

Infracommerce
CXaaS S.A.

**Demonstrações financeiras
intermediárias em 30 de junho de 2023**

Conteúdo

Relatório da Administração	2
Relatório dos auditores independentes sobre as informações trimestrais - ITR	3
Balancos patrimoniais individuais e consolidados	5
Demonstrações dos resultados individuais e consolidados	6
Demonstrações dos resultados abrangentes individuais e consolidados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Demonstrações do valor adicionado	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias	11



InfraCommerce cresce 36% em Receita Líquida e 182% em EBITDA Ajustado, após ações de redução de despesas e melhoria de caixa operacional

São Paulo, 10 de agosto de 2023: A InfraCommerce CXaaS S.A., "InfraCommerce" ou "Companhia" (B3:IFCM3), eleita como a melhor empresa dentro da categoria de inovação em soluções e tecnologias no prêmio E-commerce Brasil 2023, anuncia seus resultados para o segundo trimestre de 2023 (2T23). As informações financeiras apresentadas a seguir, exceto onde indicado, estão de acordo com as normas contábeis brasileiras e internacionais (IFRS – *International Financial Reporting Standards*) e em Reais (R\$).

Destaques Financeiros

- **GMV de R\$ 4,3 bilhões** no 2T23, um **crescimento de 40,0%** em relação ao 2T22.
- **Receita líquida aumentou para R\$ 299,8 milhões**, um crescimento de 36,0% em comparação ao mesmo período do ano anterior e 23,9% no semestre. Em comparação, observamos uma queda do mercado de *E-commerce* de 14% no primeiro semestre, de acordo com dados da Neotrust.
- **Lucro Bruto de R\$ 129,2 milhões** no 2T23, com margem bruta de 43,1% e crescimento de 1,6 p.p. em relação ao 2T22.
- **EBITDA Ajustado de R\$ 52,9 milhões** no 2T23, um crescimento de 181,8% em relação ao 2T22. A margem EBITDA Ajustada foi de 17,7%, uma expansão de 9,1 p.p. comparada ao 2T22.
- **O Capex do 2T23 atingiu R\$ 29,5 milhões, uma redução de 54,7%** em relação ao 2T22.
- **Contratação de R\$ 50 milhões junto ao Finep**, ao custo médio de 5,4% a.a. pelo prazo total de 10 anos (31 meses de carência).
- **Recorde de 758 clientes no ecossistema**, versus 597 no 2T22 e 669 no 1T23.
- Terminamos o trimestre com 3.795 #Infras¹, incluindo os novos colaboradores da Ecomsur.

Destaques (R\$ milhões)	2T23	2T22	% Δ	6M23	6M22	% Δ
GMV	4.323	3.088	40,0%	7.670	5.919	29,6%
TPV	1.193,5	828,7	44,0%	2.346,9	1.579,5	48,6%
Receita líquida	299,8	220,4	36,0%	513,9	414,9	23,9%
Lucro bruto	129,2	91,5	41,1%	220,1	173,2	27,0%
Margem bruta	43,1%	41,5%	+1,6 p.p.	42,8%	41,8%	+1,1 p.p.
EBITDA Ajustado ²	52,9	18,8	181,8%	79,0	35,4	123,1%
Margem EBITDA Ajustada ²	17,7%	8,5%	+9,1 p.p.	15,4%	8,5%	+6,8 p.p.

¹ Não inclui temporários e terceiros do Brasil e Latam.

² Ajustado por eventos não-recorrentes. Para mais informações, ver página 9.



Mensagem da Administração

Encerramos o primeiro semestre de 2023 com evolução significativa e consistente dos resultados, apresentando forte crescimento de receitas, evolução de margens e geração de caixa operacional no último trimestre. É motivo de muito orgulho ver a capacidade de reação do nosso time e de transformação do *mindset* da Companhia, para focar em rentabilidade e geração de caixa, sem sacrificar crescimento.

A receita líquida totalizou R\$ 513,9 milhões no semestre, representando um crescimento de 23,9%. No 2T23, a receita líquida apresentou crescimento de 36% em relação ao 2T22, atingindo R\$ 299,8 milhões, enquanto o mercado de *e-commerce* brasileiro teve queda no período de 14%.

Entre os meses de maio e junho, implementamos o Projeto *Break-even*, composto por iniciativas focadas na racionalização de custos e aumento de rentabilidade que, conforme divulgado anteriormente, devem gerar uma redução anualizada de despesas e investimentos de até R\$ 140 milhões, que serão integralmente absorvidas a partir dos próximos trimestres. Além disso, mapeamos economias anuais potenciais de R\$ 36 milhões adicionais, cujo efeito será notado majoritariamente em 2024.

Embora os efeitos mencionados sejam observados parcialmente neste trimestre, já é possível notar mudanças expressivas em alguns indicadores chave. O EBITDA Ajustado cresceu 181,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior, com uma expansão na margem de 9,2 p.p., atingindo 17,7% de margem no trimestre.

Além das reduções anunciadas em custos, despesas e investimentos, estamos trabalhando em alavancas de geração de caixa, com otimização de capital de giro, prazos com clientes e fornecedores, estendendo significativamente os prazos médios de pagamentos, além de estudos para monetização de créditos tributários e depósitos judiciais, que somam hoje mais de R\$ 125 milhões líquidos em nosso balanço. Iniciativas estas que já contabilizaram uma geração de caixa operacional de R\$ 172 milhões no 2T23 e nos deixam confiantes com o potencial de geração de caixa para amortização futura de dívida bancária.

Neste trimestre, vale destacar também o desempenho da Infracommerce na América Latina, que deve continuar crescendo a taxas superiores à operação brasileira. Além disso, recebemos o prêmio de melhor provedor digital pelo e-Commerce Day Peru 2023. Este reconhecimento é o resultado do constante compromisso de excelência e paixão para fornecer soluções inovadoras de e-Commerce em nossos 9 países na América Latina, onde somos líderes de mercado.

Por fim, fizemos ajustes da nossa estrutura organizacional, reduzimos o management e consolidamos toda a operação do Brasil sobre a gestão do Eduardo Fregonesi (CEO Brasil) para focar em rentabilidade e qualidade dos serviços prestados aos clientes. Repriorizamos projetos e investimentos e, neste momento, estamos focados em ações para geração de caixa operacional e melhora na estrutura de capital da Companhia.

Quero agradecer a confiança que nossos acionistas e clientes têm depositado em nós. Seguimos entusiasmados com nossa estratégia, e continuaremos nessa caminhada entregando além do esperado.

#GoInfra #CXaaS #AlwaysDeliverMoreThanExpected

Kai Schoppen, Fundador e CEO da Infracommerce CXaaS S.A.

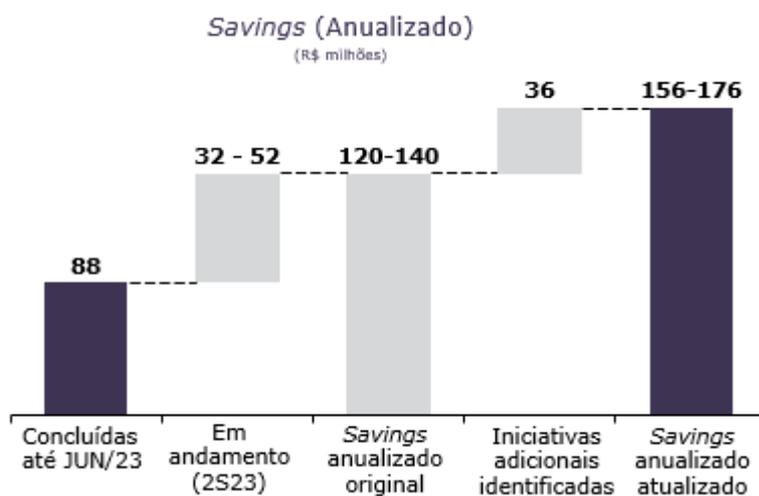
Projeto *Break-even*



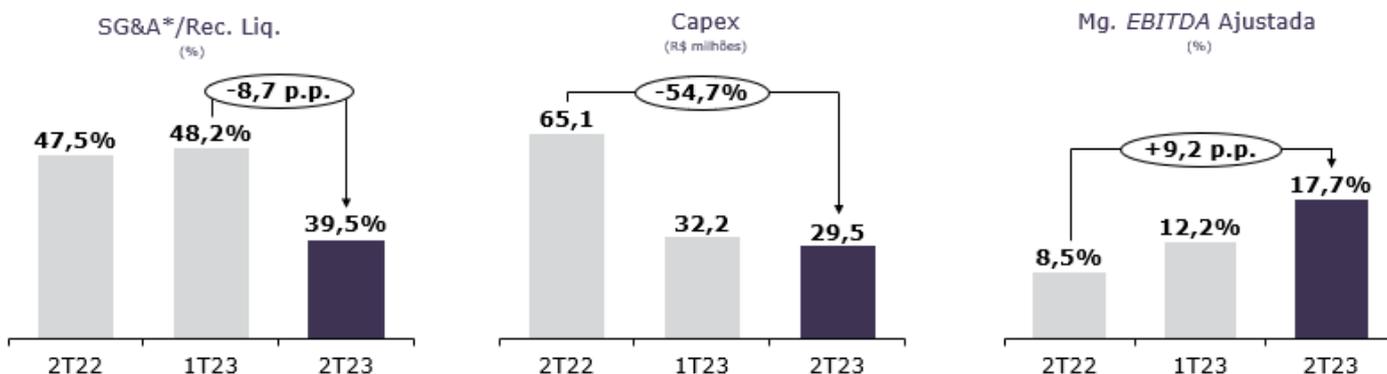
Como divulgado no 1T23, lançamos uma série de iniciativas de redução de custos e investimentos e ganho de produtividade, que chamamos de Projeto *Break-even*, com um potencial estimado original de economia anual de até R\$ 140 milhões. Recentemente, mapeamos novas iniciativas que, somadas às originais, trazem o potencial para a faixa de R\$ 156 a R\$ 176 milhões anualizados.

A readequação da estrutura e redução de despesas se concentram em (i) aceleração das sinergias dos M&As; (ii) Repriorização de investimentos e projetos de *payback* longo; (iii) Readequação da estrutura organizacional para ganho de eficiência; e (iv) foco no *core business* e na rentabilização da base de clientes.

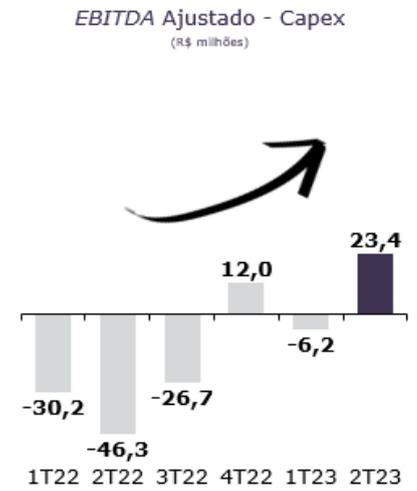
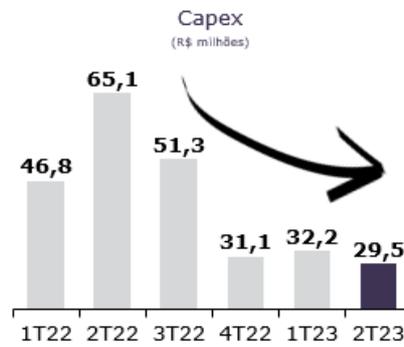
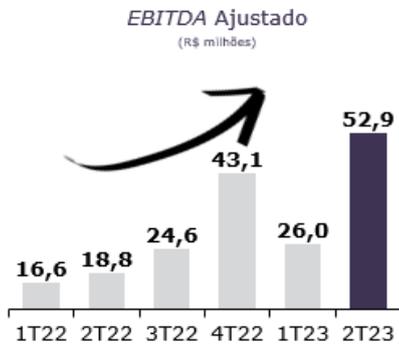
Ao longo de maio e junho, iniciamos a implementação do projeto e já capturamos boa parte do potencial identificado originalmente, conforme indicamos no gráfico abaixo:



Apesar de não ter capturado no trimestre inteiro estes benefícios de *savings*, pois foram concentrados em junho, já podemos observar uma melhora significativa nos indicadores operacionais do 2T23:



Nossos principais indicadores tiveram melhoria expressiva neste trimestre:



Guidance: R\$ 150 a R\$ 170 milhões

1S23: R\$ 78,9 milhões (52,6%)

Guidance: R\$ 120 a R\$ 140 milhões

1S23: R\$ 61,7 milhões (51,4%)

Guidance: -R\$ 10 a R\$ 50 milhões

1S23: R\$ 17,2 milhões (43,0%)



Desempenho financeiro

As demonstrações de resultados e os dados operacionais apresentados nas tabelas a seguir devem ser lidos em conjunto com os comentários dos resultados trimestrais apresentados posteriormente. Todos os números são comparados ao mesmo período do ano anterior e foram arredondados para o milhar mais próximo, contudo podem apresentar divergências quando comparado às demonstrações financeiras em virtude das casas decimais.

Demonstrações de Resultados (R\$ milhões)	2T23	2T22	% Δ	6M23	6M22	% Δ
Receita líquida	299,8	220,4	36,0%	513,9	414,9	23,9%
Custo dos serviços prestados	(170,6)	(128,8)	32,4%	(293,9)	(241,7)	21,6%
Lucro bruto	129,2	91,5	41,1%	220,1	173,2	27,0%
<i>Margem bruta</i>	43,1%	41,5%	+1,6 p.p.	42,8%	41,8%	+1,1 p.p.
Despesas comerciais e administrativas	(133,5)	(117,4)	13,8%	(246,0)	(222,3)	10,7%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2,3	9,4	-75,3%	4,9	8,2	-39,9%
Lucro antes das despesas financeiras líquidas e resultado de equivalência patrimonial	(2,0)	(16,4)	-87,8%	(21,0)	(40,9)	-48,6%
Despesas financeiras	(68,9)	(54,9)	25,6%	(140,8)	(98,2)	43,4%
Receitas financeiras	18,8	10,5	79,2%	30,2	18,9	59,2%
Resultado financeiro líquido	(50,1)	(44,4)	12,9%	(110,7)	(79,2)	39,6%
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	(52,1)	(60,9)	-14,3%	(131,7)	(120,1)	9,6%
Imposto corrente	(0,5)	(0,1)	219,0%	(1,1)	(0,5)	117,7%
Imposto diferido	0,2	--	n.a.	0,4	--	n.a.
Lucro (Prejuízo) do exercício	(52,4)	(61,0)	-14,1%	(132,3)	(120,6)	9,7%
<i>Margem Líquida</i>	-17,5%	-27,7%	+10,2 p.p.	-25,7%	-29,1%	+3,3 p.p.
Despesas não recorrentes	12,9	3,3	290,3%	19,5	13,2	48,1%
Despesas não operacionais (amortização de mais valia - M&As)	12,5	12,0	4,3%	22,3	27,4	-0,2 p.p.
Despesas financeiras não recorrentes	(0,7)	9,2	-107,8%	1,3	7,4	-0,8 p.p.
Lucro (Prejuízo) do exercício Ajustado	(27,7)	(36,5)	-24,1%	(89,2)	(72,7)	22,7%
<i>Margem Líquida Ajustada</i>	-9,2%	-16,6%	-0,4 p.p.	-17,4%	-17,5%	+0,2 p.p.

Destaques operacionais	2T23	2T22	% Δ	6M23	6M22	% Δ
GMV (R\$ milhões)	4.322,6	3.088,2	40,0%	7.670,0	5.919,4	29,6%
TPV (R\$ milhões)	1.193,5	828,7	44,0%	2.346,9	1.579,5	48,6%
Take Rate	6,9%	7,1%	-0,2 p.p.	6,7%	7,0%	-0,3 p.p.
Total de clientes	758	597	27,0%	758	597	27,0%
Funcionários equivalentes - tempo integral	3.795	4.312	-12,0%	3.795	4.312	-12,0%
Unidades de produtos entregues (milhões)	24,4	27,5	-11,3%	50,9	59,7	-14,6%



Receita Líquida

No 2T23, a Infracommerce reportou receita líquida de R\$ 299,8 milhões, um crescimento de 36,0% em relação aos R\$ 220,4 milhões do 2T22. Esse desempenho está relacionado com: (i) o crescimento na quantidade de clientes, que passou de 597 no 2T22 para 758 no 2T23; (ii) o avanço no número de transações em nosso ecossistema, o que resultou em um crescimento de 40,0% do GMV no período e; (iii) o bom desempenho da operação da América Latina devido à campanha “*Hot Sales*”, estimulando o varejo em países que estamos estrategicamente posicionados. O crescimento anual composto (CAGR) entre o 2T20 e o 2T23 foi de 65,6%.

Levando em consideração o reconhecimento gradual de receitas providas de novos contratos, o desempenho da receita no primeiro semestre não reflete a totalidade dos 118 novos clientes em nosso ecossistema, que contribuirão com receitas ao longo dos próximos meses, após o *go live* de cada um dos projetos.

O *churn* de clientes registrado no trimestre representou 0,2% da receita, em linha com os trimestres anteriores.

Crescimento de Receita por Unidade de Negócio e Geografia (2T23 vs. 2T22)

- i. A Unidade de Negócio B2C apresentou um crescimento de 38,4%.
 - ii. A Unidade de Negócio B2B registrou um aumento de 18,5%.
- a) Brasil apresentou um crescimento de 5,9% apesar da redução de escopo de serviços de um cliente relevante. Sem esse efeito, o crescimento seria superior a 10%.
 - b) Latam (*ex-Brasil*) apresentou um crescimento orgânico de 52,6%. Considerando o efeito da aquisição da Ecomsur, o crescimento total é de 141,0%.

Custos e despesas operacionais

Custos e despesas (R\$ milhões)	2T23	2T22	% Δ	6M23	6M22	% Δ
Custo dos serviços prestados	(170,6)	(128,8)	32,4%	(293,9)	(241,7)	21,6%
Despesas comerciais e administrativas	(133,5)	(117,4)	13,8%	(246,0)	(222,3)	10,7%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2,3	9,4	-75,3%	4,9	8,2	-39,9%
Custos e despesas totais	(301,8)	(236,8)	27,4%	(534,9)	(455,7)	17,4%

Os custos e despesas operacionais registraram aumento de 27,4% no 2T23 em relação ao 2T22, devido, principalmente:

- Aos custos dos serviços prestados, que totalizaram R\$ 170,6 milhões no 2T23 e R\$ 128,8 milhões no 2T22, representando um aumento de 32,4% no período.
 - Os custos dos serviços prestados representaram 56,9% da receita líquida no 2T23 e 58,5% no 2T22, em razão, principalmente, do projeto de redução de custos e da sinergia inicial na aquisição da Ecomsur.
- As despesas comerciais e administrativas representaram 44,5% da receita líquida no 2T23 e 53,3% no 2T22, uma melhora de 8,7 pontos percentuais, totalizando R\$ 133,5 milhões no 2T23, já com a consolidação dos custos da adquirida Ecomsur.



