recalculou o INSS pago ao Sistema S tendo como base o limite de 20 salários-mínimos ao invés de ter como base a folha de pagamento.

7. Investimentos

A composição dos investimentos pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Investimentos em controladas	475.013	433.299	-	-
Investimentos em controlada em conjunto	153	1.236	153	1.236
Investimento em coligada	26.642	30.470	26.642	30.470
	501.808	465.005	26.795	31.706
Investimento avaliado a valor justo	-	2.714	-	2.714
	501.808	467.719	26.795	34.420
Investimentos em controladas, controlada em conjunto e coligada	502.435	465.005	26.795	31.706
Provisão para perda com investimento	(627)	(950)	-	-
	501.808	464.055	26.795	31.706

7.1. Investimentos em controladas, controlada em conjunto e coligada

A movimentação e composição do saldo podem ser assim apresentadas:

	Controladora					
	Transportadora					Total
	Americana	Direcional	Frenet	Drops	Lincros	
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)

	Controladora				
	Transportadora				Total
	Americana	Direcional	Frenet	Drops	
Saldos em 1º de janeiro de 2021	27.876	66.536	-	-	94.412
Aquisição de controlada	-	-	24.523	-	24.523
Constituição de controlada em conjunto	-	-	-	1.750	1.750
Resultado de equivalência patrimonial	(42.888)	22.251	(3.093)	-	(23.730)
Aumento de capital	-	11.600	-	-	11.600
Adiantamento para futuro aumento de capital	197.459	77.464	2.021	-	276.944
Saldos em 30 de setembro de 2021	182.447	177.851	23.451	1.750	385.499
Controladas	155.426	133.795	(1.100)	-	288.121
Controladas em conjunto	-	-	-	1.750	1.750
Ágio na aquisição de investimento	27.021	44.056	24.551	-	95.628
Investimentos	182.447	177.851	24.551	1.750	384.399
Provisão para perda em investimento	-	-	(1.100)	-	(1.100)

	Consolidado		
	GHSX	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 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:

30 de setembro de 2022					
Controlada	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)

30 de setembro de 2021					
Controlada	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo) do período
Transportadora Americana	321.668	(166.242)	(155.426)	153.994	(37.034)
Direcional	292.531	(158.436)	(133.795)	131.965	29.045
Frenet	1.914	(3.014)	1.100	3.500	(2.224)

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

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)

30 de setembro de 2021							
Investida	% de Participação	% de capital votante	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro líquido (prejuízo) do período
Drops	51%	51%	3.431	-	(3.431)	-	-

7.2. Investimentos avaliado a valor justo

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Uello (a)	-	2.714	-	2.714

(a) Em 4 de abril de 2022, a Companhia firmou contrato de venda da totalidade da participação societária detida na Uello pelo valor de R\$16.824, o qual foi integralmente recebido na mesma data. Em 30 de agosto de 2022, decorrente do mecanismo contratual de ajuste de preço, efetuamos a devolução de R\$379 ao comprador, resultando num valor de venda líquido de R\$16.445.

7.3. Constituição de controlada em conjunto

Em 08 de agosto de 2021, a Companhia firmou um contrato para constituição da Drops em conjunto com a Gigahub Serviços Ltda. (“Gigahub”). O objetivo dessa nova empresa será transformar pontos comerciais já existentes e que operam com a Gigahub em uma rede de pick-up, drop-off (PUDO), sigla em português que significa “pegar e largar”, e representa uma modalidade de coleta e entrega de encomendas como parte de uma rede mais ampla de serviços, possibilitando novos canais de distribuição aos vendedores, geração de tráfego para os parceiros comerciais e atenderá às preferências do consumidor final, que visa agilidade e facilidade nas entregas e devoluções. Em 15 de setembro de 2021, após o cumprimento das condições precedentes, foi assinado o termo de constituição e o acordo de acionistas.

Embora a Companhia possua a maioria dos votos, a entidade é contabilizada pelo método de equivalência patrimonial dado que o acordo de acionistas prevê que determinadas decisões relevantes devem ser compartilhadas entre as partes.

Ativo intangível contribuído

Enquanto a Sequoia aportou recursos financeiros na controlada em conjunto para fazer frente a sua participação societária, a sócia detentora da participação acionária remanescente aportou seu conhecimento para formar a rede de PUDOs. Esse aporte foi mensurado e registrado como ativo intangível no montante de R\$1.457.

No processo de determinação do valor do intangível foi utilizado o modelo “*with or without*” e envolveu a utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa futuro, tais como taxa de crescimento da receita, custos e despesas, estimativas de investimentos e capital de giro futuros, perpetuidade e taxa de desconto. As principais premissas adotadas para essa mensuração foram:

- Taxa de desconto dos fluxos de caixa: 18% ao ano, que reflete o custo de capital ponderado.
- Projeção de fluxo de caixa para 10,2 anos com taxa de crescimento na perpetuidade de 3,2%, que considera a expectativa de crescimento orgânico, reajuste de preços com base na inflação projetada e expectativa de crescimento econômico.
- Crescimento na receita de 72% entre 2022 e 2029, com início das operações em nov/21, considerando crescimento no volume de transações com base em expectativas de crescimento do e-commerce e crescimento na tarifa por transação pela inflação projetada.

A vida útil estimada para amortização desse intangível foi de 10,2, a partir do início das atividades.

Opção de compra e venda

Como parte do Acordo de Acionistas foi outorgada ao acionista detentor da participação acionária remanescente de 49% da Drops opção de venda da totalidade de sua participação para a Sequoia com vigência entre o segundo e o quarto aniversário da assinatura do acordo de acionista. Adicionalmente, foi outorgada opção de compra à Sequoia para aquisição da totalidade da participação remanescente na Drops com vigência entre o quarto e o quinto aniversário da assinatura do acordo de acionista.