- Contribuíram ainda para essa variação as **despesas não-recorrentes de R\$ 12,9 milhões** relacionadas a contabilização de:
 - Projeto Break-even: Despesas *one off* de rescisões, desmobilizações e consultoria de suporte (R\$ 7,6 milhões)
 - M&A LatAm (**non-cash**): Provisão de parcela do earn-out de R\$ 2,0 milhões
 - M&A Synapcom (**non-cash**): Bônus de Subscrição no valor de R\$ 0,7 milhão
 - M&A LatAm: Despesas legais relacionadas à M&A no valor de R\$ 1,2 milhão
 - Plano de Stock Options (**non-cash**): Despesas com opções de ações no valor de R\$ 1,0 milhão
 - Outros (**non-cash**): R\$ 0,4 milhão

Lucro Bruto

O lucro bruto da Infracommerce foi de R\$ 129,2 milhões no 2T23, comparado com R\$ 91,5 milhões no 2T22, um aumento de 41,1% no período. No trimestre, registramos um acréscimo de 1,6 p.p. na margem bruta em relação ao 2T22, saindo de 41,5% para 43,1%. Tais variações se dão principalmente em função do mix de serviços contratados pelos clientes e do *cross-sell* das verticais de produtos que possuem margens maiores.

EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	2T23	2T22	% Δ	6M23	6M22	% Δ
Lucro (Prejuízo) do exercício	(52,4)	(61,0)	-14,1%	(132,3)	(120,6)	9,7%
Depreciação	42,0	31,9	31,7%	80,4	63,1	27,6%
Resultados financeiros líquidos	50,1	44,4	12,9%	110,7	79,2	39,6%
Imposto corrente	0,2	0,1	62,7%	0,6	0,5	n.a.
EBITDA	40,0	15,5	158,9%	59,4	22,2	167,8%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>13,4%</i>	<i>7,0%</i>	<i>+6,3 p.p.</i>	<i>11,6%</i>	<i>5,3%</i>	<i>+6,2 p.p.</i>
Despesas relacionadas a fusões e aquisições	3,9	(3,1)	n.a.	7,9	(0,4)	n.a.
Despesas relacionadas a programas de incentivo de longo prazo	1,0	6,3	-83,4%	2,5	11,9	-78,8%
Outros	8,0	0,2	4637,3%	9,1	1,6	458,4%
Eventos não-recorrentes	12,9	3,3	290,3%	19,5	13,2	48,1%
EBITDA Ajustado	52,9	18,8	182,0%	79,0	35,4	123,2%
<i>Margem EBITDA ajustada</i>	<i>17,7%</i>	<i>8,5%</i>	<i>+9,1 p.p.</i>	<i>15,4%</i>	<i>8,5%</i>	<i>+6,8 p.p.</i>

O EBITDA consiste no lucro líquido adicionado pela despesa de imposto de renda e contribuição social corrente e diferido, pelo resultado financeiro líquido e pelas despesas com depreciação e amortização. O EBITDA Ajustado, representa uma medição não contábil que corresponde ao EBITDA deduzido das despesas não-recorrentes como as relacionadas com fusões e aquisições e despesas com programas de incentivo de longo prazo.

No 2T23, a Infracommerce apresentou EBITDA Ajustado de R\$ 52,9 milhões, um crescimento de 181,8% em relação ao 2T22. A margem EBITDA ajustada no período foi de 17,7%, 9,1 pontos percentuais acima do mesmo período do ano anterior.

Resultado Financeiro



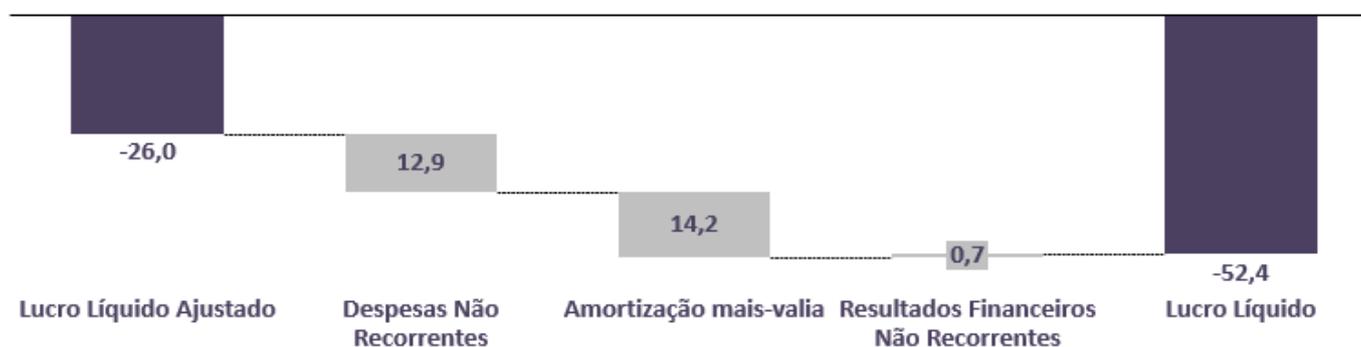
Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	2T23	2T22	%Δ	6M23	6M22	%Δ
Despesa financeira	(68,9)	(54,9)	25,6%	(140,8)	(98,2)	43,4%
Receita financeira	18,8	10,5	79,2%	30,2	18,9	59,2%
Resultado financeiro líquido	(50,1)	(44,4)	12,9%	(110,7)	(79,2)	39,6%

O resultado financeiro do 2T23 foi composto por uma despesa financeira de R\$ 68,9 milhões, relacionada principalmente às despesas com juros de debêntures, empréstimos, variação cambial e despesas financeiras da Infra.Pay e uma receita financeira de R\$ 18,8 milhões, devido principalmente à variação cambial e receita com aplicações financeiras.

Lucro/Prejuízo Líquido

No 2T23, a Companhia apresentou um prejuízo líquido ajustado por eventos não recorrentes e despesas não operacionais, conforme indicadas abaixo, de R\$ 26,0 milhões. Desconsiderando juros sobre empréstimos bancários, financiamentos e passivos de M&A, no montante de R\$ 30,8 milhões, a Companhia teria apresentado um lucro líquido ajustado positivo de R\$ 4,8 milhões.

A composição do lucro líquido ajustado para lucro líquido total pode ser observada abaixo:



- Despesas Não Recorrentes: conforme detalhado no campo de Custos e Despesas Operacionais acima.
- Amortização de Ativos Identificáveis dos M&As (**non-cash**): Amortização Ativos Identificáveis (M&As) referentes a marca (R\$ 2,5 milhões), carteira de clientes (R\$ 8,2 milhões), mais valia de *softwares* e outros (R\$ 3,5 milhões).
- Resultados Financeiros Não Recorrentes: atualização monetária e custos de fiança bancária referente aos M&As (-R\$ 0,7 milhão).

Liquidez e dívida líquida



Liquidez (R\$ milhões)	2T23	2T22	%Δ	4T22	%Δ
Caixa	225,6	224,0	0,7%	293,1	-23,0%
Empréstimos e financiamentos	(648,5)	(474,5)	36,7%	(512,3)	26,6%
Dívida líquida	(422,9)	(250,5)	68,8%	(219,2)	93,0%

Ao final do 2T23, a Infracommerce encerrou com posição de caixa de R\$ 225,6 milhões, dívida bruta de R\$ 648,5 milhões, refletindo a 2ª emissão de Debêntures e a contratação de empréstimos no primeiro trimestre do ano, perfazendo uma dívida líquida de R\$ 422,9 milhões.

Monetização de créditos tributários (R\$ milhões)	2T23
Impostos a recuperar	140,5
Impostos a pagar (-) Depósitos judiciais	(15,3)
Caixa a realizar	125,2

Considerando o saldo de impostos a recuperar e impostos a pagar líquidos de depósitos judiciais, a Companhia apresentou uma dívida líquida de R\$ 297,7 milhões ao final do 2T23.

Capex

Capex (R\$ milhões)	2T23	2T22	%Δ	6M23	6M22	%Δ
Infraestrutura	(4,0)	(26,3)	-85,0%	(9,1)	(36,0)	-88,0%
Tecnologia	(25,6)	(38,8)	-34,1%	(52,6)	(75,9)	45,8%
Capex total	(29,5)	(65,1)	-54,7%	(61,7)	(111,9)	-44,9%

No 2T23, o Capex total da Companhia foi de R\$ 29,5 milhões, composto por:

- Investimentos em infraestrutura de R\$ 4,0 milhões, representando uma redução de 85,0% em relação ao 2T22, devido à consolidação dos centros de distribuições.
- Investimento em tecnologia de R\$ 25,6 milhões, uma redução de 34,1% em relação ao 2T22, em função, principalmente, do projeto de integração de sistemas, provocando diminuição de custos de licenças.



Relacionamento com auditores independentes

Em conformidade da instrução CVM n. 381/03 informamos que a Companhia consultou os auditores independentes KPMG Auditores Independentes no sentido de assegurar o cumprimento das normas emanadas pela Autarquia, bem como a Lei de Regência da profissão contábil, instituída por meio do Decreto Lei 9.295/46 e alterações posteriores.

Também foi observado o cumprimento da regulamentação do exercício da atividade profissional emanada do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e as orientações técnicas emanadas do Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (IBRACON).

A Companhia adotou o princípio fundamental de preservação da independência dos auditores, garantindo a não influência de auditar os seus próprios serviços, e tampouco de terem participado de qualquer função de gerência da Companhia.

A KPMG Auditores Independentes estava contratada para execução de serviços de auditoria do exercício corrente e de revisão das informações trimestrais do mesmo exercício.



Conferência de resultados

Sexta-feira, 11 de agosto de 2023

13h00 (horário de Brasília) | 12h00 (EST)

Webcast: ri.infracommerce.com.br

Sobre a Infracommerce

A Infracommerce é um ecossistema digital *white label* que atua no conceito de *Customer Experience as a Service* (CXaaS). A Companhia oferece soluções digitais desde plataforma e dados até logística e pagamentos que simplificam as operações digitais de empresas de qualquer tipo de negócio, desde mercado de luxo a grandes varejistas e indústrias. Com presença no Brasil, México, Colômbia, Peru, Chile, Argentina e Uruguai, e cerca de 4.000 funcionários, a Companhia foi premiada como a Melhor Empresa de Soluções Digitais, pela Associação Brasileira de Comércio Eletrônico. Para mais informações, visite ri.infracommerce.com.br.

Contatos

Relações com Investidores

Tel: +55 11 3848-1313 ou +55 11 94009-7825

investor@infracommerce.com.br

Relações com a Imprensa

Tel: +55 11 98244-4516

infracommerce@fsb.com.br



Balanço patrimonial

(R\$ milhões)	2T23	2T22	%Δ	4T22	%Δ
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	207,8	208,2	-0,2%	278,9	-25,5%
Investimentos Financeiros	17,8	15,8	13,0%	14,2	25,3%
Contas a receber	481,5	436,0	10,4%	431,5	11,6%
Adiantamentos de fornecedores	107,0	150,3	-28,8%	141,2	-24,2%
Impostos a recuperar	105,0	70,8	48,3%	123,7	-15,1%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	1,0	1,8	-46,1%	0,1	877,8%
Despesas pagas antecipadamente	3,0	4,1	-26,9%	4,8	-38,1%
Outras contas à receber	3,8	114,7	-96,7%	3,5	9,2%
Instrumentos financeiros derivativos	--	5,1	-100,0%	--	n.a.
Total do ativo circulante	926,8	1.006,7	-7,9%	997,9	-7,1%
Não circulante					
Mútuo a receber de partes relacionadas	--	--	n.a.	--	n.a.
Outras contas a receber	70,3	77,8	-9,7%	71,8	n.a.
Impostos a recuperar	35,5	44,0	-19,3%	29,7	19,7%
Depósitos judiciais	178,9	107,1	67,1%	169,6	5,5%
Imobilizado	101,1	89,3	n.a.	98,6	n.a.
Intangível	1.905,5	1.643,9	-93,9%	1.735,4	-94,2%
Direito de Uso	90,9	100,5	1795,5%	106,5	1689,3%
Total do ativo não circulante	2.382,2	2.062,8	15,5%	2.211,7	7,7%
Total do ativo	3.309,0	3.069,4	7,8%	3.209,6	3,1%
Passivo					
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	150,3	118,1	27,3%	257,1	-41,5%
Debênture	66,6	3,9	1587,3%	23,4	184,6%
Arrendamento	40,1	33,3	20,3%	50,5	-20,6%
Fornecedores	433,1	480,3	-9,8%	428,9	1,0%
Risco sacado	16,7	60,1	-72,3%	49,5	-66,3%
Adiantamento de clientes	0,0	28,1	-100,0%	2,6	-100,0%
Salários, encargos e provisão para férias	64,3	54,5	18,0%	55,9	15,0%
Impostos a pagar	21,8	50,0	-56,4%	36,4	-40,1%
Contas a pagar pela combinação de negócios	99,6	286,7	-96,6%	91,5	n.a.
Outras contas a pagar	9,6	9,8	n.a.	10,3	n.a.
Total do passivo circulante	902,1	1.124,8	-19,8%	1.006,0	-10,3%
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	81,0	103,9	-22,0%	2,2	3646,2%
Debêntures	350,6	248,6	41,0%	229,6	52,7%
Arrendamento	59,2	77,0	-23,2%	69,1	-14,4%
Salários, encargos e provisão para férias	0,0	--	n.a.	5,8	-99,8%
Impostos a pagar	172,4	95,7	80,2%	162,3	6,2%
Impostos diferidos	2,3	5,7	-59,5%	2,6	-11,7%
Contas a pagar pela combinação de negócio	82,7	54,9	50,5%	99,3	-16,8%
Provisões para contingências	82,1	78,5	4,6%	79,7	3,0%
Outras contas a pagar	35,1	25,6	37,2%	34,9	0,6%
Instrumentos financeiros	124,6	71,6	73,9%	73,1	70,6%
Receita diferida	--	--	n.a.	1,6	-100,0%
Total do passivo não circulante	990,0	761,6	30,0%	760,2	30,2%
Total do patrimônio líquido	1.416,9	1.183,0	19,8%	1.443,3	-1,8%
Total do passivo e do patrimônio líquido	3.309,0	3.069,4	7,8%	3.209,6	3,1%



Demonstração do fluxo de caixa

(R\$ milhões)	2T23	2T22	% Δ	6M23	6M22	% Δ
Fluxo de caixa das atividades operacionais						
(Prejuízo) lucro do exercício	(52,4)	(61,0)	-14,1%	(132,3)	(120,6)	9,7%
Ajustes não-caixa:						
Depreciação	42,0	31,8	32,1%	80,4	63,1	27,6%
Despesas financeiras	23,2	23,0	1,0%	48,6	45,2	7,5%
Despesas com M&As	7,6	9,3	-17,8%	8,1	7,6	6,9%
Remensuração	(4,6)	--	n.a.	(4,6)	--	n.a.
Rendimento sobre aplicações financeiras	(1,4)	0,7	-309,6%	(1,8)	--	n.a.
Outros	(3,7)	3,3	-211,6%	0,7	1,0	-32,8%
Varição nos ativos e passivos operacionais	10,8	7,0	54,0%	(0,8)	(3,8)	-78,7%
Varição do ativo	78,9	(18,4)	-528,6%	89,5	(118,6)	-175,5%
Varição do passivo	44,6	41,1	8,7%	(34,6)	149,1	-123,2%
Fluxo de caixa usado nas atividades operacionais	134,4	29,7	352,8%	54,2	26,8	102,2%
Fluxo de caixa de atividades de investimento						
Aquisição de imobilizado	(4,0)	(26,3)	-85,0%	(9,1)	(36,0)	-74,6%
Aquisição de intangível	(25,6)	(38,8)	-34,1%	(52,6)	(75,9)	-30,8%
Resgate em aplicações financeiras	(5,2)	(4,3)	21,9%	(1,8)	74,0	-102,5%
Aquisição de participação em controlada	2,6	0,5	416,5%	2,6	(5,1)	-150,4%
Outros	3,3	--	n.a.	--	--	n.a.
Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento	(28,9)	(68,9)	-58,1%	(61,0)	(43,1)	41,5%
Fluxo de caixa de atividades de financiamento						
Aumento de capital	0,3	0,4	-18,0%	0,3	5,7	-94,0%
Captação de empréstimos e financiamentos	(21,3)	235,3	-109,0%	239,4	307,1	-22,1%
Pagamento de principal e juros - empréstimos e debêntures	76,4	(121,2)	-163,0%	(57,9)	(133,6)	-56,7%
Pagamento de principal e juros - arrendamento	(191,9)	(13,0)	1370,5%	(204,6)	(20,6)	894,9%
Custos de transação de antecipação de recebíveis	0,1	(39,5)	-100,1%	(26,9)	(55,0)	-51,1%
Aquisição de participação em controlada	(14,7)	--	n.a.	(14,7)	--	n.a.
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(151,0)	62,0	-343,6%	(64,3)	103,6	-162,1%
Aumento líquido (redução) em caixa e equivalentes de caixa	(45,5)	22,8	-299,7%	(71,1)	87,3	-181,5%
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	253,3	185,4	36,6%	278,9	120,9	130,6%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	207,8	208,2	-0,2%	207,8	208,2	-0,2%
Aumento líquido (redução) em caixa e equivalentes de caixa	(45,5)	22,8	-299,7%	(71,1)	87,3	-181,5%



Glossário

ARR (Annual Recurring Revenue): Receita Anual Recorrente

B2B (Business-to-business): Comércio estabelecido entre empresas.

B2C (Business-to-customer): Comércio efetuado diretamente entre a empresa produtora, vendedora ou prestadora de serviços e o consumidor final.

CAPEX: Montante investido na aquisição (ou introdução de melhorias) de bens de capital.

Customer Experience as a Service (CXaaS): Valorização da experiência do consumidor em todos os canais de relacionamento de nossos clientes.

DTC (Direct-to-customer): Termo utilizado para caracterizar a relação direta comercial entre a empresa produtora, vendedora ou prestadora de serviços e o consumidor final.

FTE (Full Time Equivalent): Número de funcionários ajustado pelo tempo integral de trabalho.

GMV (Gross Merchandise Volume): Volume bruto de transação das mercadorias em nosso ecossistema.

Guide Shops: Lojas físicas, com mostruário, mas sem estoque, nas quais o cliente pode fazer as suas compras de forma online, experimentar os produtos e recebê-los em casa.

EBITDA: Lucro operacional antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

TAM (Total Addressable Market): Valor de receita potencial do mercado todo, no segmento de atuação da Companhia.

TPV (Total Payment Volume): Volume transacionado pelos meios de pagamento.

Este documento pode conter certas declarações e informações relacionadas à Infracommerce CXAAS S.A., isoladamente ou em conjunto com as demais sociedades do seu grupo econômico ("Companhia"), que refletem as visões atuais e/ou expectativas, estimativas ou projeções da Companhia e de sua administração com respeito a sua performance, seus negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas e projeções sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como palavras como "acreditamos", "antecipamos", "esperamos", "estimamos" e "projetamos", entre outras palavras com significado semelhante. Embora a Companhia e sua administração acreditem que tais declarações prospectivas são baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros e são emitidas à luz de informações que estão atualmente disponíveis na data em que emitidas. Tais declarações prospectivas se referem apenas à data em que foram emitidas, e a Companhia não se responsabiliza por atualizá-las ou revisá-las publicamente após a distribuição deste documento, por qualquer razão ou motivo, inclusive em virtude de novas informações ou eventos futuros.

Diversos fatores, incluindo os riscos e incertezas supramencionados, podem fazer com que as circunstâncias e eventos prospectivos discutidos neste documento não ocorram, e, em consequência, os resultados futuros da Companhia podem diferir significativamente daqueles expressos ou sugeridos nessas declarações prospectivas. Declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas e não são garantias de eventos futuros. Portanto, os investidores não devem tomar nenhuma decisão de investimento com base nas declarações prospectivas eventualmente aqui contidas.

O mercado e as informações de posição competitiva, incluindo eventuais projeções de mercado citadas ao longo deste documento, foram obtidas por meio de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais. Apesar de não termos razão para acreditar que qualquer destas informações ou relatórios sejam imprecisos em qualquer aspecto relevante, tais informações não foram verificadas de forma independente. A Companhia não se responsabiliza pela veracidade de tais informações.



Certas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a sua apresentação. As escalas dos gráficos dos resultados podem figurar em proporções diferentes, para otimizar a demonstração. Dessa forma, os números e os gráficos apresentados podem não representar a soma aritmética e a escala adequada dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP).



KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua Verbo Divino, 1400, Conjunto Térreo ao 801 - Parte,
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Infracommerce CXaaS S.A
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Infracommerce CXaaS S.A ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o CPC 21(R1) e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) 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

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1), aplicável à elaboração de Informações Trimestrais (ITR) e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

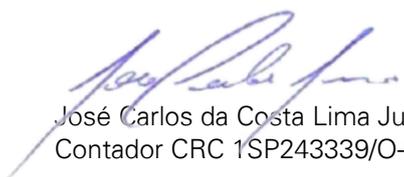
Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis 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 as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da 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 no Pronunciamento Técnico CPC 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, 10 de agosto de 2023.

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-014428/O-6



José Carlos da Costa Lima Junior
Contador CRC 1SP243339/O-9

Infracommerce CXaaS S.A.

Balancos patrimoniais individuais e consolidados em 30 de junho de 2023 e 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	35.886	127.009	207.755	278.896
Aplicações financeiras	5	1.190	1.168	17.824	14.223
Contas a receber	6	-	-	481.455	431.452
Adiantamentos de fornecedores	7	770	913	106.973	141.186
Impostos a recuperar	8	7.008	6.141	104.995	123.695
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		-	-	968	99
Despesas pagas antecipadamente		893	526	2.985	4.822
Outras contas a receber	9	4	-	3.832	3.509
Total do ativo circulante		45.751	135.757	926.787	997.882
Não circulante					
Impostos a recuperar	8	-	-	35.528	29.686
Mútuo a receber de partes relacionadas	28	570.232	268.111	-	-
Outras contas a receber	9	69.780	69.780	70.277	71.834
Depósitos judiciais	19.1	2	2	178.923	169.634
Investimentos em controladas	10	1.726.004	1.618.665	-	-
Imobilizado	11	-	-	101.070	98.636
Intangível	12	-	-	1.905.538	1.735.415
Direito de uso	13.a	-	-	90.898	106.495
Total do ativo não circulante		2.366.018	1.956.558	2.382.234	2.211.700
Total do ativo		2.411.769	2.092.315	3.309.021	3.209.582

Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	17	112.078	99.661	150.336	257.093
Debêntures	18	66.582	23.394	66.582	23.394
Arrendamento	13.b	-	-	40.077	50.470
Fornecedores	14	808	236	433.128	428.940
Risco sacado a pagar	15	-	-	16.664	49.453
Adiantamento de clientes		-	-	1	2.598
Salários, encargos e provisão para férias		-	-	64.298	55.910
Impostos a pagar	16	1.576	1.044	21.793	36.400
Contas a pagar pela combinação de negócio	20	64.695	46.813	99.643	91.456
Outras contas a pagar	21	403	1.227	9.617	10.322
Total do passivo circulante		246.142	172.375	902.139	1.006.036
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	17	78.082	-	80.992	2.162
Debêntures	18	350.574	229.648	350.574	229.648
Impostos a pagar	16	-	-	172.436	162.295
Arrendamento	13.b	-	-	59.166	69.090
Impostos diferidos		2.296	2.740	2.296	2.600
Instrumentos financeiros	27	124.606	72.262	124.606	73.056
Contas a pagar pela combinação de negócio	20	67.035	64.089	82.671	99.315
Salários, encargos e provisão para férias		-	-	10	5.800
Outras contas a pagar	21	-	-	35.135	34.923
Provisão para passivo descoberto	10	56.380	38.076	-	-
Provisões para contingências	19	69.780	69.780	82.122	79.726
Receita diferida		-	-	-	1.586
Total do passivo não circulante		748.753	476.595	990.008	760.201
Patrimônio líquido	22				
Capital social		1.608.248	1.592.545	1.608.248	1.592.545
Reserva de capital		181.875	177.495	181.875	177.495
Ajuste de avaliação patrimonial		(1.879)	(1.212)	(1.879)	(1.212)
Lucros/prejuízos acumulados		(371.370)	(325.483)	(371.370)	(325.483)
Total do patrimônio líquido		1.416.874	1.443.345	1.416.874	1.443.345
Total do passivo e do patrimônio líquido		2.411.769	2.092.315	3.309.021	3.209.582

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Infracommerce CXaaS S.A.

Demonstrações dos resultados individuais e consolidados

Períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nota	Semestre				Trimestre				
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	
Receita líquida	23	-	-	513.940	414.888	-	-	299.783	220.379
Custo dos serviços prestados	24	-	-	(293.883)	(241.671)	-	-	(170.566)	(128.832)
Lucro bruto		-	-	220.057	173.217	-	-	129.217	91.547
Despesas comerciais	24	(106)	(92)	(22.499)	(18.499)	(50)	(53)	(13.230)	(7.922)
Despesas administrativas	24	(31.771)	(44.246)	(223.486)	(203.776)	(15.592)	(20.721)	(120.308)	(109.447)
Outras despesas operacionais	24	-	-	(959)	(1.186)	-	-	(331)	-
Outras receitas operacionais	24	-	-	5.888	9.388	-	-	2.651	9.388
Prejuízo antes do resultado financeiro líquido e impostos		(31.877)	(44.338)	(20.999)	(40.856)	(15.642)	(20.774)	(2.001)	(16.434)
Despesas financeiras		(51.843)	(38.979)	(140.823)	(98.190)	(27.660)	(22.782)	(68.942)	(54.889)
Receitas financeiras		5.462	12.381	30.164	18.947	2.265	6.055	18.799	10.492
Resultado financeiro líquido	25	(46.381)	(26.598)	(110.659)	(79.243)	(25.395)	(16.727)	(50.143)	(44.397)
Participação nos (prejuízos) lucros das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	10	(54.482)	(50.104)	-	-	(11.560)	(23.714)	-	(20)
Prejuízo antes dos impostos		(132.740)	(121.040)	(131.658)	(120.099)	(52.597)	(61.215)	(52.144)	(60.851)
Imposto corrente	26	-	-	(1.082)	(497)	-	-	(453)	(142)
Imposto diferido	26	444	444	444	-	222	222	222	-
Prejuízo do período		(132.296)	(120.596)	(132.296)	(120.596)	(52.375)	(60.993)	(52.375)	(60.993)
Prejuízo do período por ação básico	29	(0,34155)	(0,42774)	(0,34155)	(0,42774)	(0,13522)	(0,21633)	(0,13522)	(0,21633)
Prejuízo do período por ação diluído	29	(0,31430)	(0,37988)	(0,31430)	(0,37988)	(0,12443)	(0,19213)	(0,12443)	(0,19213)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Infracommerce CXaaS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes individuais e consolidados

Períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	Semestre				Trimestre			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Prejuízo do período		(132.296)	(120.596)	(132.296)	(120.596)	(52.375)	(60.993)	(52.375)	(60.993)
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para resultado:									
Efeitos de conversão de moeda estrangeira	22.b	(667)	671	(667)	671	(2.182)	145	(2.182)	145
Resultados abrangentes do período		(132.963)	(119.925)	(132.963)	(119.925)	(54.557)	(60.848)	(54.557)	(60.848)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Infracommerce CXaaS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Atribuível aos acionistas controladores					
	Nota	Capital social	Reservas de capital	Prejuízos acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021		1.332.787	6.323	(52.555)	(506)	1.286.049
Resultados abrangentes do período						
Prejuízo do período		-	-	(120.596)	-	(120.596)
Ajuste de conversão em controladas		-	-	-	671	671
Total de resultados abrangentes do período		-	-	(120.596)	671	(119.925)
Aumento de capital		5.650	-	-	-	5.650
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações		-	691	-	-	691
Bônus subscrição de ações Synapcom		-	10.529	-	-	10.529
Saldo em 30 de junho de 2022		1.338.437	17.543	(173.151)	165	1.182.994
Saldo em 31 de dezembro de 2022		1.592.545	177.495	(325.483)	(1.212)	1.443.345
Prejuízo do período		-	-	(132.296)	-	(132.296)
Ajuste de conversão em controladas		-	-	-	(667)	(667)
Total de resultados abrangentes do período		-	-	(132.296)	(667)	(132.963)
Aumento de capital	22 a	337	-	-	-	337
Aumento de capital - Aquisição Ecomsur	22 a	15.366	-	-	-	15.366
Remensuração - put option	27	-	-	(4.872)	-	(4.872)
Ganho na emissão de ações e aquisição de negócios com instrumento patrimonial	10	-	-	91.281	-	91.281
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações	30	-	2.536	-	-	2.536
Bônus de subscrição de ações - Synapcom	29	-	1.844	-	-	1.844
Saldo em 30 de junho de 2023		1.608.248	181.875	(371.370)	(1.879)	1.416.874

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Infracommerce CXaaS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Nota	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do período	(132.296)	(120.596)	(132.296)	(120.596)
Ajustes para:				
Depreciação de imobilizado	11	-	8.213	4.341
Amortização de intangível	10/12	21.236	54.599	42.395
Depreciação do direito de uso	13	-	17.623	16.317
Juros sobre arrendamentos	13	-	5.545	4.361
Rendimento sobre aplicações financeiras, líquido de imposto de renda	5	(22)	(1.753)	(2.824)
Resultado de equivalência patrimonial, líquido de impostos	10	54.482	-	-
Provisões/reversões para contingências	19	-	2.396	(1.245)
Encargos financeiros de empréstimos	17	12.804	17.620	3.871
Encargos financeiros de debêntures	18	25.395	25.395	16.787
Ajuste a valor presente		-	3.343	1.695
Atualização monetária		6.581	1.041	13.492
Remuneração pós-combinação	20	2.946	2.946	5.749
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações	30	2.536	2.536	691
Variação cambial não realizada		-	(5.225)	7.774
Constituição do IR diferido	26	(444)	(444)	-
Baixa de imobilizado / arrendamento	13	-	(940)	212
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	6	-	1.311	1.347
Ganho com renegociação pós combinação de negócios	20	-	-	(8.670)
Bônus de subscrição - Synapcom	29	1.844	1.844	10.529
Remensuração Earn-out	20	-	(4.557)	-
Juros sobre transações intercompany	28	437	-	-
		(4.501)	(803)	(3.774)
Variação nos ativos e passivos operacionais				
Contas a receber		-	30.103	(16.883)
Adiantamentos de fornecedores		143	34.213	(64.783)
Imposto de renda e contribuição social e outros impostos a recuperar		(867)	22.360	14.533
Outras contas a receber		(4)	2.554	(9.042)
Despesas pagas antecipadamente		(367)	1.836	(2.096)
Depósitos judiciais		-	(1.538)	(40.295)
Fornecedores		572	(22.581)	80.711
Risco sacado a pagar		-	6.112	8.246
Adiantamento de clientes		-	(2.597)	15.862
Salários, encargos e provisão para férias		-	2.598	13.196
Impostos a pagar		532	(4.392)	46.793
Outras contas a pagar e receita diferida		(824)	(13.702)	(15.649)
Pagamento de contingências	19	-	-	(38)
		(5.316)	54.163	26.781
Fluxo de caixa (usado nas) gerado das atividades operacionais				
Fluxo de caixa de atividades de investimento				
Aquisição de imobilizado	11	-	(9.144)	(36.043)
Aquisição de intangível	12	-	(52.557)	(75.901)
Investimento em aplicações financeiras	5	-	(5.776)	(30.000)
Resgate em aplicações financeiras	5	-	3.928	103.999
Aquisição de participação em controlada, líquida de caixa adquirido	10	-	2.593	(5.144)
Mútuos concedidos a partes relacionadas	28	(302.558)	-	-
		(302.558)	(60.956)	(43.089)
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento				
Fluxo de caixa de atividades de financiamento				
Aumento de capital	22	337	337	5.650
Custo de emissão - empréstimos e debêntures	17/18	(4.461)	(4.461)	1.038
Captação de debêntures	18	165.670	165.670	-
Antecipação de recebíveis	25	-	(57.856)	(31.098)
Pagamento de risco sacado	17	-	(51.393)	-
Captação de empréstimos e financiamentos	17	90.000	129.570	307.141
Mútuos pagos de partes relacionadas	29	-	-	-
Juros pagos sobre arrendamentos	13	-	(5.530)	(5.192)
Juros pagos sobre debêntures	18	(23.718)	(23.718)	(15.060)
Juros pagos sobre empréstimos	17	(11.077)	(12.073)	(9.879)
Pagamento de principal de empréstimos	17	-	(168.842)	(108.699)
Pagamento de principal de arrendamentos	13	-	(21.402)	(15.376)
Aquisição de participação em controlada - parcelas diferidas pagas	20	-	(14.650)	(24.964)
		216.751	(64.348)	103.561
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento				
(Redução)/Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa				
		(91.123)	(71.141)	87.253
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		127.009	278.896	120.934
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		35.886	207.755	208.187
(Redução)/Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa				
		(91.123)	(71.141)	87.253

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

Infracommerce CXaaS S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	-	-	616.434	751.992
Outras receitas	-	-	7.517	8.670
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>623.951</u>	<u>760.662</u>
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos serviços de terceiros e outros	-	-	(310.035)	(220.909)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>313.916</u>	<u>539.753</u>
Valor adicionado bruto				
Depreciação e amortização do período	(21.236)	(23.162)	(80.435)	(63.053)
	<u>(21.236)</u>	<u>(23.162)</u>	<u>233.481</u>	<u>476.700</u>
Valor adicionado líquido produzido				
Receitas financeiras e variações cambiais	5.462	12.381	30.164	18.947
Resultado de equivalência patrimonial	(54.482)	(50.104)	-	-
	<u>(70.256)</u>	<u>(60.885)</u>	<u>263.645</u>	<u>495.647</u>
Valor adicional total a distribuir				
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal	<u>4.793</u>	<u>15.791</u>	<u>147.757</u>	<u>176.611</u>
Remuneração direta	1.844	13.335	103.618	118.664
Benefícios	-	-	27.780	45.091
F.G.T.S	-	-	8.957	6.201
Outros	2.949	2.456	7.402	6.655
Impostos, taxas e contribuições	<u>- 444</u>	<u>444</u>	<u>103.808</u>	<u>337.601</u>
Federais	(444)	444	30.446	110.305
Estaduais	-	-	63.694	221.171
Municipais	-	-	9.668	6.125
Remuneração de capital de terceiros	<u>57.691</u>	<u>43.476</u>	<u>144.376</u>	<u>102.031</u>
Despesas financeiras	51.843	38.979	140.824	98.190
Aluguéis	-	-	3.552	-
Outros - terceiros	5.848	4.497	-	3.841
Remuneração de capital próprio	<u>(132.296)</u>	<u>(120.596)</u>	<u>(132.296)</u>	<u>(120.596)</u>
Prejuízos do período	(132.296)	(120.596)	(132.296)	(120.596)
Valor adicionado distribuído	<u>(70.256)</u>	<u>(60.885)</u>	<u>263.645</u>	<u>495.647</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

1 Contexto operacional

A Infracommerce CXaaS S.A. (“IFC” ou “Companhia”), é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede na cidade de São Paulo/SP. A Companhia tem ações negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo (B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão).

A Companhia e suas controladas, tem como principais atividades oferecer soluções digitais para marcas e indústrias liderarem suas jornadas de digitalização. A partir de um ecossistema digital *White label*, a Companhia apoia empresas desde 2012 em diferentes níveis de maturidade na jornada digital, contribuindo para que elas subam para o próximo nível de digitalização de seus negócios. Este ecossistema é composto por cinco grandes blocos:

- (i) Infrashop;
- (ii) InfraDigital;
- (iii) InfraData;
- (iv) InfraLog;
- (v) InfraPay;

Nossa tecnologia conta com um ecossistema centrado na experiência do usuário, a partir de soluções integradas e plataformas flexíveis de acordo com a necessidade de nossos clientes em cada um dos níveis de suas respectivas jornadas digitais. Nossas soluções digitais integradas oferecidas aos nossos clientes compreendem, mas não se limitam, as seguintes atividades:

- (i) Plataformas de e-commerce para B2C e B2B, com soluções omnichannel, social commerce e marketplace;
- (ii) Serviços de gestão e operação de ecommerce, atendimento ao consumidor, CRM e marketing digital;
- (iii) Inteligência Artificial de Dados, *Behavioral Targeting* e relatórios de Business Intelligence;
- (iv) Um conjunto de soluções de inteligência logística dentro do nosso serviço de *fulfillment* (“fulfillment 3.0”) composto por múltiplos centros de distribuição, tracking de pedidos e gestão de fretes;
- (v) Gestão de pagamentos por meio de nossa fintech, onde nossos clientes se beneficiam de um gateway de pagamento certificados pelo PCI (Payment Card Industry), com gestão processo de contas a receber e financiamento comercial.

Todos esses componentes fazem parte da oferta de soluções integradas para e-commerce, compondo o nosso ecossistema digital *white label*.

A Infracommerce CXaaS S.A. foi constituída em 15 de dezembro de 2020, com o objetivo de ser a holding não-operacional consolidadora do resultado do Grupo econômico, denominada “IFC”, e exerce as suas atividades por meio de suas controladas diretas conforme demonstrado na nota 2.