O valor de exercício das opções deverá ser determinado com base em laudo de avaliação na data em que a opção for exercida. A Companhia concluiu que a avaliação do valor justo das opções não gera benefício atual para qualquer das partes, dado que a mensuração será efetuada quando do efetivo exercício das opções.

7.4. Reestruturações societárias

Incorporação da Prime Express e Prime Time

Em 15 de setembro de 2021, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Direcional, a incorporação da Prime Express e Prime Time. 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
Prime Express	38.357	52.306	57.972	85.826	(53.135)
Prime Time	1.595	10.567	2.113	10.035	14

7.5. Aquisição de participação

(a) Lincros Soluções em Software S.A. ("Lincros")

Em 11 de novembro de 2021, após satisfação das condições precedentes, a Companhia finalizou a aquisição de 41% das ações da Lincros Soluções em Software S.A. ("Lincros"), que disponibilizará serviços logísticos por meio da aplicação SaaS (Software as a Service) para empresas do segmento de B2B, que auxilia grandes embarcadores do Brasil a serem mais eficientes na sua operação de transportes, oferecendo um pacote completo de soluções de alta qualidade a preços competitivos,

como: serviços de roteirização, otimização de frete, tracking em tempo real e TMS Embarcador (*Transportation Management System*, ou Sistema de Gerenciamento de Transporte, em português).

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Lincros foi registrado de forma definitiva.

No ato de fechamento, a Companhia efetuou o pagamento da parcela a vista e efetuou a quitação do saldo relativo à parcela retida em 12 de janeiro de 2022, concluindo o valor de contraprestação de R\$37.050.

Como parte do acordo de acionistas, assinado em 11 de novembro de 2021, 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 da assinatura desse acordo de acionista, desde que a Sequoia detenha mais de 50% das ações ordinárias.

O valor de exercício das opções será determinado com base em um múltiplo da receita líquida, descontado da dívida líquida. O valor justo dessa opção foi mensurado através da *Simulação de Monte Carlo*, já que as opções são baseadas em múltiplos de receita futura, o que gera uma situação com algum nível de incerteza, sendo que esse método permite integrar os efeitos dessa incerteza na estimativa da volatilidade das receitas. As principais premissas adotadas nesse cálculo podem ser assim apresentadas:

- Crescimento na receita, num cenário de risco neutro, de 7,4% entre 2024 e 2026, considerando crescimento no volume de transações e crescimento na tarifa por transação pela inflação projetada.
- Probabilidade de exercício da opção de compra variando de 23,7% a 37,3%.
- Volatilidade de 44,1%, considerando uma média de empresas do setor num período de 5 anos.
- Taxa de desconto dos fluxos de caixa de 10,5% ao ano, que reflete o custo de capital ponderado.

O valor justo das opções de compra de R\$7.025 foi registrado no ativo como uma Opção de compra de investimento.

A aquisição do percentual de 41% das ações da Lincros não concedeu o poder (conforme definido pelo CPC 36) à Sequoia de controlar e conseqüentemente consolidar as demonstrações financeiras da Lincros. A influência significativa (conforme definido pelo CPC 18) sobre a Lincros foi definida pelo fato da Sequoia deter mais de 20% do capital votante, possuir membros no Conselho de administração e participação nas decisões financeiras e operacionais da Lincros.

(b) Transportadora Plimor Ltda. (“Plimor”)

Em 14 de maio de 2021, após a satisfação das condições precedentes e do trânsito em julgado da aprovação da transação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), a Transportadora Americana finalizou a aquisição da totalidade do capital social da Transportadora Plimor Ltda. (“Plimor”), com sede na Cidade de Rio Grande do Sul, que atua no ramo de transporte e logística, com foco no transporte de e-commerce leve (volumes de até 30kg) e carga fracionada (*less than truckload* ou “LTL”), servindo diversos segmentos, como, por exemplo, informática, fármaco, calçados e vestuário, dentre outros.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Plimor foi registrado de forma definitiva.

No ato do fechamento, a Companhia efetuou o pagamento da parcela a vista e efetuará a quitação das 6 parcelas seguintes com dedução do valor de perdas indenizáveis incorridas e atualizados monetariamente pela variação do CDI. Em 30 de setembro de 2022, o valor atualizado do saldo devedor era de R\$47.209 (R\$54.681 em 31 de dezembro de 2021).

(c) Aquisição da Lithium Software Ltda. (“Frenet”)

Em 5 de abril de 2021, após a satisfação das condições precedentes e a Companhia finalizou a aquisição da totalidade do capital social da Lithium Software S/S Ltda. (“Frenet”), com sede na Cidade de Birigui/SP, uma plataforma de soluções digitais de transporte para o mercado B2C, oferecendo soluções integradas aos seus clientes.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Frenet foi registrado de forma definitiva.

No ato do fechamento, a Companhia efetuou o pagamento da parcela à vista e efetuará a quitação das 2 parcelas seguintes com dedução do valor de perdas indenizáveis incorridas, atualizadas monetariamente pela variação do CDI e considerando o atingimento de determinadas metas com apurações anuais a partir de 2022 e terminando em 2024. Em 30 de setembro de 2022, o valor atualizado do saldo devedor era de R\$6.617 (R\$15.727 em 31 de dezembro de 2021).