A Companhia é listada na B3 – Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento especial denominado Novo Mercado, sob o código IFCM3 onde negocia suas ações ordinárias.

2 Lista de entidades consolidadas

A lista a seguir descreve todas as entidades relevantes da Companhia, incluindo controladas e não controladas.

Controladas	Abreviação	País	Part.	Controladora	2023	2022
Infracommerce Negócios e Soluções em Internet Ltda.	IFC Ltda.	Brasil	Direta	IFC	100%	100%
Infracommerce Varejo e Distribuição Digital Ltda.	IFC Varejo	Brasil	Direta	IFC	100%	100%
Infracommerce Synapcom Comércio Eletrônico S.A.	SYN.	Brasil	Direta	IFC	100%	100%
Infrapay Administração de Pagamentos Ltda.	Infrapay	Brasil	Direta	IFC	100%	100%
Infrashop Negócios e Soluções em Internet Ltda.	IFS Ltda	Brasil	Direta	IFC	100%	100%
Inframedia Soluções em Informática Ltda – EPP.	Inframedia	Brasil	Direta	IFC	100%	100%
New Retail Limited (c)	New Retail	Cayman	Direta	IFC	61,9%	61,4%
Synapcom Soluções de e-commerce Ltda. (b)	SYN soluções	Brasil	Indireta	SYN.	100%	100%
Synapcom Consultoria Ltda. (b)	SYN consultoria	Brasil	Indireta	SYN.	100%	100%
Infralog Serviços Ltda.	Pier 8	Brasil	Indireta	IFC Ltda	100%	100%
Infracommerce Armazéns Gerais Ltda.	Armazéns	Brasil	Indireta	IFC Ltda	100%	100%
Infracommerce Tatix Comércio e Participações Ltda.	Tatix	Brasil	Indireta	IFC Ltda	100%	100%
Infradata Sistemas S.A.	Tevec	Brasil	Indireta	IFC Ltda	100%	100%
Infracommerce FIDC	FIDC	Brasil	Indireta	IFC Ltda	100%	100%
New Retail Latam LLC	NR LLC	Delaware	Indireta	New Retail	100%	100%
Ecomsur S.A. (a)	Ecomsur Chile	Chile	Indireta	New Retail	100%	-
Distecom Chile SpA (a)	Distecom Chile	Chile	Indireta	New Retail	100%	-
Ecomsur Peru SAC (a)	Ecomsur Peru	Peru	Indireta	New Retail	100%	-
Distecom Peru SAC (a)	Distecom Peru	Peru	Indireta	New Retail	99%	-
Ecomsur MX AS de CV (a)	Ecomsur México	México	Indireta	New Retail	100%	-
Comerc Distecom (a)	Distecom México	México	Indireta	New Retail	99%	-
Ecomsur Colombia SAS (a)	Ecomsur Colômbia	Colômbia	Indireta	New Retail	100%	-
Comerc Colombia (a)	Distecom Colômbia	Colômbia	Indireta	New Retail	100%	-
Ecomsur Panamá S.A. (a)	Ecomsur Panamá	Panamá	Indireta	New Retail	100%	-
Infracommerce Negócios Y Soluciones en Internet MX	IFC MEX	México	Indireta	New Retail	100%	100%
Brandlive Argentina S.A.	Brandlive Argentina	Argentina	Indireta	New Retail	98%	100%
BL 360 S.A.	BL 360	Argentina	Indireta	New Retail	100%	100%
Summa Solutions SRL	Summa	Argentina	Indireta	New Retail	99%	100%
Sigurd S.A.P.I. de C.V.	Sigurd	México	Indireta	New Retail	99%	100%
Brandlive SpA	Brandlive Chile	Chile	Indireta	New Retail	100%	100%
Brandlive Peru SAC	Brandlive Peru	Peru	Indireta	New Retail	99%	100%

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

Alueny S.A.	Brandlive Uruguai	Uruguai	Indireta	New Retail	100%	100%
Brandlive Colômbia SAS	Brandlive Colômbia	Colômbia	Indireta	New Retail	100%	100%
Brandlive Equador SAS	Brandlive Equador	Equador	Indireta	New Retail	100%	100%

- a) Empresas adquiridas em 05 de abril de 2023, conforme nota explicativa 10.
- b) Empresas incorporadas na Infracommerce Synapcom Comércio Eletrônico S.A em 01 de julho de 2023.
- c) A alteração de participação refere-se a movimentação da estrutura com a aquisição de negócios da Ecomsur, conforme detalhado na nota explicativa 10.

3 Base de preparação e apresentação

As demonstrações financeiras intermediárias são apresentadas em milhares de reais (“R\$”), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

As demonstrações financeiras intermediárias individuais foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração intermediária e com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações intermediárias – ITR.

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstrações intermediárias e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e também com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das informações intermediárias – ITR.

A Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”) tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e suas Controladas e sua distribuição durante determinado período e é apresentada conforme requerido pelas normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme às IFRS.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das ITRs estão divulgadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 10 de agosto de 2023.

Principais políticas contábeis

Neste trimestre não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas contábeis e, portanto, mantém-se a consistência da aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações contábeis para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

As normas contábeis que entraram em vigor em 1º de janeiro de 2023 não causaram efeitos materiais nessas informações trimestrais individuais e consolidadas.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Caixa e bancos	54	12	35.076	49.022
Aplicações financeiras	35.832	126.997	172.679	229.874
	35.886	127.009	207.755	278.896

Caixa e equivalentes de caixa são quaisquer títulos de curto prazo com prazos de vencimento de 90 dias ou menos. A Administração da Companhia define "Caixa e equivalentes de caixa" como valores mantidos com o objetivo de cumprir compromissos financeiros de curto prazo, ao invés de investimentos ou outros fins.

As aplicações financeiras são facilmente conversíveis em um montante conhecido de caixa e não estão sujeitas a riscos significativos de variação de valor, e são registrados a valores de custo mais rendimento acumulado até datas de balanço não superior ao valor de mercado ou realização. As aplicações financeiras do grupo referem-se a investimentos em Certificados de Depósito Bancário (CDB), reajustados com base na variação do Certificado de Depósito Interbancário, remunerado a uma taxa anual média de 102,4% do CDI em 30 de junho de 2023 (102,26% do CDI em 31 de dezembro 2022).

A exposição da Companhia aos riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para esses ativos financeiros são divulgadas na nota explicativa 27.

5 Aplicações financeiras

Composição

Instituição/Tipo	Quantidade	Valor cota	Consolidado	
			30/06/2023	31/12/2022
Tesouro SELIC	5	13,368	67	63
Tesouro SELIC	5	13,368	67	63
Tesouro SELIC	20	13,342	267	376
Tesouro SELIC	25	13,342	334	250
Tesouro SELIC			735	752
Letras do Tesouro Nacional (13,15%)	-	0,859	-	945
Letras do Tesouro Nacional (13,15%)	261	4,196	1.095	-
LTN – Tesouro Prefixado			1.095	945
Bradesco FI RF DI Fe	430.421	0,015	6.495	4.010
Argentina	-	-	8.309	7.348
Fundos de investimentos			14.804	11.358
J.P.Morgan (95% CDI)	110.327	0,010	1.190	1.168

Conta Escrow - Controladora	1.190	1.168
Aplicações financeiras	17.824	14.223

Movimentação

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.168	14.223
Aplicação financeira	-	5.776
Resgate de aplicação financeira	-	(3.928)
Imposto de Renda e IOF sobre aplicação financeira	(39)	(139)
Rendimentos sobre aplicação financeira	61	1.892
Saldo em 30 de junho de 2023	1.190	17.824

6 Contas a receber

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Contas a receber de operadoras de cartão de crédito (i)	228.690	250.539
Contas a receber de clientes (ii)	236.249	164.472
Contas a receber FIDC (iii)	21.272	19.886
Contas a receber	486.211	434.897
PECLD – FIDC	(1.934)	(2.210)
PECLD – demais recebíveis	(2.822)	(1.235)
PECLD (iv)	(4.756)	(3.445)
	481.455	431.452

- (i) Correspondem às contas a receber das vendas através de cartão de crédito, que a Companhia recebe em montantes, prazos e parcelas definidas no momento da venda dos produtos dos clientes. Esse valor corresponde a Venda Bruta de Mercadoria (*GMV – Gross Merchandise Volume*) referente às vendas de produtos dos clientes nos respectivos sites de e-commerce operados pela Companhia. A Companhia realizou antecipação de cartões no período de 30 de junho de 2023 no montante de R\$ 972.716 (R\$ 1.511.743 no exercício de 31 de dezembro de 2022), onde transfere para as operadoras de cartão de crédito e instituições financeiras todos os riscos de recebimento dos consumidores e, assim, liquida antecipadamente estas contas a receber.
- (ii) As contas a receber dos clientes, correspondem ao rebalanceamento da margem em que o produto do cliente foi vendido nos diferentes sites de e-commerce para o consumidor final por um preço abaixo do negociado na formação da margem do produto quando da negociação entre a Companhia e o cliente. Como os contratos garantem uma margem mínima para a Companhia, visto que a IFC atua como agente na operação, então a margem é rebalanceada mensalmente. Conforme mencionado na nota explicativa 14, este valor é liquidado contra a conta de “fornecedores”, onde a Companhia possui os valores a pagar para os respectivos fornecedores.
- (iii) Referem-se às aquisições de direitos creditórios oriundos das operações com o FIDC. Constituem-se, através do duplo endosso do recebível por uma das controladas da Companhia, que outrora comprou o recebível dos clientes B2B e B2C, atribuindo uma taxa de desconto acordada.
- (iv) Conforme critérios estabelecidos na nota explicativa 27.

As contas a receber da Companhia são apresentadas juntamente com os valores em aberto de Venda Bruta de Mercadoria (*GMV – Gross Merchandise Volume*) e a Companhia retém os valores relativos às comissões. Dessa forma, em geral, a diferença entre o valor que a Companhia recebe com a venda dos produtos dos clientes e o valor que a Companhia paga aos fornecedores é o valor efetivo referente à comissão dos serviços fornecidos pela Companhia atuando como um agente da transação.

Abaixo apresentamos a movimentação da PECLD:

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Saldo inicial	(3.445)	(1.493)
Adição	(2.004)	(1.998)
Baixas	693	46
Saldo final	(4.756)	(3.445)

7 Adiantamento a fornecedores

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Adiantamento a fornecedores (i)	99.663	138.614
Outros adiantamentos a fornecedores	7.310	2.572
	106.973	141.186

- (i) Corresponde ao saldo de mercadoria dos clientes, do qual a Companhia atua como agente na transação.

8 Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS (i)	-	-	69.964	82.404
PIS e COFINS	-	-	41.195	41.712
IRPJ e CSLL sobre saldo negativo	4.980	5.148	13.955	14.333
Impostos LATAM	-	-	8.169	10.762
IRRF	2.028	993	5.688	1.464
Outros impostos	-	-	1.552	2.706
	7.008	6.141	140.523	153.381
Circulante	7.008	6.141	104.995	123.695
Não circulante	-	-	35.528	29.686
	7.008	6.141	140.523	153.381

- (i) O valor de R\$ 69.964 é referente ao ICMS DIFAL gerado nas operações interestaduais. Parte destes créditos em que esses impostos não estão incluídos na margem da Companhia negociada com o cliente faz parte de um valor a ser reembolsado ao cliente. Desta forma, a Companhia reembolsa este crédito ao fornecedor dos produtos, que são os clientes. O mesmo valor a ser reembolsado é reconhecido no passivo, que em 30 de junho de 2023 é de R\$ 30.462 (R\$ 28.577 em 31 de dezembro de 2022), vide nota 21.

9 Outras contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Ativo indenizatório (i)	69.780	69.780	69.780	69.780
Adiantamento de férias e 13º salário	4	-	1.263	666
Outras contas a receber	-	-	3.066	4.897
	69.784	69.780	74.109	75.343
Circulante	4	-	3.832	3.509
Não circulante	69.780	69.780	70.277	71.834
	69.784	69.780	74.109	75.343

- (i) Trata-se de ativo indenizatório contratual que cobre o valor do passivo contingente registrado no mesmo valor em provisões para contingências, nota explicativa 19, na aquisição da Synapcom.

10 Investimentos e provisão para passivo a descoberto

a. Combinação de negócios

(i) *Aquisição Tevec*

Em 28 de janeiro de 2022 foi celebrado o contrato de compra e venda, onde a subsidiária *Infracommerce Negócios e Soluções Ltda.* adquiriu 100% das quotas da empresa *Tevec Sistemas S.A.*, “*Tevec*”, localizada no Brasil. A Tevec traz ao ecossistema da Infracommerce soluções de Machine Learning e algoritmos analíticos de processamento de Big Data que, através do uso de Inteligência Artificial (IA), permitem a automação de análise para tomada de decisões de abastecimento, compras, campanhas e preços. Entre os pontos fortes da Tevec estão a arquitetura autônoma e eficiente de processamento de massa de dados, algoritmos de IA de reconstrução de dados e algoritmos de IA de previsão de consumo.

Além de um time experiente de *data scientists* e *data engineers*, a Tevec complementa a oferta da Infracommerce, principalmente no segmento de B2B onde a tecnologia proprietária de plataforma é embarcada com funcionalidades de BI, e permite à Infracommerce avançar na otimização de *inventory management* dos seus clientes, reduzindo ruptura e impulsionando o GMV das operações atuais.

O preço de aquisição total foi de R\$ 45.000, sendo: (i) pagamento em caixa na data do fechamento da transação no valor de R\$ 5.691; (ii) R\$ 39.309 a pagar referente a parcela variável (*earn-out*) em 30 de abril de 2025. O pagamento variável (*earn-out*) depende diretamente da receita anual bruta da Tevec ou Unidade Tevec e é previsto entre R\$ 5.000 e R\$ 75.000. O valor justo desta contraprestação contingente, estimado e registrado pela Companhia, é de R\$ 39.309. A base para determinar o valor a pagar foram as projeções de receita bruta para 2022 e 2023, a mesma utilizada para apurar o fluxo de caixa descontado da combinação de negócios, as quais foram feitas utilizando como base taxa real.

Parte do *earn-out* está relacionada à remuneração a ser paga aos fundadores da adquirida, já que o contrato possui a cláusula de penalidade em caso de não permanência deles. Então, a Companhia considerou, nos termos do CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de negócios, o valor de R\$ 23.492, atualizado a valor presente atingindo um total de R\$ 18.294, que fez parte da mensuração do ágio sobre a transação, e R\$ 15.817 a ser reconhecido como transação separada representada pela remuneração pós-combinação, a ser reconhecido inicialmente como custo de remuneração durante o período de 1º de fevereiro de 2022 a 1º de março de 2024, numa base mensal. A Companhia reconheceu no resultado do exercício de 31 de dezembro de 2022 uma despesa correspondente a integralidade do valor, no montante de R\$ 15.817, e deixou de ter essa despesa mensal, devido ao Termo de cessão de direitos firmado com os fundadores mencionado mais abaixo.

Termo de cessão de direitos

No dia 13 de setembro de 2022, a Companhia firmou um Termo de cessão de direitos com os vendedores fundadores da empresa adquirida, cedendo o direito sobre o *earn-out* que os fundadores possuíam, para a Companhia, por um valor fixo no total de R\$ 13.980 para os dois fundadores, antes calculado a valor justo de R\$ 15.817 conforme mencionado acima. Deste montante, R\$ 9.330 foi pago pela Companhia nos dias 14 e 21 de setembro de 2022, dos quais R\$ 2.320 foi usado exclusivamente para o aumento de capital privado na Companhia conforme fato relevante publicado ao mercado no dia 11 de agosto de 2022 e o saldo remanescente utilizado para compras de ações direto no mercado. O saldo remanescente da dívida no total de R\$ 4.650 foi pago em uma parcela em outubro de 2022 no valor de R\$ 1.650 e o restante será pago 30 de abril de 2026.

Como resultado desse Termo de cessão de direitos, a Companhia remensurou a parcela referente ao custo de remuneração pós-combinação no valor inicial de R\$ 15.817, que seria registrada numa base mensal no resultado contra o passivo conforme mencionado mais acima, com base no valor justo deste Termo, que foi para R\$ 13.980, já que o termo acima mencionado afeta exclusivamente os dois fundadores, que possuíam a clausa de penalidade de permanência. Como decorrência do Termo e pelo fato de a Companhia ter adquirido a cessão do *earn-out*, a despesa foi integralmente registrada no resultado em 31 de dezembro de 2022 e o passivo integralmente registrado e parcialmente pago conforme condições mencionadas no parágrafo anterior.

Impactos no fluxo de caixa

O total pago na data da aquisição foi de R\$ 5.691. O total apresentado nas demonstrações consolidadas do fluxo de caixa de 2022 é o valor pago líquido do caixa da Companhia adquirida (R\$ 45), tendo assim um efeito de R\$ 5.646.

Em 2023 a Companhia efetuou pagamentos referente a parcela variável de 2023 (*earn-out*) para os vendedores totalizando o montante de R\$ 11.250 no ano, ficando o saldo remanescente atualizado de R\$ 12.510 (nota explicativa 20).

(ii) Brandlive Colombia

Em 01 de abril de 2022, a Companhia adquiriu, por meio da New Retail LLC, 60% adicionais das ações representativas do capital da Brandlive Colombia S.A., na qual a Companhia já tinha participação indireta de 40%, passando então a deter 100% de participação.

O preço fixo de aquisição foi de US\$ 2.892 mil (equivalente a R\$ 15.616 na cotação da moeda a época da transação) a ser liquidado de acordo com os termos e condições estabelecidos no instrumento de compra, conforme abaixo:

- (i) Primeira parcela: US\$ 723 mil, sendo US\$ 150 (equivalente a R\$ 810) pago na data do fechamento da operação e US\$ 573 mil (equivalente a R\$ 3.116) pago no 5º dia útil de julho de 2022;
- (ii) Segunda parcela: US\$ 723 mil, (equivalente a R\$ 3.484) a ser pago em julho de 2023;
- (iii) Terceira parcela: US\$ 723 mil, (equivalente a R\$ 3.484) a ser pago em julho de 2024; e
- (iv) Quarta parcela: US\$ 723 mil, (equivalente a R\$ 3.484) a ser pago em julho de 2025.

Adicionalmente, os sócios fazem jus a uma contraprestação contingente (*earn-out*), caso o lucro líquido apurado resulte em um crescimento igual ou superior a 20% e EBIT acumulado de 5%, nos exercícios de 2022, 2023 e 2024. O valor justo do *earn-out* calculado pela Companhia é de US\$ 600 mil (equivalente a R\$ 2.891), que serão pagos em 3 parcelas anuais entre os anos de 2023 e 2025.