(d) Aquisição da Prime Express Logística e Transporte Ltda. e Prime Time Logística e Transportes Ltda. (“Prime”)

Em 29 de janeiro de 2021, após a satisfação das condições precedentes e do trânsito em julgado da aprovação da transação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE), a controlada Direcional finalizou a aquisição da totalidade do capital social da Prime Express Logística e Transporte Ltda. e da Prime Time Logística e Transporte Ltda. (em conjunto, “Prime”), empresas que atuam no ramo de transporte e logística com foco no segmento de e-commerce de produtos grandes, denominado no mercado de “médio rodo” e “rodo pesado”, operando nos modelos cross docking, door to door, milk run e logística reversa para B2C, para as regiões Sul, Sudeste, Distrito Federal e Goiás.

A Prime é composta por 2 empresas, juridicamente distintas, adquiridas separadamente. Ao alocar os valores da transação, a Direcional avaliou existir apenas uma unidade geradora de caixa, visto a interdependência das operações e uso comum de utilidades como centros de distribuição e armazenagem.

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da Prime foi registrado de forma definitiva.

A Direcional realizará o pagamento das 2 parcelas vincendas com dedução do valor de perdas indenizáveis incorridas e atualizada monetariamente pela variação do CDI até janeiro de 2025. Em 30 de setembro de 2022, não havia saldo devedor (R\$10.546 em 31 de dezembro de 2021).

A Direcional revisou os valores da transação para a definição do ajuste de preço e após analisar os termos do contrato entendeu não ser possível neste momento a mensuração confiável deste valor e, portanto, não considerou eventual ajuste de preço para determinação das alocações na data de aquisição.

Alocação do valor justo

	Lincros	Plimor	Frenet	Prime
	Nota (a)	Nota (b)	Nota (c)	Nota (d)
Ativos				
Caixa e equivalentes de caixa	16.371	1.182	762	2.789
Contas a receber	1.877	7.186	176	31.243
Impostos a recuperar	1.014	-	-	2.933
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	-	16.020
Demais ativos	307	1.257	17	515
Intangíveis				
Carteira de clientes	9.187	114.843	1.386	26.362
Cláusula de não concorrência	-	12.858	-	9.879
Software	37.764	-	14.995	-
Outros ativos intangíveis	4.135	261	509	-
Imobilizado				
Mais-valia de ativos imobilizado	-	29.687	-	9.067
Outros imobilizados	646	9.411	238	24.885
Direito de uso	-	2.217	-	21.598
	71.301	178.902	18.083	145.291
Passivos				
Empréstimos	(10.310)	(10.603)	(815)	(30.391)
Passivo de arrendamento	-	(2.254)	-	(23.683)
Fornecedores	(2.259)	(17.965)	(202)	(21.902)
Obrigações trabalhistas e tributárias	(1.956)	(10.185)	(518)	(73.654)
Parcelamentos fiscais	(43)	(16.449)	(935)	(25.281)
Contingências	(393)	(113.648)	-	(43.081)
Outros passivos	(410)	(10.789)	(107)	(26.649)
	(15.371)	(181.893)	(2.577)	(244.641)
Total	55.930	(2.991)	15.506	(99.350)
% de participação adquirida	41%	100%	100%	100%
Total de ativos identificáveis (passivos assumidos) líquidos	22.931	(2.991)	15.506	(99.350)
Ágio gerado na aquisição	8.003	196.008	9.037	120.011
Total da contraprestação	30.934	193.017	24.543	20.661
Contas a pagar por aquisição de investimentos	37.959	193.017	24.543	20.661
Opção de compra e venda	(7.025)	-	-	-
Fluxo de caixa na aquisição				
Caixa pago, líquido de caixa adquirido (classificado como atividades de investimento)	37.050	115.953	9.238	7.744
Custo de aquisição (classificado como atividades operacionais)	606	821	400	567
Caixa pago na aquisição	37.656	116.774	9.638	8.311

O valor justo das contas a receber de clientes é o valor que se espera ser recebido integralmente e o ágio gerado compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição.

Os custos de aquisição foram registrados no resultado quando ocorreram.

Método de mensuração e vida útil dos intangíveis identificados

A Companhia contratou empresa de consultoria especializada para auxiliar no processo de alocação do preço de compra.

A mensuração dos ativos intangíveis referente a **carteira de clientes** foi calculada considerando o modelo de “*Income Approach - Multi Period Excess Earnings*”, referente a **acordo de não competição** foi calculada considerando o modelo de “*With or without*” e referente aos **softwares** foi calculada considerando o modelo de “*Relief from Royalty*”. O “Método da quantificação de custo”, onde se consulta as cotações de preços dos produtos avaliados, foi utilizado na mensuração da mais-valia dos ativos imobilizados, em linha com os preceitos das normas da ABNT (Associação Brasileira de Normas Técnicas).

Os seguintes valores e vidas úteis foram estimados:

Adquirida	Descrição	Carteira de clientes	Acordo de não competição	Mais-valia de ativos imobilizados	Softwares
Lincros (*)	Valor alocado	3.760	-	-	15.630
	<i>Amortização em anos</i>	<i>9,2</i>	-	-	<i>10</i>
Plimor	Valor alocado	114.843	12.858	29.687	-
	<i>Amortização em anos</i>	<i>5</i>	<i>5</i>	<i>3</i>	-
Frenet	Valor alocado	1.386	-	-	14.995
	<i>Amortização em anos</i>	<i>5,8</i>	-	-	<i>10</i>
Prime	Valor alocado	26.362	9.879	9.067	-
	<i>Amortização em anos</i>	<i>5</i>	<i>5</i>	<i>10</i>	-

(*) Considera o percentual adquirido.