Parte do *earn-out* está relacionada à remuneração a ser paga aos fundadores da adquirida, já que o contrato possui a cláusula de penalidade em caso de não permanência deles. Então, a Companhia considerou, nos termos do CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de negócios, o valor de US\$ 150 mil (equivalente a R\$ 810) dentro da combinação de negócios, e, portanto, fez parte da mensuração do ágio sobre a transação, e US\$ 450 mil (equivalente a R\$ 2.168) a ser reconhecido como transação separada representada pela remuneração pós-combinação, a ser reconhecido como custo de remuneração durante o período de 1º de abril de 2022 a 1º de março de 2025, numa base mensal. O impacto dessa despesa no resultado do período findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$ 364.

Impactos no fluxo de caixa

Não houve impacto no fluxo de caixa no período de 30 de junho de 2023.

Remensuração da participação anterior

Com a aquisição dos 60% remanescente, a Companhia passou a ter 100% das quotas e consolidar a operação. Com isso, todo o saldo do investimento no valor de R\$ 780 referente a participação anterior de 40% foi remensurado a valor justo na data da combinação de negócios, o que gerou um ganho na remensuração registrado na rubrica de outras receitas operacionais, no valor de R\$ 8.670 em 2022, conforme demonstrado abaixo:

Baixa do investimento em coligada	(780)
Remensuração da combinação de negócios	9.450
Ganho na remensuração do investimento na combinação de negócios (nota 25)	<u>8.670</u>

(iii) Aquisição Ecomsur

Para a aquisição da Ecomsur, no mesmo dia do *closing* da aquisição (05 de abril de 2023), a Companhia adquiriu dos acionistas minoritários da New Retail 9,64% da participação por meio da assunção de notas promissórias a pagar no valor justo de R\$ 11.300 e emissão de 4.583.256 ações ao custo total de R\$ 8.257, conforme nota explicativa 22. O valor contábil equivalente a tal percentual de participação na data era de R\$ 8.533. Essa transação ocorreu para que a Companhia não fosse diluída no momento da aquisição da Ecomsur. Nesse momento, a Companhia passa a deter 71,08% de participação na New Retail, participação essa que foi reduzida para 61,9% após a diluição pela entrega de participação mencionada abaixo pela aquisição da Nueva Ecomsur.

No mesmo dia 05 de abril de 2023, a Companhia adquiriu 100% da Ecomsur Holding e 100% da Nueva Ecomsur (juntas “Ecomsur”), conforme abaixo:

- 100% da Ecomsur Holding foi adquirida por meio de emissão de 16.300.000 de ações da Infracommerce CXaaS, emitidas ao custo de R\$ 0,40 cada, que estavam avaliadas a mercado (valor justo) na data da aquisição no valor de R\$ 1,67 cada, perfazendo um total a valor justo de R\$ 27.221 mil. A Companhia contribuiu o investimento adquirido na subsidiária New Retail.

- 100% da Nueva Ecomsur foi adquirida pela entrega de 20,5% de participação na New Retail, equivalente ao valor justo da participação na data da aquisição de R\$ 59.872 mil. Como parte da transação, os acionistas da Ecomsur passaram a fazer parte do “*Shareholder’s Agreement*” da New Retail, que sofreu algumas alterações na data. Nesse sentido, foram alterados os termos da *call/put option* existentes entre a Companhia e os minoritários da New Retail, para refletir a nova estrutura de participação societária da New Retail com a entrada dos acionistas da Ecomsur e diluição dos demais, dentre outros detalhes mencionados na nota explicativa 27. A *put option* foi então remensurada para refletir tais alterações e a nova estrutura da New Retail, que passa a contar com as empresas da Ecomsur adquiridas nas projeções, chegando num valor atualizado de R\$ 124.605. Deste montante, o valor de R\$ 67.027 referentes aos 20,5% de participação dos acionistas da Ecomsur foi considerado dentro da combinação de negócios e, portanto, afetou o ágio, sendo que a Companhia adotou o mesmo método de aquisição antecipada adotado anteriormente quando da aquisição da New Retail em 2021. Veja mais detalhes da remensuração da *put option* na nota explicativa 27.

Adicionalmente, os sócios fazem jus a uma contraprestação contingente (*earn-out*), pelo atingimento de meta de faturamento na operação do México, sendo o valor previsto entre US\$ 2.000.000 à US\$ 5.000.000, com período de apuração de julho/2023 a junho/2024. O valor justo do *earn-out* calculado pela Companhia na data da aquisição é de US\$ 0 (zero). A Companhia calculou o valor justo do *earn-out* com base na metodologia Monte Carlo.

Por fim, o valor justo total da contraprestação considerada foi de R\$ 154.120.

A transação faz parte da estratégia adotada pela Companhia de crescimento no setor de *Full Commerce* na América Latina e é de alta complementariedade geográfica, uma vez que a Ecomsur atua fortemente no Chile e no México, países em que a Companhia ainda não é líder absoluta. Com a concretização da transação, a Companhia passará a liderar o setor de *E-commerce* em seu segmento de atuação, em todos os 8 países em que opera.

Impactos no fluxo de caixa

Devido as transações com a Econsur terem envolvido apenas instrumentos patrimoniais sem efeito caixa, o impacto do fluxo de caixa é referente ao caixa adquirido da Ecomsur, que era de R\$ 2.593.

Apresentamos a seguir, na forma sumarizada, os principais grupos de contas do balanço patrimonial, na data dessas aquisições:

Data aquisição	Tevec 28/01/2022	Brandlive Colombia 01/04/2022	Total impacto 31/12/2022	Ecomsur 05/04/2023	Total impacto 30/06/2023
Ativo					
Caixa e equivalente de caixa	45	1.312	1.357	2.593	2.593
Contas a receber	645	5.514	6.159	23.561	23.561
Impostos a recuperar	81	-	81	10.371	10.371
Outros ativos	1.115	174	1.289	1.211	1.211
Imobilizado	80	32	112	1.503	1.503
Direito de Uso	-	-	-	1.736	1.736
Intangível (iii)	10.083	32	10.115	16.913	16.913
Carteira de clientes (iii)	-	3.532	3.532	30.815	30.815
Marca (iii)	20	-	20	30.241	30.241
Total Ativo	12.069	10.596	22.665	118.944	118.944
Passivo					
Fornecedores	113	5.125	5.238	26.769	26.769
Empréstimos e financiamentos	2.062	-	2.062	19.515	19.515
Arrendamentos	-	-	-	2.019	2.019
Impostos a pagar	247	-	247	66	66
Outros passivos	4.485	-	4.485	10.651	10.651
Total Passivo	6.907	5.125	12.032	59.020	59.020
Patrimônio líquido contábil a valor justo	5.162	5.471	10.633	59.924	59.924
Total do passivo e patrimônio líquido	12.069	10.596	22.665	118.944	118.944

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

Data aquisição	Tevec 28/01/2022	Brandlive Colombia 01/04/2022	Synapcom (iv) 26/11/2021	Total impacto 31/12/2022	Ecomsur 05/04/2023	Total impacto 30/06/2023
Valor líquido dos ativos identificados (i)	(5.162)	(5.471)	-	(10.633)	(59.924)	(59.924)
Contraprestação transferida – valor fixo	5.691	15.616	-	21.307	87.093	87.093
<i>Put option</i>	-	-	-	-	67.027	67.027
Contraprestação contingente	18.294	810	-	19.104	-	-
Contraprestação transferida - Remensuração da participação anterior	-	9.450	-	9.450	-	-
Antecipação de dividendos – vendedores (iv)	-	-	38.736	38.736	-	-
Ágio (ii)	18.823	20.405	38.736	77.963	94.196	94.196

- (i) A Companhia adquiriu 100% dos direitos de voto da Tevec, Brandlive Colômbia e Ecomsur. Está sob o controle da Companhia a incorporação das operações no futuro. A Companhia pretende realizar a incorporação das operações destas adquiridas para aproveitar o benefício fiscal decorrente dessa operação. Portanto, por este motivo, nenhum imposto de renda diferido foi reconhecido para estas aquisições.
- (ii) O ágio preliminar apurado nas aquisições ocorridas no exercício de 31 de dezembro de 2022 e 30 de junho de 2023, compreende o valor da diferença paga pela Companhia ou contraprestação transferida em relação ao valor justo do patrimônio líquido das empresas adquiridas. O ágio é atribuível principalmente às habilidades e relacionamento com os clientes que as empresas adquiridas têm no mercado de médio porte e as sinergias que se espera obter com a integração das empresas nos negócios da Companhia do Grupo.
- (iii) As técnicas de avaliação usadas para mensurar o valor justo dos ativos adquiridos, foram:
- (a) A carteira de clientes segue o método de excedente de lucro de vários períodos. Este método considera o valor presente dos fluxos de caixa líquidos que se espera que sejam gerados pela relação com os clientes, excluindo quaisquer fluxos de caixa relacionados com ativos contributivos.
 - (b) Marca segue o método da dispensa de royalty sobre a projeção da receita.
 - (c) O ativo intangível da Tevec está representado por software e foi avaliado a valor justo pelo método *Royalty Relief*. Esse método consiste na avaliação de ativos intangíveis considerando o valor baseando-se na capacidade de geração de caixa que a posse do ativo pode trazer para uma empresa.
- (iv) Em 2022 foi verificado que os adiantamentos de distribuição dos lucros pagos antes da aquisição da Synapcom estavam em aberto, com isso foram considerados como parte do patrimônio líquido da Empresa no momento da aquisição, ajustando o ágio.

Fluxo de pagamento: Caixa	Controladora	Consolidado					Total impacto consolidado
	New Retail	Tevec	Brandlive Colombia	Pier	Ecomsur		
Pagamento realizados em 2022, líquido do caixa adquirido	24.964	5.646	(502)	-	-	30.108	
Pagamento ato da compra (atividade de investimento)	-	5.646	(502)	-	-	5.144	
Pagamento diferido (atividade de financiamento)	24.964	-	-	-	-	24.964	
Pagamento realizados em 2023, líquido do caixa adquirido	-	11.650	-	3.000	(2.593)	12.057	
Pagamento ato da compra (atividade de investimento)	-	-	-	-	(2.593)	(2.593)	
Pagamento diferido (atividade de financiamento)	-	11.650	-	3.000	-	14.650	

* os valores negativos acima apresentados correspondem ao caixa adquirido na aquisição das empresas.

Investimento e provisão para passivo a descoberto em controladas

Empresa	31/12/2022 - Investimento				Controladora				30/06/2023	
	Ágio	Mais valia	Patrimônio líquido	Total	Equivalência patrimonial	Aumento de capital (iii)	Resultado Abrangente	Amort. Mais valia (i)		Transferências (ii)
IFC Ltda.	-	-	361.497	361.497	(37.435)	-	-	-	-	324.062
Inframedia	-	-	(1.951)	(1.951)	-	-	-	-	-	(1.951)
IFC Varejo	-	-	(10.991)	(10.991)	(836)	-	-	-	-	(11.827)
IFC México	-	-	(3.954)	(3.954)	(36)	-	-	-	3.990	-
Infrashop	-	-	(14.450)	(14.450)	(18.497)	-	-	-	-	(32.947)
Infrapay	-	-	(6.730)	(6.730)	(2.924)	-	-	-	-	(9.654)

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

New Retail	110.156	10.455	46.444	167.055	12.321	165.420	(667)	(1.305)	(3.990)	338.834
Synapcom	912.658	206.640	(29.185)	1.090.113	(7.075)	-	-	(19.931)	-	1.063.107
Total	1.022.814	217.095	340.680	1.580.589	(54.482)	165.420	(667)	(21.236)	-	1.669.624
Provisão para passivo descoberto				(38.076)						(56.380)
Investimentos				1.618.665						1.726.004

- (i) A mais valia está relacionada à carteira de clientes identificada na mensuração dos ativos a valor justo, conforme nota explicativa 12.
- (ii) A Companhia contribuiu a Infracommerce México na New Retail. Com isso, teve um aumento na participação da New Retail, de 0,5% no momento da contribuição.
- (iii) A Companhia teve um aumento no investimento da New Retail oriundo da aquisição da Ecomsur, conforme mencionado nesta nota explicativa mais acima e na nota 27.

Informações financeiras das investidas diretas

30/06/2023								
Controladas		Ativo		Passivo			DRE	
Empresa	%	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro (prejuízo) líquido
IFC Ltda.	100%	369.259	844.440	761.635	128.002	324.062	157.037	(37.435)
Inframedia	100%	-	1.460	3.312	100	(1.951)	-	-
IFC Varejo	100%	301	1.830	13.958	-	(11.827)	-	(836)
Infrashop	100%	7.583	39.593	79.989	134	(32.947)	25.775	(18.497)
Infrapay	100%	30.243	53.334	93.231	-	(9.654)	4.076	(2.924)
New Retail	61,90%	222.217	299.364	263.802	43.463	214.316	163.462	12.285
Synapcom	100%	251.434	239.345	395.797	151.173	(56.191)	163.590	(7.075)
		881.037	1.479.366	1.611.724	322.872	425.808	513.940	(54.482)

11 Imobilizado

	Consolidado						
	Benfeitorias em bens de terceiros	Máquinas e equipamentos	Instalações	Equipamentos de Computador	Móveis e utensílios	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	6.924	2.473	63.055	10.646	11.627	3.911	98.636
Adições	60	245	7.508	996	335	-	9.144
Adição por combinação de negócios	-	-	1.503	-	-	-	1.503
Depreciação	(692)	(187)	(4.884)	(1.578)	(502)	(370)	(8.213)
Saldo em 30 de junho de 2023	6.292	2.531	67.182	10.064	11.460	3.541	101.070
Custo	8.251	3.733	85.243	17.669	13.971	4.741	133.608
Depreciação	(1.959)	(1.202)	(18.061)	(7.605)	(2.511)	(1.200)	(32.538)

	Consolidado						
	Benfeitorias em bens de terceiros	Máquinas e equipamentos	Instalações	Equipamentos de Computador	Móveis e utensílios	Outros	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.185	2.112	33.757	10.025	3.725	4.912	57.716
Adições	2.356	708	22.731	2.226	8.022	-	36.043
Adição por combinação de negócio	61	14	-	22	15	-	112
Baixas	(82)	-	(33)	(8)	(89)	-	(212)
Depreciação	(99)	(160)	(2.430)	(1.274)	(378)	-	(4.341)
Transferências	678	(242)	2.308	(1.101)	(172)	(1.471)	-
Saldo em 30 de junho de 2022	6.099	2.432	56.333	9.890	11.123	3.441	89.318
Custo	7.130	3.355	66.054	15.023	12.720	4.271	108.553
Depreciação	(1.031)	(923)	(9.721)	(5.133)	(1.597)	(830)	(19.235)

Teste de *impairment* de ativos

A Companhia testa anualmente, no final de cada exercício, os valores recuperáveis dos ativos imobilizados que estão sujeitos à depreciação. Para o período findo em 30 de junho de 2023, não foi identificado nenhum evento ou mudança nas circunstâncias que possam indicar que o valor contábil pode não ser recuperável.

12 Intangível

a) Composição

	Consolidado					
	Plataforma (i)	Ágio (ii)	Carteira de clientes (iii)	Marcas e patentes	Cláusula de não competição	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	202.713	1.286.842	218.598	24.095	3.167	1.735.415
Adições	52.557	-	-	-	-	52.557
Adição por combinação de negócios	16.913	94.196	30.815	30.241	-	172.165
Amortização	(33.057)	-	(16.301)	(4.937)	(304)	(54.599)
Saldo em 30 de junho de 2023	239.126	1.381.038	233.112	49.399	2.863	1.905.538
Custo	355.305	1.381.038	304.028	70.642	4.598	2.115.611
Amortização	(116.179)	-	(70.916)	(21.243)	(1.735)	(210.073)

	Consolidado					
	Plataforma	Ágio	Carteira de clientes	Marcas e patentes	Cláusula de não competição	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021 (revisado)	92.379	1.208.879	256.466	32.474	3.773	1.593.971
Adições	75.901	-	-	-	-	75.901
Adição por combinação de negócio	15.315	44.985	3.532	20	-	63.852
Amortização	(14.465)	-	(21.766)	(5.760)	(404)	(42.395)
Saldo em 30 de junho de 2022	169.130	1.253.864	238.232	26.734	3.369	1.691.329
Custo	209.387	1.253.864	265.063	32.494	4.043	1.764.851
Amortização	(40.257)	-	(26.831)	(5.760)	(674)	(73.522)

- (i) A plataforma de e-commerce gerada internamente apresenta rentabilidade futura após estudos realizados pela Companhia. Assim, todas as despesas incorridas para sua constituição/configuração foram capitalizadas, sendo medida pelo tempo de trabalho alocado na formatação dessas plataformas de e-commerce. A Administração realiza os testes de recuperabilidade anualmente desses ativos, no final do exercício. Em 30 de junho de 2023, não identificamos eventos que impactaram significativamente o plano de negócios da Companhia e/ou que apresentasse indicativo de não realização dos ativos.
- (ii) O ágio é alocado em cada Unidade Geradora de Caixa ("UGC") e anualmente no final de cada exercício submetido a uma avaliação de sua recuperabilidade ou, quando há algum indicativo de que a unidade geradora de caixa está com baixo desempenho. Se o valor recuperável da unidade geradora de caixa ficar abaixo do seu valor contábil mais o ágio alocado a ela, a imparidade é previamente atribuída à redução do ágio alocado à unidade e, posteriormente, aos demais ativos da unidade, proporcionalmente ao valor contábil, de cada um desses ativos.
- (iii) Preço alocado nas combinações de negócios, conforme nota explicativa 20.

13 Arrendamento

A Companhia atua como arrendatária em contratos relacionados principalmente a imóveis (centros de distribuição e unidades administrativas) e equipamentos (empilhadeiras, impressoras, coletores etc.). A Companhia reconhece o direito de uso e o arrendamento na data efetiva do contrato.