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

8.1. Contas a pagar por aquisição de investimentos

A composição pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Yep (a)	5.834	18.121	5.834	18.121
Lótus	8.439	7.750	8.439	7.750
Nowlog	3.255	3.946	3.255	3.946
Transportadora Americana	3.689	5.474	3.689	5.474
Direcional	3.954	3.670	3.954	3.670
Prime	-	-	-	10.546
Frenet	6.617	15.727	6.617	15.727
Plimor	-	-	47.209	54.681
Lincros	-	909	-	909
	31.788	55.597	78.997	120.825
Circulante	14.485	36.217	61.694	63.309
Não circulante	17.303	19.380	17.303	57.516

- (a) Em 16 de novembro de 2016, a Sequoia Transportes adquiriu 100% da Intec TI Logística S.A. ("Yep Log") e Intec Tecnologia da Informática S.A. ("Yep Tec"), e incorporou as controladas em 31 de dezembro de 2016. Em 17 de março de 2022, a Companhia e os vendedores renegociaram a dívida e acordaram o pagamento de R\$12.000 em 2 prestações corrigidas pelo CDI vincendas em 5 de abril de 2022 e em 5 de outubro de 2022, resultando numa redução da dívida total em R\$5.942, a qual foi classificada em Outras receitas no resultado.

8.2. Ativos de indenização na aquisição de empresas

A composição pode ser assim apresentada:

	Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021
Transportadora Americana	32.427	30.301
Direcional	4.009	3.346
Prime	4.569	-
Plimor	5.061	2.710
	46.066	36.356

9. Imobilizado

A composição e movimentação do imobilizado pode ser assim apresentada:

	Controladora								
	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 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
Transferências	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
Em 1º de janeiro de 2021	31.082	8.155	14.758	4.990	13.297	16.983	8.964	5.590	103.819
Adições	-	115	398	172	2.119	111	14.576	541	18.032
Transferência	-	-	4.685	41	727	84	(5.566)	29	-
Baixas	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Em 30 de setembro de 2021	31.082	8.270	19.841	5.203	16.143	17.178	17.973	6.161	121.851
<i>Depreciação:</i>									
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)
Em 1º de janeiro de 2021	(24.017)	(4.445)	(5.451)	(3.382)	(6.736)	(7.231)	-	(2.621)	(53.883)
Depreciação	(1.594)	(646)	(1.256)	(302)	(1.650)	(1.280)	-	(1.195)	(7.923)
Em 30 de setembro de 2021	(25.611)	(5.091)	(6.707)	(3.684)	(8.386)	(8.511)	-	(3.816)	(61.806)
<i>Valor residual líquido:</i>									
Em 30 de setembro de 2022	4.400	2.507	24.789	1.356	2.896	8.060	30.631	6.116	80.755
Em 30 de setembro de 2021	5.471	3.179	13.134	1.519	7.757	8.667	17.973	2.345	60.045

	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 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)
Transferências	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
<hr/>									
Em 1º de janeiro de 2021	52.572	7.571	14.780	4.321	18.221	19.760	21.962	9.702	148.889
Aquisição de controlada	24.311	6	5.700	279	969	296	1.736	1.237	34.534
Mais valia do ativo imobilizado	37.883	-	-	-	-	-	-	-	37.883
Adições	86	122	470	228	2.516	111	23.672	443	27.648
Baixas	(2.340)	-	(38)	(126)	(308)	-	(4.468)	(54)	(7.334)
Transferência	(308)	67	4.982	(27)	720	1.490	(6.972)	18	(30)
Em 30 de setembro de 2021	112.204	7.766	25.894	4.675	22.118	21.657	35.930	11.346	241.590
<hr/>									
<i>Depreciação:</i>									
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)
<hr/>									
Em 1º de janeiro de 2021	(36.105)	(3.415)	(4.870)	(1.691)	(10.986)	(8.739)	(8.964)	(4.587)	(79.357)
Depreciação	(16.978)	(706)	(2.441)	(1.200)	(2.033)	(1.445)	-	(934)	(25.737)
Em 30 de setembro de 2021	(53.083)	(4.121)	(7.311)	(2.891)	(13.019)	(10.184)	(8.964)	(5.521)	(105.094)
<hr/>									
<i>Valor residual líquido:</i>									
Em 30 de setembro de 2022	34.727	2.911	28.408	2.241	4.423	11.297	41.677	7.780	133.464
Em 30 de setembro de 2021	59.121	3.645	18.583	1.784	9.099	11.473	26.966	5.825	136.496

A Administração não identificou indicadores de impairment no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022.

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 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
Em 1º de janeiro de 2021	33.436	139.547	22.545	2.222	404	198.155
Adições	12.683	-	-	-	-	12.683
Baixas	(51)	-	-	-	-	(51)
Em 30 de setembro de 2021	46.068	139.547	22.545	2.222	404	210.787
<i>Amortização:</i>						
Em 1º de janeiro de 2022	(23.087)	-	(23.374)	(4.632)	(6.452)	(57.545)
Depreciação	(2.173)	-	(5.638)	(274)	(40)	(8.125)
Em 30 de setembro de 2022	(25.260)	-	(29.012)	(4.906)	(6.492)	(65.670)
Em 1º de janeiro de 2021	(7.104)	-	(3.760)	(486)	(126)	(11.477)
Depreciação	(2.100)	-	(5.638)	(729)	(183)	(8.650)
Em 30 de setembro de 2021	(9.204)	-	(9.398)	(1.215)	(309)	(20.127)
<i>Valor residual líquido:</i>						
Em 30 de setembro de 2022	47.029	139.547	5.630	540	93	192.839
Em 30 de setembro de 2021	36.864	139.547	13.147	1.007	95	190.660