Os contratos de arrendamento têm duração entre 2 e 10 anos, com opção de renovação. A Companhia reconhece esses contratos no balanço patrimonial como direito de uso e passivo de arrendamento, de acordo com o CPC 06 (R2) / IFRS 16.

a. Direito de uso

	Consolidado				
	Centro de distribuição	Darkstore	Escritório administrativo	Equipamentos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	84.223	2.655	6.171	13.446	106.495
Adição/renovação	7.911	2	-	2.608	10.521
Adição por combinação negócios	1.736	-	-	-	1.736
Baixas	(1.077)	(2.514)	-	(6.640)	(10.231)
Depreciação	(11.681)	(143)	(841)	(4.958)	(17.623)
Saldo em 30 de junho de 2023	81.112	-	5.330	4.456	90.898

	Consolidado				
	Centro de distribuição	Darkstore	Escritório administrativo	Equipamentos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	65.231	6.054	9.459	10.304	91.048
Adição/renovação	26.900	1.005	-	314	28.219
Baixas	(418)	-	(1.524)	(479)	(2.421)
Depreciação	(11.871)	(2.099)	(1.057)	(1.290)	(16.317)
Transferências	1.735	3.571	253	(5.559)	-
Saldo em 30 de junho de 2022	81.577	8.531	7.131	3.290	100.529

b. Arrendamentos

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Centro de distribuição	84.804	95.139
<i>Darkstore</i>	-	2.825
Escritório administrativo	5.678	6.462
Equipamentos	8.761	15.134
	99.243	119.560
Circulante	40.077	50.470
Não circulante	59.166	69.090
	99.243	119.560

Cronograma de pagamento

	<u>Passivo não circulante</u>
2024	14.226
2025	20.487
2026	15.384
2027	2.636
2028	1.871
2029	1.871
2030	1.871
2031	820
Total	59.166

c. Demonstrações do resultado

	30/06/2023	30/06/2022
Depreciação		
Centro de distribuição	(11.681)	(11.871)
Darkstores	(143)	(2.099)
Escritório administrativo	(841)	(1.057)
Equipamentos	(4.958)	(1.290)
	(17.623)	(16.317)
Despesas financeiras		
Centro de distribuição	(4.390)	(3.548)
Darkstores	(22)	(417)
Escritório administrativo	(221)	(162)
Equipamentos	(897)	(234)
Baixa de contrato	285	-
	(5.245)	(4.361)

d. Movimentação dos arrendamentos

	Centro de distribuição	<i>Darkstore</i>	Escritório administrativo	Equipamentos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	95.569	2.954	6.447	14.590	119.560
Adição/Renovação	7.911	2	-	2.608	10.521
Adição por combinação negócios	2.019	-	-	-	2.019
Juros	4.390	22	221	612	5.245
Pagamentos de principal	(18.630)	(442)	(771)	(1.559)	(21.402)
Pagamento de juros	(4.390)	(22)	(221)	(897)	(5.530)
Baixa	(2.302)	(2.513)	-	(6.355)	(11.170)

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

Transferências	(430)	(129)	15	544	-
Saldo em 30 de junho de 2023	84.137	(128)	5.691	9.543	99.243

	Centro de distribuição	Darkstore	Escritório administrativo	Equipamentos	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	63.897	11.154	11.639	9.819	96.509
Adição/Renovação	30.282	1.005	-	313	31.600
Juros	3.548	417	162	234	4.361
Pagamentos de principal	(11.199)	(1.978)	(1.117)	(1.082)	(15.376)
Pagamento de juros	(3.548)	(417)	(993)	(234)	(5.192)
Baixa	(418)	-	(693)	(479)	(1.590)
Transferência	7.757	(1.276)	(1.656)	(4.825)	-
Saldo em 30 de junho de 2022	90.319	8.905	7.342	3.746	110.312

A taxa incremental média de desconto utilizada para calcular o valor presente foi de 16,5% a.a. sem alterações se comparada a taxa de 31 de dezembro de 2022 para os novos contratos. A taxa é avaliada a cada novo contrato baseado na situação da Companhia com os bancos que possui relacionamento no que tange à captação de recursos.

Em atendimento ao Ofício Circular/CVM/SNC/SEP/ no 02/2019, se nas transações em que a taxa incremental é usada, a mensuração fosse feita pelo valor presente das parcelas esperadas acrescidas da inflação futura projetada, os saldos dos passivos de arrendamento, do direito de uso, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período findo em 30 de junho de 2023, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

Contas	30/06/2023		
	Registrado	Ofício	% variação
Passivo de arrendamento	99.243	113.137	14%
Direito de uso residual	90.898	100.897	10%
Despesa financeira	(5.245)	(6.084)	15%
Despesa de depreciação	(17.623)	(19.562)	12%

14 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Fornecedores de mercadoria dos clientes (i)	-	-	388.119	330.514
Outros fornecedores (ii)	808	237	45.009	98.127
	808	237	433.128	428.941

- (i) Valores referentes a compras de mercadorias dos clientes a pagar, de acordo com a nota explicativa 7.
- (ii) Valores referentes a fornecedores de outros produtos e serviços inerentes a operação da Companhia, como serviços de TI manutenção dos centros de distribuição, consultorias em geral etc.

15 Risco sacado à pagar

A Companhia apresentou valores devidos pela compra de bens ou serviços, relacionados a operações de *Reverse Factoring* (essas operações também podem ser conhecidas como “*forfait*”, “*confirming*” ou “risco sacado”, dependendo das características) na rubrica de ' Risco Sacado a pagar' porque considera que a natureza ou função do passivo financeiro é diferente de outras contas a pagar e requer uma apresentação separada no balanço patrimonial como rubrica de financiamento. Essas operações visam a antecipação por seus fornecedores de seus recebíveis e não ultrapassam 126 dias com uma taxa média de 1,30% a.m., paga pelo fornecedor. Não há nenhum custo financeiro para a Companhia sobre tal transação.

Em 30 de junho de 2023, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 16.664 (R\$ 49.453 em 31 de dezembro de 2022).

16 Impostos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS DIFAL a pagar (i)	-	-	164.055	162.149
ICMS Parcelamento	-	-	904	677
Impostos LATAM	-	-	14.207	16.983
ISS a recolher	2	-	1.528	1.323
Outros impostos a recolher	1.574	1.044	13.535	17.763
	1.576	1.044	194.229	198.695
Circulante	1.576	1.044	21.793	36.400
Não circulante	-	-	172.436	162.295
	1.576	1.044	194.229	198.695

- (i) Valores relacionados ao ICMS DIFAL, que são pagos via depósito judicial R\$ 162.601, nota 19.1, e parcela correspondente aos valores que ainda não foram recolhidos (corrente) R\$ 1.454.

17 Empréstimos e financiamentos

a. Composição do saldo de empréstimos e financiamentos por emissão

	Remuneração	Valor face	Maturidade	Controladora		Consolidado	
				30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Empréstimos em moeda estrangeira (i)	Euro + 2%	28.655	2023	-	-	-	105.960
Empréstimos em moeda nacional (ii)	CDI + spread	99.200	2023-2026	89.436	-	114.557	25.095
Notas Comerciais Escriturais (iii)	CDI + 2,44% a.a	100.000	2024	100.724	99.661	100.724	99.661
Risco sacado (iv)				-	-	16.047	28.539
				190.160	99.661	231.328	259.255
Circulante				112.078	99.661	150.336	257.093
Não circulante				78.082	-	80.992	2.162
				190.160	99.661	231.328	259.255

- (i) Em 25 de março de 2022, a Companhia realizou operação de Empréstimo – 4131, no montante de R\$ 71.820, equivalente a € 13.500 mil (Euros). Na mesma data, também foi contratado um derivativo de SWAP para proteção da exposição da moeda. Com isso, a remuneração equivale a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos CDIs, acrescida de uma sobretaxa de 2,25% a.a., com prazo de pagamento de um ano. Os pagamentos de juros serão trimestrais e a amortização do principal ocorrerá na data de vencimento. Os recursos captados foram utilizados para reforço do capital de giro. Em março de 2023, o empréstimo foi liquidado.

Em 28 de abril de 2022, a Companhia realizou operação de Empréstimo – 4131, no montante de R\$ 28.655, equivalente a € 5.500 mil (Euros). Na mesma data, também foi contratado um derivativo de SWAP para proteção da exposição da moeda. Com isso, a remuneração equivale a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos CDIs, acrescida de uma sobretaxa de 3,00% a.a., com prazo de pagamento de um ano. Os pagamentos de juros serão trimestrais e a amortização do principal ocorrerá na data de vencimento. Os recursos captados foram utilizados para reforço do capital de giro. Em abril de 2023, o empréstimo foi liquidado.

Os empréstimos financeiros - 4131 estão condicionados ao cumprimento de *covenants* financeiros e não financeiros. A avaliação dos *covenants* é realizada anualmente, e os índices de desempenho são os mesmos relacionados às debêntures, vide nota 18.

- (ii) Em 16 de julho de 2021, captação de empréstimo nacional com garantia, remunerado através de uma taxa pré-fixada de 2,92% a.a., para reforço de caixa da subsidiária Tatix Comércio e Participações Ltda, com prazo de vencimento em 2024.

Em 15 de março de 2023, a Companhia firmou um novo contrato de empréstimo no valor de R\$ 90.000 através de um CCB (Cédula de Crédito Bancário), remunerada a CDI + taxa de 2,58% a.a. com pagamento de juros mensais e principal em 24 parcelas, iniciadas em abril de 2024.

- (iii) Em 21 de junho de 2022, a Companhia realizou a 1ª emissão de Notas Comerciais Escriturais, em série única. Foram emitidas 100.000 (cem mil) notas comerciais escriturais no valor unitário de R\$ 1.000,00 (um mil reais), com remuneração de CDI + 2,44% a.a., com amortização ao final (carência de amortização de principal de 18 meses) e juros pagos semestralmente, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição, nos termos da instrução CVM nº476/2009. O prazo de vencimento das notas comerciais escriturais é de 2 anos contados da data de emissão, e os recursos captados foram destinados à quitação de dívidas existentes da Companhia, bem como para capital de giro e investimentos da Companhia. Este empréstimo está condicionado ao cumprimento de *covenants* financeiros e não financeiros. A avaliação dos *covenants* é realizada anualmente, e os índices de desempenho são os mesmos relacionados às debêntures, vide nota 18.

- (iv) Referem-se a operação de transferência de títulos de fornecedores junto ao banco com postergação do prazo de vencimento desses títulos. Como estas transações são classificadas pela Companhia como financiamento, a dívida com o fornecedor é baixada e é constituída uma nova dívida com o banco assumindo os juros da transação, nesta rubrica de empréstimos e financiamentos por conta da característica da transação.

b. Movimentação

	Controladora
Saldo em 31 de dezembro de 2022	99.661
Captação	90.000
Adição - Custos de emissão	(1.698)
Custo de emissão – apropriação ao resultado	470
Juros provisionados	12.804
Juros pagos	(11.077)
Saldo em 30 de junho de 2023	190.160

Saldo em 31 de dezembro de 2021	-
Captação	200.000
Pagamento do principal	(100.000)
Variação cambial	5.214
Juros (resultado)	549
Juros pagos	(5.661)
Saldo em 30 de junho de 2022	100.102

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2022	259.255
Captação	129.570
Adição – Custo de emissão	(1.698)
Custo de emissão – apropriação ao resultado	470
Adição por combinação de negócios	19.515
Risco sacado (i)	38.901
Pagamento principal	(170.225)
Pagamento risco sacado	(51.393)
Juros provisionados	17.620
Juros pagos	(12.073)
Variação cambial	1.386
Saldo em 30 de junho de 2023	231.328

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	18.388
Captação	307.141
Adição – Combinação de negócios	2.062
Pagamento principal	(108.699)
Juros provisionados	3.871
Juros pagos	(9.879)
Variação Cambial	9.136
Recomposição Derivativo/Outros	(85)
Saldo em 30 de junho de 2022	221.934

- (i) Movimento de transação de risco sacado, sem efeito caixa.

As informações relacionadas a exposição da Companhia a taxa de juros, moeda estrangeira e risco de liquidez está incluída na nota explicativa 27.

c. Período de amortização

O cronograma para o pagamento das parcelas de empréstimos e financiamentos é demonstrado abaixo:

	Vencimento em até um ano	30/06/2023		30/06/2023	
		Total	%	Total	%
Total passivo Circulante		112.078	58,9%	150.336	65,0%
	um a dois anos	78.082	41,1%	47.331	20,4%
	dois a três anos	-	-	33.661	14,6%
Total passivo não circulante		78.082	41,1%	80.992	35,0%
		190.160	100,0%	231.328	100,0%

18 Debêntures

a. Composição do saldo de debêntures por emissão (controladora e consolidado)

	Remuneração	Emissão	Vencimento	30/06/2023	31/12/2022
IFC 1ª emissão debêntures série única (i)	CDI + 2,55% a.a.	17/11/2021	17/11/2026	253.510	253.042
IFC 2ª emissão debêntures duas séries (ii)	CDI + 2,70% a.a.	28/01/2023	28/01/2027	163.646	-
Total				417.156	253.042
Passivo circulante				66.582	23.394
Passivo não circulante				350.574	229.648
				417.156	253.042

- (i) Em 11 de novembro de 2021, a Companhia realizou a 1ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real e garantia fidejussória adicional, em série única. Foram emitidas 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures no valor unitário de R\$ 1.000,00 (um mil reais) para 1ª série e 850.000 (oitocentas e cinquenta mil) debêntures no valor unitário de R\$ 1.000,00 (um mil reais), remuneradas através de CDI + 2,55% a.a., com amortização percentual a partir de novembro/23 e juros trimestrais, as quais foram objeto de distribuição pública com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução CVM nº 476/2009. Com prazo de vencimento de cinco anos, sendo dois anos de carência, contados da data de Emissão, e os recursos captados foram destinados para reforço de caixa e usos gerais pela Companhia.

Em 28 de janeiro de 2023, a Companhia realizou a 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, a ser convolada em espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, em duas séries, para distribuição pública da Companhia. Foram emitidas 165.000 (cento e sessenta e cinco mil) debêntures em duas séries, sendo 65.000 (sessenta e cinco mil) debêntures na 1ª Série e 100.000 (cem mil) Debêntures na 2ª Série, com valor nominal unitário de R\$ 1.000,00 (mil reais), perfazendo o montante total de R\$165.000 (cento e sessenta e cinco milhões de reais), sendo: (i) R\$ 65.000 (sessenta e cinco milhões de reais), o valor total de Emissão das Debêntures da 1ª Série; e (ii) R\$ 100.000 (cem milhões de reais), o valor total de Emissão das Debêntures da 2ª Série, remuneradas através de CDI + 2,70% a.a., com amortização percentual a partir de janeiro/25 e juros trimestrais, nos termos da Resolução CVM nº 160/2022. Com prazo de vencimento de quatro anos, sendo dois anos de carência, contados da data de Emissão, e os recursos captados foram destinados para reforço de caixa (1ª série) e liquidação das operações de empréstimo financeiro direto (4131) com o Banco do Brasil S.A (2ª série). A Companhia recebeu até a data de 31 de março de 2023 um total de R\$ 135.000, e o montante restante foi recebido na data de 17 de abril de 2023.

b. Movimentação

Saldo em 31 de dezembro de 2022	253.042
---------------------------------	----------------

Captação	165.670
Adição – custo de emissão	(4.642)
Custos de emissão apropriados	1.409
Juros provisionados	25.395
Pagamento de juros	(23.718)
Saldo em 30 de junho de 2023	417.156
Controladora/ Consolidado	
Saldo em 31 de dezembro de 2021	249.795
Custos de emissão	1.038
Juros provisionados	16.787
Pagamento de juros	(15.060)
Saldo em 30 de junho de 2022	252.560

c. Índices de desempenho comprometidos (cláusulas restritivas – *covenants*)

As debêntures emitidas possuem cláusulas restritivas (*covenants*), incluindo *covenants* financeiros e não financeiros, sendo que os financeiros requerem a manutenção de índices financeiros os quais são apurados anualmente com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia. O cálculo é o quociente da divisão da dívida líquida pelo EBITDA, sendo que o valor resultante não deve ser superior a 2,0x em 2023 e 1,75x de 2024 em diante.

Para o período findo em 30 de junho de 2023 não existe a obrigatoriedade do cálculo dos *covenants*.

d. Cronograma de amortização

		30/06/2023	
		Consolidado	
	Vencimento	Total	%
Total passivo circulante	Em até um ano	66.582	16
		66.582	16
Total passivo não circulante	Um a dois anos	107.560	26
	Dois a três anos	149.558	36
	Três a quatro anos	93.456	22
		350.574	84
		417.156	100

O pagamento do saldo principal e de juros das debêntures ocorre trimestralmente com possibilidade de antecipação por parte da Companhia, sendo que o principal tem início em novembro de 2023 e juros com início em fevereiro 2022 (1ª emissão) e principal com início em janeiro de 2025 e juros com início em abril de 2024 (2ª emissão).

19 Provisões para contingências

A Companhia realiza uma avaliação recorrente dos riscos envolvidos em processos trabalhistas, tributários e cíveis que se realizam no curso de suas atividades. Esta avaliação é realizada com base nas informações disponíveis e nos fatores de risco presentes em cada processo, amparado pelo parecer da assessoria jurídica da Companhia.

A avaliação e classificação da probabilidade de perda entre provável, possível e remoto, realizadas com base neste trabalho, determina os casos para os quais as reservas podem ser constituídas, e somente contingências classificadas como prováveis serão atribuídas reservas, em valores considerados necessários para cobrir quaisquer despesas que possam ser incorridas decorrentes do resultado do referido processo.

Controladora

	Tributário	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	69.780	69.780
Saldo em 30 de junho de 2023	69.780	69.780
	Tributário	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	73.891	73.891
Baixas	(4.111)	(4.111)
Saldo em 30 de junho de 2022	69.780	69.780

Consolidado

	Civil	Tributário	Trabalhista	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2022	1.225	69.982	8.519	79.726
Adições	697	14	4.061	4.772
Baixas	(979)	(372)	(1.025)	(2.376)
Saldo em 30 de junho de 2023	943	69.624	11.555	82.122
	Civil	Tributário	Trabalhista	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2021	4.905	69.621	5.285	79.811
Adições	1.771	357	2.029	4.157
Pagamentos	(9)	-	(29)	(38)
Baixas	(4.445)	(4)	(953)	(5.402)
Saldo em 30 de junho de 2022	2.222	69.974	6.332	78.528

A Companhia calcula a provisão de contingência relacionada a impostos associados ao risco trabalhista.

A Companhia possui, de forma consolidada, ações tributárias, cíveis e trabalhistas, com risco de perda classificado pela Administração como possível com base na avaliação de seu advogado, nos valores de R\$ 22.887 em 30 de junho de 2023 (R\$ 11.441 em 31 de dezembro de 2022).

19.1 Depósitos judiciais

	Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022
Recolhimento judicial de ICMS DIFAL (i)	162.601	159.213
Demais depósitos	16.322	10.421
	178.923	169.634

A Companhia recolhe o ICMS DIFAL via depósito judicial, devido os processos fiscais que a mesma possui junto aos governos estaduais para definir a exigibilidade do imposto. Este saldo tem sua contrapartida na rubrica Impostos a pagar, vide nota 16. Do valor total da variação de depósitos judiciais foram reconhecidos no resultado do período o valor de R\$ 7.751 referente à atualização monetária.