	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 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
Em 01 de janeiro de 2021	46.633	160.160	85.964	13.770	6.585	313.112
Aquisição de controladas	15.765	327.800	143.983	20.553	-	508.101
Adições	13.105	-	-	-	-	13.105
Baixas	(51)	-	-	-	-	(51)
Em 30 de setembro de 2021	75.452	487.960	229.947	34.323	6.585	834.267
<i>Amortização:</i>						
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	(28.032)	-	(93.080)	(14.741)	(6.492)	(142.345)
Em 01 de janeiro de 2021	(20.264)	-	(21.493)	(4.419)	(6.307)	(52.483)
Amortização	(2.896)	-	(26.340)	(3.988)	(183)	(33.407)
Em 30 de setembro de 2021	(23.160)	-	(47.833)	(8.407)	(6.490)	(85.890)
<i>Valor residual líquido:</i>						
Em 30 de setembro de 2022	62.455	487.534	134.199	19.722	-	703.830
Em 30 de setembro de 2021	52.292	487.960	182.114	25.916	95	748.377

A Administração não identificou indicadores de impairment no período de nove meses findo em 30 de setembro de 2022.

11. Empréstimos, financiamentos e debêntures e Instrumentos financeiros derivativos

11.1. Empréstimos, financiamentos e debêntures

		Controladora		Consolidado	
% - Taxa ao ano		30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Capital de giro	CDI + 1,9% a 4,9% ou pré-fixada de 12% a 22%	404.921	269.943	407.934	273.954
Debêntures	CDI + 4,0% e CDI + 4,75%	-	100.464	-	100.464
Outros	pré-fixada de 0,77% a 8,70%	-	-	16	54
		404.921	370.407	407.950	374.472
Custos de transação		(2.275)	(1.486)	(2.275)	(1.486)
		402.646	368.921	405.675	372.986
Circulante		117.465	41.890	118.965	43.298
Não circulante		285.181	327.031	286.710	329.688

A movimentação do saldo pode ser visualizada na nota 24.

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

	Controladora	Consolidado
De out/23 a set/24	146.518	148.047
De out/24 a set/25	113.210	113.210
De out/25 em diante	25.453	25.453
	285.181	286.710

Os montantes garantidos dos empréstimos podem ser assim apresentados:

	Controladora	Consolidado
Cessão fiduciária de direitos creditórios	404.921	407.950

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 ao intervalo de 2,0x ao final de cada exercício e pelo índice Dívida Líquida/Patrimônio Líquido, devendo ser menor ou igual a 1,0x ao final de cada exercício.

Em 30 de setembro de 2022, a Companhia encontrava-se adimplente com todas as condições estabelecidas nos contratos mencionados acima e demais contratos.

11.2. Instrumentos financeiros derivativos

Os valores apurados no final do período podem ser assim apresentados:

Valor nominal	Valor justo		
	Ponta ativa a receber	Ponta passiva (a pagar)	Líquido a receber / (a pagar)
9.911	5.622	(10.846)	(5.224)
20.113	11.667	(21.999)	(10.332)
10.001	5.839	(10.811)	(4.972)
4.868	3.612	(5.206)	(1.594)
2.996	2.769	(3.156)	(387)
	29.509	(52.018)	(22.509)

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

12. Direito de uso e Passivo de arrendamento

A seguir estão os valores contábeis dos ativos de direito de uso (brutos do PIS e COFINS) reconhecidos e as movimentações durante o período:

	Vida útil (anos)	Controladora				30/09/2022
		31/12/2021	Adições e renegociações	Baixas	Depreciação	
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	214.735	24.732	(82)	(28.684)	210.701
Caminhões	5	146	31	-	(177)	-
Sistemas de monitoramento	5	853	(32)	-	(213)	608
		215.734	24.731	(82)	(29.074)	211.309

	Vida útil (anos)	Controladora				30/09/2021
		31/12/2020	Adições	Baixas	Depreciação	
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	185.138	62.140	(233)	(23.897)	223.148
Caminhões	5	438	-	-	(219)	219
Sistemas de monitoramento	5	1.223	(72)	-	(225)	926
		186.799	62.068	(233)	(24.341)	224.293

	Vida útil (anos)	Consolidado				30/09/2022
		31/12/2021	Adições e renegociações	Baixas	Depreciação	
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	256.054	64.926	(9.378)	(47.719)	263.883
Caminhões	5	146	31	-	(177)	-
Sistemas de monitoramento	5	853	(32)	-	(213)	608
		257.053	64.925	(9.378)	(48.109)	264.491

	Vida útil (anos)	31/12/2020	Consolidado				30/09/2021
			Aquisição de controladas	Adições	Baixas	Depreciação	
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	226.504	25.937	65.342	(2.926)	(44.815)	270.042
Caminhões	5	438	-	-	-	(219)	219
Sistemas de monitoramento	5	1.223	-	(72)	-	(225)	926
		228.165	25.937	65.270	(2.926)	(45.259)	271.187

A seguir informamos o impacto no balanço dos juros nominais embutidos do passivo de arrendamento:

	Controladora	Consolidado
Fluxo nominal	358.986	428.662
(-) Juros embutidos	(111.222)	(123.883)
	247.764	304.779
Circulante	35.599	58.460
Não circulante	212.165	246.319

A movimentação do saldo pode ser visualizada na nota 24.

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

	Controladora	Consolidado
De out/23 até set/24	34.968	44.855
De out/24 até set/25	35.452	43.453
De out/25 em diante	141.745	158.011
	212.165	246.319

13. Fornecedores e Outros passivos

13.1 Fornecedores e operações de risco sacado

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Fornecedores	42.863	41.269	55.016	69.495
Risco sacado (a)	109.689	85.258	144.797	106.035
	152.552	126.527	199.813	175.530

- (a) A Companhia possui contratos firmados com bancos para estruturar com os seus principais fornecedores de fretes a operação denominada "risco sacado". 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 Companhia ampliou sua oferta para fornecedores estratégicos e prestadores de serviço de frete com o objetivo de facilitar o fluxo financeiro destes parceiros. Apesar do aumento do volume disponibilizado a Administração revisou a composição da carteira desta operação e concluiu que não houve alteração significativa dos prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos quando realizada análise completa dos fornecedores por categoria.