20 Contas a pagar de combinação de negócios

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Pier 8	-	-	12.344	14.970
New Retail	11.868	8.922	11.868	8.922
Tatix	-	-	12.282	11.532
Summa e Sigurd	11.300	-	11.517	15.287
Synapcom	108.562	101.980	108.563	101.980
Tevec	-	-	12.510	24.532
Brandlive Colômbia	-	-	13.230	13.548
	131.730	110.902	182.314	190.771
Circulante	64.695	46.813	99.643	91.456
Não circulante	67.035	64.089	82.671	99.315
	131.730	110.902	182.314	190.771

a. Movimento do saldo

	Controladora	Consolidado
	110.902	190.771
Saldo em 31 de dezembro de 2022		
Adição por combinação negócios (i)	11.300	-
Remuneração contingente	2.946	2.946
Atualização monetária	6.582	8.901
Ajuste a Valor Presente	-	3.165
Variação cambial	-	(4.262)

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

Pagamentos	-	(14.650)
Remensuração Earn-out	-	(4.557)
Saldo em 30 de junho de 2023	131.730	182.314

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2021	110.902	311.461
Adição por combinação negócios	-	52.148
Remuneração contingente	2.946	5.619
Atualização monetária	6.582	11.152
Variação cambial	-	(8.616)
Pagamentos	-	(30.108)
Saldo em 30 de junho de 2022	120.430	341.656

- (i) O saldo adicionado no período é referente a aquisição da “New Ominichanel”, quando a Companhia assumiu parte das dívidas da sua subsidiária direta New retail, por meio de emissão de notas promissórias, essa dívida já estava sendo considerada no Consolidado, e passa a incorporar o saldo da Controladora.

Cronograma de amortização

Vencimento	30/06/2023		30/06/2023	
	Controladora		Consolidado	
	Total	%	Total	%
em até um ano	64.695	49,1	99.643	54,7
Total passivo circulante	64.695	49,1	99.643	54,7
um a três anos	67.035	50,9	75.472	41,4
três anos a cinco anos	-	-	7.199	3,9
Total passivo não circulante	67.035	50,9	82.671	45,3
	131.730	100,0	182.314	100,0

21 Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
ICMS reembolsável ao fornecedor (nota 8)	-	-	30.462	28.577
Adiantamentos	403	1.227	404	1.261
Aluguéis	-	-	8.947	8.705
Outras contas a pagar	-	-	4.939	6.702
	403	1.227	44.752	45.245
Circulante	403	1.227	9.617	10.322
Não circulante	-	-	35.135	34.923
	403	1.227	44.752	45.245

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

Em 30 de junho de 2023 a composição acionária da Companhia está assim apresentada, sendo todas as ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal:

Acionista	Ações ordinárias	%
Compass	29.160.026	7,5%
Flybridge	27.630.536	7,1%
Alphorn Investments	27.349.585	7,1%
Transcosmos	23.642.101	6,1%
Kai Philipp Schoppen	10.578.772	2,7%
Unique Partners LLC	4.223.049	1,1%
Outros	264.751.444	68,4%
Total	387.335.513	100,0%

Abaixo a movimentação das ações:

	Quantidade de ações		
	31/12/2022	Movimentação	30/06/2023
Acionistas	365.529.734	21.805.779	387.335.513
Total	365.529.734	21.805.779	387.335.513

Movimentação

No período findo em 30 de junho de 2023, foram aprovados os seguintes aumentos no capital social da Companhia:

(a) Aquisição Ecomsur Holding S.A

Em 05 de abril de 2023, a aquisição da Ecomsur pela Companhia foi aprovada, entre outras deliberações discutidas na Assembleia Geral Extraordinária, nos termos e condições descritos na Proposta da Administração divulgada em 15 de março de 2023, conforme combinação de negócios divulgada na nota explicativa 10.

Como consequência das transações aprovadas na Assembleia Geral Extraordinária, houve o aumento do capital social da Companhia, de R\$ 1.640.248 para R\$ 1.647.357, com um aumento efetivo, portanto, de R\$ 7.109, mediante a emissão de 16.300.000 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, aos acionistas da Ecomsur.

Adicionalmente à aquisição da Ecomsur, foi também aprovada, na mesma data, a incorporação da New Omnichannel Ltd. (“NewCo”), entidade que detém participação representativa de 9,64% do capital social da New Retail Limited (“New Retail”), com o respectivo aumento de capital da Companhia, que se tornou detentora de tal participação societária adicional em sua controlada New Retail.

Em decorrência da movimentação supracitada, houve o aumento do capital social da Companhia, de R\$ 1.647.357 para R\$ 1.655.614, com um aumento efetivo, portanto, de R\$ 8.257, mediante a emissão de 4.583.000 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, entregues aos acionistas da NewCo.

(b) Outros aumentos de capital

Em 9 de maio de 2023, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia em razão do exercício de opções outorgadas no âmbito do Plano de Opção de Compra de Ações, aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 19 de fevereiro de 2021. Foram emitidas 247.988 novas ações ordinárias, no montante total de R\$ 337, passando o capital social da Companhia de R\$ 1.655.614, dividido em 386.412.990 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, para R\$ 1.655.951, dividido em 386.660.978 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

Em 19 de junho de 2023, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia em razão do exercício dos bônus de subscrição emitidos pela Companhia no âmbito da operação de incorporação, pela Companhia, das ações de emissão da Synapcom Comércio, conforme aprovado pela Assembleia Geral Extraordinária da Companhia realizada em 26 de novembro de 2021. Foram emitidas 674.535 novas ações ordinárias, no montante total de R\$ 5 reais, passando o capital social da Companhia de R\$ 1.655.951, dividido em 386.660.978 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal para R\$ 1.655.951, dividido em 387.335.513 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal."

O valor do capital social da Companhia é de R\$ 1.608.248. Os custos com transação incorridos na captação de recursos próprios são contabilizados em conta específica redutora de patrimônio líquido, deduzidos os eventuais efeitos fiscais, e totalizaram R\$ 47.699. O que só ocorreu em 2021.

b. Ajuste de avaliação patrimonial

No período findo em 30 de junho de 2023, a Companhia registrou a movimentação na rubrica de ajustes de avaliação patrimonial o montante negativo de R\$ 667 (R\$ 671 negativo em 2022), relacionado aos ajustes de conversão dos investimentos em moeda estrangeira.

23 Receita líquida

	Consolidado			
	Semestre		Trimestre	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Serviços prestados - Brasil	428.453	665.774	217.971	350.901
Serviços prestados – América latina	187.981	86.218	142.454	40.458
	616.434	751.992	360.425	391.359
Impostos – Brasil (i)	(77.975)	(316.953)	(38.150)	(160.199)
Impostos - América latina	(24.519)	(20.151)	(22.492)	(10.781)
Total impostos	(102.494)	(337.104)	(60.642)	(170.980)
Total de receita líquida – receita de contrato com clientes	513.940	414.888	299.783	220.379
Desagregação da receita <i>(em um determinado momento – at a point in time)</i>				
Receita de serviços relacionadas a venda dos produtos dos clientes	493.377	407.725	289.626	216.230
<i>(ao longo do tempo - overtime)</i>				
Receita com outros serviços	20.563	7.163	10.157	4.149
Total	513.940	414.888	299.783	220.379

- (i) A Companhia possui dois principais formatos de prestação de serviço, um que está relacionado a clientes que possuem filial dentro dos nossos centros de distribuições e, portanto, não há compra e venda de mercadoria por parte da Companhia, e o outro onde a Companhia atua como agente da operação, tendo assim movimentação de compras e vendas no CNPJ das empresas do Grupo. Com isso a variação do mix dos formatos de prestação de serviço acarreta uma variação nos percentuais de impostos incidentes sobre a venda, onde no segundo formato há mais impacto de impostos. Em ambos os formatos, o percentual determinado para prestação do serviço pela Companhia leva em consideração a carga tributária aplicável a cada modalidade, sendo os impostos repassados aos clientes.

24 Custo dos serviços prestados, despesas operacionais e outras despesas e receitas

	Semestre				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Salários e encargos	(1.844)	(13.335)	(202.471)	(188.229)	(707)	(7.357)	(109.711)	(100.804)
Fretes	-	-	(69.607)	(72.812)	-	-	(36.921)	(36.679)
Serviço de suporte a plataforma	-	-	(48.494)	(38.984)	-	-	(37.072)	(26.672)
Serviço de informática	(196)	(21)	(27.462)	(20.871)	(94)	(21)	(15.371)	(9.533)
Depreciação e amortização	(21.238)	(23.162)	(62.812)	(46.736)	(10.618)	(11.263)	(33.685)	(19.472)
Depreciação de direitos de uso	-	-	(17.623)	(16.317)	-	-	(8.341)	(10.763)
Remuneração aquisições de controladas	(2.947)	(2.454)	(2.947)	(5.749)	(1.228)	(1.227)	(1.228)	(4.522)
Programa de opção de ações (nota 27)	(2.536)	(691)	(2.536)	(691)	(1.043)	(293)	(1.043)	(293)
Aluguéis e condomínios	-	-	(3.525)	(3.362)	-	-	(2.318)	(796)
Despesas de contingências	-	-	(3.401)	(4.782)	-	-	(1.426)	(2.743)
Embalagens	-	-	(7.202)	(2.687)	-	-	(4.021)	(1.965)
Comissões	-	-	-	-	-	-	-	-
Serviços de terceiros	(1.826)	(4.913)	(70.854)	(55.861)	(1.625)	(1.418)	(34.896)	(24.000)
Provisão para perda esperada com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(2.618)	(1.347)	-	-	(966)	(1.382)
Reavaliação de combinação de negócios (nota 11)	-	-	-	8.660	-	-	-	8.660
Taxa de transação de pagamentos	-	-	(7.853)	(5.455)	-	-	(7.853)	(5.455)
Outras despesas	(1.290)	-	(11.422)	(521)	(327)	-	(9.583)	(394)
Outras receitas	-	238	5.888	-	-	805	2.651	-
Total	(31.877)	(44.338)	(534.939)	(455.744)	(15.642)	(20.774)	(301.784)	(236.813)
Custo dos serviços prestados	-	-	(293.883)	(241.671)	-	-	(170.566)	(128.832)
Despesas comerciais	(106)	(92)	(22.499)	(18.499)	(50)	(53)	(13.230)	(7.922)
Despesas administrativas	(31.771)	(44.246)	(223.486)	(203.776)	(15.592)	(20.721)	(120.308)	(109.447)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	(959)	(1.186)	-	-	(331)	-
Outras receitas operacionais líquidas	-	-	5.888	9.388	-	-	2.651	9.388
Total	(31.877)	(44.338)	(534.939)	(455.744)	(15.642)	(20.774)	(301.784)	(236.813)

25 Resultado financeiro líquido

	Semestre				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Despesas financeiras								
Juros sobre arrendamentos (nota 13d)	-	-	(5.545)	(4.361)	-	-	(2.806)	(1.921)
Juros sobre empréstimos (nota 17)	(12.804)	(432)	(17.620)	(5.829)	(9.461)	(432)	(11.370)	(1.886)
Juros sobre debêntures (nota 18)	(25.395)	(16.616)	(25.395)	(16.616)	(14.352)	(8.299)	(14.352)	(8.299)
Multas	(9)	(48)	(192)	(259)	(8)	(32)	(187)	(58)
IOF	(315)	(260)	(1.100)	(505)	(208)	(195)	(409)	(4)
Despesas bancárias	(4.705)	(2.424)	(16.564)	(5.393)	643	(936)	(3.547)	(2.435)
Descontos concedidos	-	-	(136)	(414)	-	-	(25)	(414)
Taxa de antecipação de recebíveis	-	-	(57.856)	(31.098)	-	-	(30.870)	(15.565)
Atualização monetária	(6.581)	(12.822)	(1.041)	(13.480)	(3.291)	(7.142)	3.222	(5.539)
Ajuste a valor presente	-	-	(3.343)	(1.695)	-	-	(2.755)	(1.695)
Custo de transação	(1.910)	(1.038)	(1.910)	(1.038)	(939)	(1.038)	(939)	(1.038)
Despesa de variação cambial	-	(5.339)	(1.960)	(17.403)	-	(4.708)	(876)	(16.035)
Outras despesas financeiras	(124)	-	(8.161)	(99)	(44)	-	(4.028)	-
	(51.843)	(38.979)	(140.823)	(98.190)	(27.660)	(22.782)	(68.942)	(54.889)
Receitas financeiras								
Descontos obtidos	3	-	905	717	-	-	436	437
Receita com aplicações financeiras	5.459	2.824	11.453	4.580	2.265	2.824	6.695	3.912
Receita de variação cambial	-	-	4.368	-	-	(368)	4.080	-
Ajuste a valor justo - <i>swap</i>	-	-	5.960	-	-	-	110	-
Receita de variação cambial	-	9.557	7.478	13.650	-	3.599	7.478	6.143
	5.462	12.381	30.164	18.947	2.265	6.055	18.799	10.492
Resultado financeiro líquido	(46.381)	(26.598)	(110.659)	(79.243)	(25.395)	(16.727)	(50.143)	(44.397)

26 Imposto de renda e contribuição social

a. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social, calculadas nas alíquotas previstas na legislação tributária de cada uma das empresas da Companhia para os períodos encerrados em 30 de junho de 2023 e 2022, são apresentadas da seguinte forma:

	Semestre				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Prejuízo antes de imposto e contribuição social	(132.740)	(121.040)	(131.658)	(120.099)	(52.597)	(61.215)	(52.144)	(60.851)
<i>Imposto de renda e contribuição social a taxa de 25% e 9%, respectivamente</i>	45.132	41.153	44.764	40.833	17.883	20.813	17.729	20.689
Efeito do imposto em:								
Despesas não dedutíveis e permanentes	-	-	(2.484)	(755)	-	-	(1.803)	(373)
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias não reconhecidas	(26.164)	(23.674)	(46.927)	(40.032)	(13.731)	(12.528)	(21.278)	(20.873)
Resultado de equivalência patrimonial	(18.524)	(17.035)	-	-	(3.930)	(8.063)	-	(7)
Receitas não dedutíveis e diferenças permanentes	-	-	19	-	-	-	8	-
FIDC - Isenção Fiscal (i)	-	-	528	59	-	-	477	33
Efeitos de alíquotas fiscais de controladas no exterior (ii)	-	-	407	(109)	-	-	542	(10)
Outras Adições e exclusões	-	-	3.055	(493)	-	-	4.092	399
Imposto de renda e contribuição social – corrente e diferido	444	444	(638)	(497)	222	222	(233)	(142)
Corrente	-	-	(1.082)	(497)	-	-	(455)	(142)
Diferido	444	444	444	-	222	222	222	-
	444	444	(638)	(497)	222	222	(233)	(142)
Alíquota efetiva	0,3%	-0,4%	0,5%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	0,4%	0,2%

(i) Os FIDC's são isentos dos pagamentos dos tributos de IRPJ/CSLL.

(ii) Alíquotas fiscais vigentes nos fiscos locais de 30%.

Ativos fiscais diferidos não reconhecidos

	31/12/2022	Ativos fiscais diferidos não reconhecidos no resultado	30/06/2023
Prejuízo fiscal acumulado	127.059	44.817	171.876
(-) Parcela não reconhecida	(127.059)	(44.817)	(171.876)
Ativo fiscal diferido	-	-	-

A Companhia se encontra em um estágio de constante crescimento, demandando uma série de investimentos necessários para sustentar esse perfil, o que acreditamos poder comprometer a geração de lucro no curto prazo. Nesse sentido, nos últimos anos, a Companhia privilegiou a criação de bases que entende serem necessárias para tal crescimento, visando obter resultados positivos por meio da realização de lucros tributáveis futuramente. No entanto, mesmo nesse cenário, a Companhia entende não ter atingido ainda todos os requerimentos do CPC 32 / IAS 12 para reconhecimento dos impostos diferidos ativos.

27 Instrumentos financeiros

A Companhia tem operações de instrumentos financeiros. Esses instrumentos são gerenciados por meio de estratégias operacionais e controles internos com o objetivo de garantir liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste no monitoramento permanente das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

A Companhia não faz investimentos especulativos em derivativos ou quaisquer outros ativos de riscos. Os resultados obtidos com essas operações são consistentes com as políticas e estratégias definidas pela gestão da Companhia.

Put option – Combinação de negócios New Retail

No contrato de compra e venda assinado entre as partes (Controladora New Retail e Controladora Infracommerce CXaaS) existia uma estrutura de *put option* em relação à participação remanescente dos controladores anteriores.

Ambas as opções de compra e venda eram calculadas a partir de um desconto em relação ao múltiplo de valor de mercado sobre a receita líquida da Companhia, o qual será aplicado sobre a receita líquida da *New Retail*.

O exercício da *put option*, por sua vez, iniciava-se em março 2023, baseado na receita líquida do exercício anterior ao do exercício da *put*, e poderia ser exercido em 4 tranches de 9,64% ao ano, percentual de participação esse que caso não exercido em totalidade pelos fundadores da *New Retail* em cada um dos períodos, pode ser acumulado para o período subsequente de exercício da *put*, até o último ano previsto de exercício no contrato (2026). O desconto do múltiplo de receita líquida do *put option* começava em 30% e decresce ao longo dos anos até o patamar de 20%. O desconto da *put option* poderia variar em função de algumas variáveis, como crescimento da receita líquida e margem EBIT (ambos indicadores da *New Retail*).

Há cláusula de penalidade aplicável ao *call e a put option*, sendo que os percentuais de desconto eram os seguintes: 15% caso qualquer fundador saia em 2023, 10% caso qualquer fundador saia em 2024 e 5% caso qualquer fundador saia em 2025.

O percentual de desconto também seria multiplicado pela quantidade de fundadores que deixar a empresa no mesmo ano de exercício, ou seja, percentual de desconto máximo de 75%, 50% e 25% para a *put option* neste caso, respectivamente.

O passivo financeiro referente a *put option* foi estimado pelo *fair value* das opções, utilizando a taxa média de desconto de 7,44%, possibilitando a mensuração do valor de *put option* do passivo. O valor total da *put option* na data da combinação de negócios foi estimado em R\$ 70.954.

Parte da *put option* está relacionada à remuneração a ser paga aos fundadores da adquirida, já que o contrato possui a cláusula de penalidade em caso de não permanência deles, conforme descrito acima. Então, a Companhia considerou, nos termos do CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de negócios, o montante de R\$ 50.938 como parte da combinação de negócios a título da *put option*, registrado na rubrica de Instrumentos financeiros, e R\$ 19.316 a ser reconhecido como transação separada representada pela remuneração pós-combinação, a ser reconhecido como custo de remuneração durante o período de 1 de fevereiro de 2021 a 31 de dezembro de 2025, numa base mensal. O impacto dessa despesa no resultado do período findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$ 2.946.