13.2 Outros passivos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Provisão para custos e perdas operacionais	14.421	28.074	5.667	21.612
Provisão de bônus e participação nos lucros	144	2.912	144	2.912
Provisão para benefícios a funcionários	430	2.513	638	3.130
Outras provisões de custo/despesa	844	241	996	429
	15.839	33.740	7.445	28.083
Passivo circulante	15.839	33.740	7.276	27.862
Passivo não circulante	-	-	169	221

14. Obrigações trabalhistas e tributárias

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Salários a pagar	6.103	5.501	12.415	12.322
Provisão para férias e 13º salário	21.265	13.372	37.465	25.012
Encargos sociais	8.431	4.326	12.758	7.699
Impostos federais sobre a receita	39.788	35.035	52.298	46.329
Impostos federais sobre serviços de terceiros	3.634	1.747	5.243	2.860
IRPJ e CSLL	17.812	4.265	19.209	5.999
Processos trabalhistas a pagar	114	95	1.201	1.165
Parcelamento dos impostos (a)	9.485	10.464	71.262	84.394
	106.632	74.805	211.851	185.780
Circulante	100.402	67.500	166.506	121.926
Não circulante	6.230	7.305	45.345	63.854

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
PIS e COFINS	5.233	5.260	42.282	49.921
ICMS	3.129	3.487	10.764	14.007
IPTU	-	-	2.099	1.871
IRPJ e CSLL	1.123	1.717	1.542	4.685
INSS	-	-	10.750	12.032
Outros	-	-	3.825	1.878
Total	9.485	10.464	71.262	84.394

15. Provisões para demandas judiciais e administrativas

15.1. Perdas prováveis

A movimentação das contas de provisões para demandas judiciais para cobrir riscos prováveis e possíveis (oriundas do processo de aquisição das adquiridas) apresenta-se conforme segue:

	Controladora			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	4.577	600	11.532	16.709
Pagamento de processos	(2.042)	-	-	(2.042)
Complemento/(reversão) de provisão	1.980	(96)	(3.939)	(2.055)
Saldo em 30 de setembro de 2022	4.515	504	7.593	12.612

	Controladora			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2021	6.271	94	13.749	20.114
Pagamento de processos	(3.074)	-	-	(3.074)
Complemento/(reversão) de provisão	1.833	473	(1.663)	643
Saldo em 30 de setembro de 2021	5.030	567	12.086	17.683

	Consolidado			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	29.391	20.619	146.049	196.059
Pagamento de processos	(5.900)	-	-	(5.900)
Complemento/(reversão) de provisão	4.140	143	(7.004)	(2.721)
Saldo em 30 de setembro de 2022	27.631	20.762	139.045	187.438

	Consolidado			
	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2021	12.508	4.134	54.363	71.005
Adição de provisão - aquisição da Plimor	10.081	15.955	87.612	113.648
Adição de provisão - aquisição da Prime	10.788	3.781	28.512	43.081
Pagamento de processos trabalhista	(3.556)	-	-	(3.556)
Complemento/(reversão) de provisão	356	(3.350)	(22.309)	(25.303)
Saldo em 30 de setembro de 2021	30.177	20.520	148.178	198.875

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 894 reclamações trabalhistas (714 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.

Contingências tributárias

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Cível	4.674	4.453	21.895	18.442

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

O cálculo dos valores de contingência trabalhista considera a perda histórica (condenações e acordos homologados) e a totalidade das ações em andamento, independente da estimativa de perda, por isso, não há valores de perda possível de natureza trabalhista a divulgar.

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital social

Em 30 de setembro de 2022, o capital social da Companhia era de R\$655.618, composto por 140.270.473 ações ordinárias nominativas e sem valores nominais, totalmente integralizadas e pode ser assim apresentado:

	Ações	Participação
Acionistas controladores e administradores	34.709.322	24,74%
Ações em circulação	105.561.151	75,26%
Saldo em 30 de setembro de 2022	140.270.473	100%

A movimentação do capital social pode ser assim apresentada:

	R\$	Ações
31 de janeiro de 2022 (a)	56	24.712
9 de março de 2022 (a)	401	174.444
24 de março de 2022 (a)	624	268.558
13 de junho de 2022 (a)	665	371.650
	1.746	839.364

(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.

16.2. Plano de pagamento baseado em ações

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

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

30 de setembro de 2021						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	935.746	205.275	212.678	-
3	Mar/19	Mar/20	Jul/23	R\$1,79	R\$0,62	1.928.271	611.811	509.228	807.232	168.332
4	Jun/19	Jun/20	Jul/23	R\$1,79	R\$0,62	475.437	237.718	-	237.719	-
5	Nov/19	Nov/20	Jul/23	R\$1,79	R\$0,38	494.240	-	-	494.240	123.560
6	Jan/20	Jan/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,36	98.848	24.712	-	74.136	-
7	Fev/20	Fev/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,36	172.984	43.246	-	129.738	-
8	Jun/20	Jun/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,36	98.848	24.712	-	74.136	-
9	Ago/20	Ago/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,44	51.894	17.383	-	34.511	259
10	Set/20	Set/21	Jul/23	R\$1,79	R\$0,44	88.963	-	-	88.963	-
						7.907.034	4.225.480	1.528.201	2.153.353	292.151

Em AGE de 15 de setembro de 2020, foi aprovado o Segundo Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia (“**Plano 2**”), ficando o Conselho de Administração e a Diretoria autorizadas a tomar as medidas necessárias para a implantação desse plano. Em 2 de junho de 2021, foi aprovado o Primeiro Programa de Opções de Compra de ações no âmbito do Plano 2 (“Primeiro Programa”). Em 9 de agosto de 2022, o Conselho de Administração aprovou alterações no Plano 2 e no Primeiro Programa e que em decorrência dessas alterações, as outorgas realizadas foram revogadas, haja visto que nenhuma outorga foi exercida, e novas outorgas foram realizadas visando substituir as outorgas revogadas.

As principais características do Primeiro Programa são as seguintes:

Limite de 5% do total de ações ordinárias

Período de *vesting*: 25% no primeiro aniversário, 25% no segundo aniversário, 25% no terceiro aniversário e 25% no quarto e último aniversário.

Preço de exercício: R\$5,15

Prazo extintivo: 6 anos a partir da data de outorga ou em caso de término do vínculo empregatício por vontade do beneficiário, o optante terá 30 dias para o exercício de suas opções *vested*; em caso de desligamento por vontade da Companhia por justa causa, as opções serão consideradas automaticamente extintas; em caso de desligamento por vontade da Companhia sem justa causa, o beneficiário terá 6 meses para o exercício das opções *vested*.

A Companhia não tem nenhuma obrigação legal ou não formalizada (“*constructive obligation*”) de recomprar ou liquidar as opções em dinheiro. O valor justo das opções concedidas foi calculado separadamente pelo tipo de opção, considera o “tempo de permanência do executivo” e utilizou-se o modelo de avaliação contínuo de Black & Scholes. A substituição das outorgas gerou impactos no aumento do valor justo das opções, dado que ocorreu benefício aos outorgados, conforme previsto pelo CPC 10 – Pagamento base em ações.

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

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	set/22	set/22	set/28	R\$5,15	R\$3,32	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 31 de dezembro de 2021	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

	Plano 1	
	Preço médio de período por ação em reais	Opções
Em 31 de dezembro de 2020	1,79	6.235.594
Exercidas	2,17	(3.993.795)
Exercidas	1,79	(88.446)
Em 30 de setembro de 2021	1,79	2.153.353

A despesa registrada no resultado da Controladora no período de nove meses em 2022 foi de R\$1.974 (R\$325 no mesmo período de 2021).

16.3. Resultado por ação

	Prejuízo básico			
	01/01/2022 a	01/01/2021 a	01/07/2022 a	01/07/2021 a
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Prejuízo do período	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - em milhares	139.917	134.207	140.270	138.918
Prejuízo básico por ação - em R\$	(0,48018)	(0,11838)	(0,08284)	(0,00232)

	Prejuízo diluído			
	01/01/2022 a	01/01/2021 a	01/07/2022 a	01/07/2021 a
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Prejuízo do período	(67.185)	(15.888)	(11.620)	(322)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - em milhares	139.917	134.207	140.270	138.918
Prejuízo diluído por ação - em R\$	(0,48018)	(0,11838)	(0,08284)	(0,00232)

Devido ao fato de a Companhia ter apresentado prejuízo para o período de 9 meses findo em 30 de setembro de 2022 e 2021, as opções de compra de ações não foram consideradas no cálculo por não haver efeito diluidor nesse caso.

17. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Prestação de serviço de operação logística e transporte	1.191.652	754.262	1.671.269	1.276.646
Impostos incidentes	(193.433)	(115.214)	(272.615)	(207.154)
	998.219	639.048	1.398.654	1.069.492

18. Custos e despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Gastos com:				
Distribuição e transporte	(544.768)	(354.478)	(834.997)	(627.835)
Pessoal	(194.417)	(155.288)	(329.274)	(268.302)
Depreciação e amortização	(12.955)	(16.184)	(67.241)	(58.168)
Amortização - direito de uso	(29.074)	(22.557)	(48.107)	(40.961)
Vendas	(31.985)	(14.725)	(41.359)	(22.157)
Gerais e administrativas	(40.538)	(28.820)	(43.248)	(28.815)
Serviços de terceiros	(19.688)	(12.402)	(21.821)	(26.051)
	(873.425)	(604.454)	(1.386.047)	(1.072.289)
Apresentados como:				
Custos dos serviços prestados	(731.365)	(513.061)	(1.141.346)	(888.835)
Despesas comerciais, administrativas e gerais	(142.060)	(91.393)	(244.701)	(183.454)
	(873.425)	(604.454)	(1.386.047)	(1.072.289)

19. Outras receitas (despesas), líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Ajuste de preço (a)	5.942	(6.532)	5.942	(6.532)
Venda de investimento (vide nota 7.2)	13.731	-	13.731	-
Outras despesas e receitas (b)	16.687	10.777	33.961	35.249
	36.360	4.245	53.634	28.717

- (a) Em 30/09/2022, refere-se a ajuste de preço da aquisição da YEP, conforme nota 8 e, em 30/09/2021, refere-se a ajuste de preço da aquisição da Transportadora Americana, ambos formalizados após 12 meses da data de aquisição do investimento.
- (b) Em 30/09/2022, refere-se, a créditos tributários extemporâneos oriundos do recálculo do INSS, conforme nota 6, e resultado líquido da venda de ativos, salvados e etc. Em 30/09/2021, refere-se, a redução de multa e juros em negociação de impostos que se encontravam em aberto desde períodos anteriores da aquisição da Prime pela Direcional.

20. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
<u>Despesas financeiras:</u>				
Juros sobre passivo de arrendamento	(21.418)	(19.757)	(26.120)	(24.632)
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(47.232)	(17.896)	(47.571)	(22.813)
Juros sobre contas a pagar por aquisição de investimentos	(3.796)	(1.980)	(8.757)	(2.412)
Resultado líquido de instrumentos financeiros (swap)	(24.729)	(5.464)	(24.729)	(3.052)
Juros sobre atualização tributária e outros passivos	(15.040)	(4.156)	(20.576)	(4.744)
Juros s/ antecipação de recebíveis	(8.201)	(616)	(8.217)	(687)
Outras despesas financeiras	(1.679)	(2.225)	(3.459)	(4.634)
	(122.095)	(52.094)	(139.429)	(62.974)
<u>Receitas financeiras:</u>				
Rendimento sobre aplicações financeiras	5.719	7.298	5.974	7.324
Atualização sobre créditos tributários	1.980	-	4.585	-
Descontos obtidos	419	973	1.017	2.716
Outras receitas financeiras	697	2.656	844	3.534
	8.815	10.927	12.420	13.574
	(113.280)	(41.167)	(127.009)	(49.400)

21. Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2022	31/12/2021
Prejuízo fiscal e base negativa	61.168	67.725	63.006	67.725
Provisão para demandas judiciais	1.665	1.893	16.521	15.521
Provisão para perdas no valor recuperável do contas a receber	4.736	2.217	6.528	3.485
Diferenças Temporárias - Alocações Intangível	14.163	9.789	32.892	17.870
Diferenças Temporárias - Ágio fiscal	(28.748)	(25.928)	(37.620)	(28.658)
Passivo de arrendamento	12.076	9.478	14.282	11.542
Instrumentos financeiros derivativos	7.653	2.361	7.653	2.361
Crédito extemporâneo	(1.090)	(2.575)	(2.919)	(2.913)
Outros	-	86	-	113
	71.623	65.046	100.343	87.046

A movimentação dos impostos diferidos pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Saldo inicial	65.046	54.481	87.046	59.270
Movimentações com impacto no resultado:				
Prejuízo fiscal e base negativa	(6.557)	3.893	(4.719)	3.893
Diferenças temporárias	13.134	6.277	18.016	7.372
	6.577	10.170	13.297	11.265
Saldo final	71.623	64.651	100.343	70.535

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	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Resultado antes dos impostos	(60.214)	(26.058)	(66.934)	(23.480)
Expectativa do imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal de 34%	20.473	8.860	22.758	7.983
Diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	(32.765)	(3.472)	(1.597)	-
Plano de pagamento baseado em ações	(671)	(111)	(671)	(111)
Reserva de incentivos fiscais	5.434	2.158	7.704	4.631
Investida optante do lucro presumido				556
Diferido não constituído sobre prejuízos fiscais			(29.386)	(7.727)
Gastos com emissões de ações		3.012		3.012
Outras diferenças permanentes	558	(277)	942	(752)
Efeito no resultado	(6.971)	10.170	(250)	7.592
Imposto de renda e contribuição social corrente	(13.548)	-	(13.548)	(3.673)
Imposto de renda e contribuição social diferido	6.577	10.170	13.297	11.265
Taxa efetiva	12%	(39%)	0%	(32%)

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 Fornecedores	Passivo Outros passivos	Custo
Transportadora Americana	87	9.853	(1.781)
Direcional	1	241	(181)
Plimor	-	3.560	(2.031)
	88	13.654	(3.993)

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	8.678	(9.638)	372
Direcional	4.037	-	2.380
Plimor	896	-	895
	13.611	(9.638)	3.647

Remuneração do pessoal-chave da Administração

	30/09/2022	30/09/2021
Remuneração direta	6.425	7.577
Plano de pagamento baseado em ações e benefícios	1.860	599

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	41.580
Responsabilidade civil	142.395
Roubo ou de bens, mercadorias ou valores	25.000
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)	12.859
Danos elétricos	1.000
Equipamentos estacionários, móveis e eletrônicos	2.250
Tumulto, greve ou lock-out	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. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

	Controladora			Total
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	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
Saldo em 1º de janeiro de 2021	354.124	(1.819)	197.171	549.476
Fluxos de caixa	(1.167)	-	(20.871)	(21.248)
Juros pagos	(16.783)	-	(8.374)	(25.157)
Juros provisionados	16.633	1.263	19.539	37.435
Novos arrendamentos	-	-	62.069	62.069
Novas captações	20.000	(1.041)	-	18.959
Baixas	-	-	(469)	(469)
Saldo em 30 de setembro de 2021	372.807	(1.597)	249.855	621.065

	Consolidado			
	Empréstimos, financiamentos e debêntures	Custos de transação	Passivo de arrendamento	Total
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
Saldo em 1º de janeiro de 2021	358.921	(1.819)	242.021	599.123
Aquisição de controlada	41.809	-	25.937	67.746
Fluxos de caixa	(39.725)	-	(37.558)	(77.283)
Crédito de consórcios não contemplados	(4.816)	-	-	(4.816)
Juros pagos	(17.212)	-	(13.039)	(30.251)
Juros provisionados	18.106	1.263	23.469	42.838
Novos arrendamentos	-	-	65.270	65.270
Baixas	-	-	(2.928)	(2.928)
Novas captações	20.123	(1.041)	-	19.082
Saldo em 30 de setembro de 2021	377.206	(1.597)	303.172	678.781

25. Transações que não afetam caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2022	30/09/2021
Ajuste de preço por aquisição de controlada	5.942	-	5.942	-
Novos contratos de arrendamento	24.731	62.069	64.925	65.270
Contingências de caráter indenizatório	(663)	(1.090)	7.917	3.797
Ajuste de valor justo da Direcional	-	-	-	(2.319)
Amortização de empréstimos com créditos de consórcios não contemplados	-	4.816	-	(1.080)