Alterações nas cláusulas da Put Option – Combinação de negócios Ecomsur

Com a aquisição da Ecomsur e a entrada de novos acionistas na New retail, conforme detalhado na nota explicativa 10, o contrato de *call/put option* foi alterado. Os principais impactos estão relacionados: i) aos percentuais dos acionistas, refletindo a extinção de 9,64% de participação dos acionistas minoritários anteriores e a diluição decorrente da entrega de 20,5% de participação da New Retail aos vendedores da Ecomsur; ii) ao prolongamento do prazo de exercício até 2029; e iii) os percentuais de penalidade conforme cláusula de penalidade de permanência, que passaram a ser de 10% caso os antigos acionistas ou novos acionistas deixem a empresa em 2023 (com exceção de um acionista que se aplica 15%), 5% caso saiam em 2024 (10% para a exceção de um acionista) e 0% caso saiam nos demais anos (5% para a exceção deste um acionista caso deixe a empresa em 2025 e 0% a partir de 2026).

O exercício do *put option*, também foi modificado, iniciando em março 2024, sendo exercido agora em 3 tranches de 12,7% ao ano, percentual de participação esse que caso não exercido em totalidade pelos fundadores da *New Retail* em cada um dos períodos, pode ser acumulado para o período subsequente de exercício da *put*, até o último ano previsto de exercício no contrato (2029). O desconto do múltiplo de receita líquida do *put option* passou a ser partindo em 20% e decresce ao longo dos anos até o patamar de 0%. O desconto da *put option* pode variar em função de algumas variáveis, como crescimento da receita líquida e margem EBIT (ambos indicadores da *New Retail*).

Remensuração subsequente

A primeira alteração no contrato refletida na *put option* foi a extinção da primeira tranche do contrato anterior, que deixou de existir, tendo o passivo da *put option* reduzido em R\$ 18.066 correspondente aos 9,64% da primeira tranche extinta. O percentual de 9,64% extinto na alteração do contrato foi adquirido pela Companhia, conforme detalhado na nota explicativa 10, gerando um efeito líquido das duas transações como contrapartida no patrimônio líquido de (R\$ 1.490).

Em seguida, a Companhia realizou a remensuração da *put option* para refletir todas alterações mencionadas mais acima, além de considerar na projeção de receita também a receita da Ecomsur, já que esta passou a fazer parte do grupo New Retail, resultando num valor justo atualizado da *put option* de R\$ 142.438. Em decorrência das cláusulas de penalidade em caso de não permanência, da mesma forma que foi considerado anteriormente em 2021 e mencionado mais acima, a Companhia considerou, nos termos do CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de negócios, o montante de R\$ 124.605 como instrumento financeiro - *put option* e R\$ 17.833 (redução de R\$ 4.350 em relação ao que estava mensurado na data) a ser reconhecido como transação separada representada pela remuneração pós-combinação, a ser reconhecido como custo de remuneração durante o período de 1 de fevereiro de 2021 a 31 de dezembro de 2026, numa base mensal. Até 30 de junho de 2023 tinha sido reconhecido o valor total de R\$ 10.641, dos quais R\$ 2.946 no resultado de 2023, e o novo saldo remanescente de R\$ 7.192 será registrado numa base prospectiva de forma linear no resultado. Do montante de R\$ 124.605 do novo valor de instrumento financeiro – *put option*, o valor de R\$ 67.027 referente aos 20,5% de participação dos acionistas da Ecomsur foi considerado como parte da combinação de negócios, como contraprestação paga e portanto afetando o ágio (conforme nota 10), e o restante de R\$ 57.578 corresponde à parcela da *put option* dos acionistas minoritários anteriores que foi remensurada. O valor correspondente aos acionistas minoritários anteriormente registrada era de R\$ 54.196, o que resultou num aumento de R\$ 3.382 na remensuração, registrado contra o patrimônio líquido.

Com isso, o impacto total no patrimônio líquido de remensuração da *put option* foi de R\$ 4.872.

Gestão de riscos

		Consolidado		Consolidado	
		30/06/2023		31/12/2022	
Categorias de instrumentos financeiros		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	Custo Amortizado	207.755	207.755	278.896	278.896
Aplicações financeiras	VJR	17.824	17.824	14.223	14.223
Contas a receber	Custo Amortizado	252.765	252.765	180.913	180.913
Contas a receber – operadoras	VJR	228.690	228.690	250.539	250.539
Adiantamentos de fornecedores	Custo Amortizado	106.973	106.973	141.186	141.186
Outras contas a receber	Custo Amortizado	74.109	74.109	75.343	75.343
Total		888.116	888.116	941.100	941.100

		Consolidado		Consolidado	
		30/06/2023		31/12/2022	
Categorias de instrumentos financeiros		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Empréstimos e financiamentos	Outros Passivos Financeiros	231.328	268.872	259.255	259.255
Debêntures	Outros Passivos Financeiros	417.156	417.156	253.042	253.042
Fornecedores	Outros Passivos Financeiros	433.128	433.128	428.940	428.940
Risco sacado a pagar	Outros Passivos Financeiros	16.664	16.664	49.453	49.453
Adiantamentos de clientes	Outros Passivos Financeiros	1	1	2.598	2.598
Arrendamentos	Outros Passivos Financeiros	99.243	99.243	119.560	119.560

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

Instrumentos financeiros	VJR	124.606	124.606	73.056	73.056
Contas a pagar pela combinação de negócios	VJR	182.314	182.314	190.771	190.771
Outras contas a pagar	Outros Passivos Financeiros	44.752	44.752	45.245	45.245
Total		1.549.192	1.586.376	1.421.920	1.421.920

Cálculo do Valor Justo

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo é medido ou divulgado nas demonstrações financeiras são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita abaixo com base nas informações de menor nível que são significativas para a medição do valor justo como um todo:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) nos mercados para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2 - Técnicas de avaliação para as quais o menor e significativo nível de informação para medir o valor justo direta ou indiretamente observável. A Companhia utiliza a técnica de fluxo de caixa descontado para mensuração dos instrumentos financeiros.

Nível 3 - Técnicas de avaliação para as quais o menor e significativo nível de informação para medir o valor justo é inobservável.

A composição dos ativos e passivos da Companhia classificados a valor justo é demonstrada abaixo:

Categorias de instrumentos financeiros	Classificação			Consolidado
		30/06/2023	31/12/2022	Nível
Contas a pagar pela combinação de negócios (i)	VJR	182.314	190.771	2
Contas a receber – operadoras de cartão	VJR	228.690	250.539	2
Instrumentos financeiros – swap	VJR	-	794	3
Instrumentos financeiros – put option (ii)	VJR	124.606	72.262	3
Aplicações financeiras	VJR	17.824	14.223	2
Total		553.434	528.589	

- (i) A parcela que é classificada com valorização pelo valor justo se refere a parcela variável da combinação de negócios, conforme nota explicativa 20.

A avaliação da contraprestação contingente a pagar considera o valor presente do pagamento esperado, descontado por meio de uma taxa de desconto ajustada ao risco. O pagamento esperado é determinado considerando os cenários prováveis para previsão de receita e EBITDA, o valor a ser pago em cada cenário e a probabilidade de cada cenário. Os *inputs* significativos inobserváveis são a previsão para a taxa de crescimento anual da receita, a previsão para a margem EBITDA e a taxa de desconto ajustada ao risco de 13,02%. A Companhia efetuou uma análise para o período findo de 30 de junho de 2023 e não identificou alterações significativas.

- (ii) Refere-se aos impactos apresentados na nota explicativa 27, no tópico “Alterações nas cláusulas da Put Option – Combinação de negócios Ecomsur”.

Análise de sensibilidade – Valor justo – Nível 3

Para os valores justos da contraprestação contingente, mudanças razoavelmente possíveis na data de relatórios relacionadas às métricas de *earn-out*, mantendo outros insumos constantes, teriam o aumentariam o efeito de R\$ 1.534 ou um efeito de diminuição de R\$ 598.

Para o valor justo da put option, mudanças razoavelmente possíveis na data de relatórios relacionadas às métricas e premissas utilizadas, mantendo outros insumos constantes, dariam um efeito de aumento de R\$ 15.324 ou um efeito de diminuição de R\$ 12.075.

Gerenciamento de capital de risco

Os objetivos da Companhia por meio da gestão de capital são salvaguardar a capacidade da Companhia em honrar seus compromissos, a fim de oferecer retorno aos acionistas e benefícios da Companhia as demais partes relacionadas, e manter uma estrutura de capital ideal para reduzir seu custo e maximizar seus fundos.

A estrutura de capital da Companhia compreende em passivos financeiros e caixa e equivalentes de caixa. Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital, bem como monitora, em tempo hábil, o prazo médio de pagamento em relação ao prazo médio de recebimento, tomando ações imediatas para gerir o capital de giro.

Risco de liquidez

A Gestão Financeira da Companhia tem a responsabilidade pela gestão do risco de liquidez e prepara um modelo adequado de gestão de riscos de liquidez para gerenciar os financiamentos e a gestão de liquidez de curto, médio e longo prazo. A Companhia gerencia o risco de liquidez por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa estimados e reais, a combinação dos perfis de vencimento dos ativos financeiros e passivos e a manutenção de um relacionamento próximo com as instituições financeiras, com divulgação regular de informações para apoiar decisões de crédito quando são necessários fundos externos.

O vencimento contratual baseia-se na data mais próxima em que a Companhia deve quitar as obrigações relacionadas:

	Saldo contábil 30/06/2023	<1 ano	1-3 anos	>3 Anos	Consolidado Total
Empréstimos e financiamentos	231.328	103.858	175.496	-	279.354
Debentures	417.156	68.380	278.512	106.772	453.664
Fornecedores	433.128	433.128	-	-	433.128
Risco sacado a pagar	16.664	16.664	-	-	16.664
Arrendamento	99.243	46.690	58.363	10.565	115.618
Adiantamento de clientes	1	1	-	-	1
Contas a pagar pela combinação de negócios	182.314	113.244	89.217	8.182	210.643
Outras contas a pagar	44.752	10.930	39.931	-	50.861
	1.424.586	792.895	641.519	125.520	1.559.933

Outros riscos financeiros

Outros riscos financeiros decorrentes de instrumentos financeiros são os seguintes:

Risco de crédito: Risco de prejuízo financeiro para a Companhia se um cliente ou contraparte de um instrumento financeiro não cumprir suas obrigações contratuais, e decorre principalmente dos recebíveis de clientes da Companhia. Os saldos de contas a receber são liquidados principalmente por meio de cartões de crédito do cliente, com a maioria das contas a receber recolhidas após o processamento de transações com cartão de crédito. Caixa e equivalentes de caixa são colocados em instituições financeiras e instrumentos financeiros que a Administração acredita serem de alta

qualidade de crédito. O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima ao crédito.

O saldo de caixa e equivalentes de caixa exposto a um risco de crédito é de R\$ 207.755 em 30 de junho de 2023 (R\$ 278.896 em 31 de dezembro de 2022). A Companhia não trabalha com instituições financeiras com ratings inferiores a AAA.

O saldo de contas de clientes expostos a um risco de crédito é de R\$ 236.249 em 30 de junho de 2023 (R\$ 164.472 em 31 de dezembro de 2022). Em 30 de junho de 2023, a Companhia tinha registrado um valor de R\$ 4.756 de PECLD referentes as transações do FIDC e pelas demais prestações de serviços, visto que não possuem esse risco para as demais operações da Companhia e, portanto, não havia reconhecido uma perda de crédito esperada para os ativos financeiros, considerando que a taxa de perda histórica é insignificante e não se espera inadimplência financeira significativa.

Embora a Companhia apresente contas a receber segregadas entre "contas a receber de operadoras de cartão de crédito" e "contas a receber dos clientes" como mostra a nota 6, a maior parcela dos recebíveis dos clientes não são expostos a risco considerando que a Companhia tem o direito contratual de liquidá-lo com o valor do Fornecedor que a Companhia tem a pagar, ou não repassar os valores recebidos das operadoras de cartão de crédito (*GMV*) quando aplicável. No final do dia, a maior parte do modelo de negócio da Companhia é projetado para não ter um impacto negativo no capital de giro.

Risco de taxa de juros: a Companhia está exposta a mudanças nas taxas de juros do "Certificado de Depósito Interbancário (CDI)", relativo a aplicações financeiras e empréstimos em reais, para os quais é realizada uma análise de sensibilidade, conforme descrito abaixo.

Análise de sensibilidade

Em 30 de junho de 2023, a Administração realizou uma análise de sensibilidade, considerando um cenário provável de variação da taxa dos juros, devido aos desvios incertos observados nos últimos períodos culminou em variações que chegariam a 30% do valor atual, para avaliarmos a sensibilidade anterior ao máximo nos baseamos na metade do valor total, chegando em 15%. O cenário provável das taxas de juros foi medido utilizando-se as taxas de juros futuras, considerando uma taxa básica do CDI de 13,05% com base na curva futura de juros (fonte B3).

Os efeitos esperados das receitas provenientes de depósitos bancários que auferem juros, líquidos de despesas financeiras de empréstimos e financiamentos para os próximos três meses são os seguintes:

	30/06/2023	Risco	Cenário I – Provável	Consolidado			
				Cenário II – Aumento de 15%	Cenário III – Aumento de 30%	Cenário II – Redução de 15%	Cenário III – Redução de 30%
Aplicação financeira	17.824	Redução	2.326	2.675	3.024	1.977	1.628
Empréstimos e financiamentos (i)	231.328	Aumento	(30.188)	(34.717)	(39.245)	(25.660)	(21.132)
Debêntures	417.156	Aumento	(54.439)	(62.605)	(70.771)	(46.273)	(38.107)
Impacto no resultado	666.308		(82.301)	(94.646)	(106.991)	(69.956)	(57.611)

(i) Empréstimos e financiamentos classificados ao custo amortizado.

Risco de moeda

O risco decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia especialmente no contrato de aquisição da *New Retail* e da *Summa e Sigurd*.

A Companhia apresentou um total de contas a pagar em moeda estrangeira de R\$ 24.748, referente a compra da *Summa, Brandlive Colombia e Ecomsur* (dólar), no final do período de junho de 2023.

Para a análise de sensibilidade das operações indexadas em moeda estrangeira, a Administração adotou como cenário provável com base no relatório FOCUS, sobre o cenário global, divulgado no dia 14 de julho de 2023. Definimos o cenário provável com a cotação do dólar R\$ 5,05, no cenário II e III com um aumento/redução de R\$ 0,15 e R\$ 0,35, valores estimados baseados também nos limites apresentados no mesmo relatório.

Análise de sensibilidade – moeda	30/06/2023	Risco	Cenário				Consolidado
			I - Provável	II – Aumento	III – Aumento	II - Redução	Cenário III - Redução
Contas a pagar de combinação de negócios (i)	24.748	Aumento	(1.185)	(1.955)	(2.983)	(415)	612
Impacto no resultado			(1.185)	(1.955)	(2.983)	(415)	612

28 Partes relacionadas

a. Controladora

	Controladora	
	30/06/2023	31/12/2022
Ativo não circulante		
Armazéns Gerais	44	26
Infracommerce Negócios	310.978	164.587
Infracommerce México	5.044	5.044
Inframedia	-	4.303
Infrapay	13.005	13.000
Infrashop	169	94
Infravarejo	3.125	3.125
Pier 8	125	70
Synapcom Comercio	232.160	77.664
Synapcom Consultoria	-	152
Tatix	5.582	46
	570.232	268.111

Refere-se a mútuos entre as empresas do Grupo, firmados em moeda local, sendo que possuem uma taxa de juros entre 1% e 2% a.a., aplicável a alguns contratos, e o prazo dos contratos dos mútuos a receber são de 2 a 3 anos. A receita de juros no período findo em 30 de junho de 2023 foi de R\$ 437 (R\$ 719 em 31 de dezembro de 2022)

Remuneração da Administração

Infracommerce CXaaS S.A.
Demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2023

Em 30 de junho de 2023, a remuneração da Administração foi de R\$ 8.212 (R\$ 13.547 em 30 de junho de 2022) registrado em despesas administrativas da Companhia, incluindo salários, remuneração variável, encargos sociais e benefícios diretos e indiretos.

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Salários	6.058	9.159
Benefícios de curto prazo	1.098	1.748
Benefícios de extinção do contrato	129	322
Remuneração variável	927	2.318
	<u>8.212</u>	<u>13.547</u>

29 Prejuízo por ação

A seguir demonstramos o detalhamento do cálculo do prejuízo por ação:

Básico

O prejuízo básico por ação é calculado mediante a divisão do resultado atribuível aos titulares de ações ordinárias da Companhia pelo número médio ponderado de ações ordinárias em poder dos acionistas durante o período.

	Semestre				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Prejuízo líquido	(132.296)	(120.596)	(132.296)	(120.596)	(52.375)	(60.993)	(52.375)	(60.993)
Total de ações ordinárias	387.336	281.939	387.336	281.939	387.336	281.939	387.336	281.939
Prejuízo por ação básico	(0,34155)	(0,42774)	(0,34155)	(0,42774)	(0,13522)	(0,21633)	(0,13522)	(0,21633)

Diluído

Para efeitos de diluição, a Companhia possui plano de opção de compra de ações outorgadas aos beneficiários e bônus de subscrição, pelos quais é permitida a emissão de ações no momento de período da opção. Abaixo apresentamos o cálculo da diluição:

	Semestre				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Prejuízo líquido	(132.296)	(120.596)	(132.296)	(120.596)	(52.375)	(60.993)	(52.375)	(60.993)
Total de ações ordinárias	387.336	281.939	387.336	281.939	387.336	281.939	387.336	281.939
Bônus subscrição Synapcom (i)	-	1.681	-	1.681	-	1.681	-	1.681
Pagamento baseado em ações (ii)	33.586	33.834	33.586	33.834	33.586	33.834	33.586	33.834
Prejuízo por ação diluído	(0,31430)	(0,37988)	(0,31430)	(0,37988)	(0,12443)	(0,19213)	(0,12443)	(0,19213)

- (i) O Contrato de aquisição da controladora Synapcom Comércio S.A, prevê um bônus de subscrição para os ex-acionistas minoritários de até 1.681.359 ações em 2 tranches, sendo a primeira com 12 e a segunda com 18 meses, nas quantidades de 1.120.907 e 560.452, respectivamente, totalizando R\$ 22.936. Esse bônus está atrelado à permanência dos minoritários na

administração da Companhia. O bônus de subscrição está relacionado à remuneração a ser paga aos minoritários da adquirida para que prestem serviços à Companhia durante esse período, já que o bônus de subscrição será cancelado proporcionalmente no caso de algum deles deixar ou parar de prestar serviços. Então, a Companhia considerou o bônus de subscrição, nos termos do CPC 15 (R1) / IFRS 3 – Combinação de negócios, como transação separada representada pela remuneração por serviços pós-combinação, reconhecido como custo de remuneração. O valor justo calculado da operação em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 22.936, o qual será reconhecido no resultado numa base mensal durante o período de 26 de novembro de 2021 a 31 de abril de 2023. O total de despesa reconhecido no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, referente ao bônus de subscrição, é de R\$ 20.212. O total de despesa reconhecido no período findo em 30 de junho de 2023 é de R\$ 1.844. Em 21 de junho de 2023, foi feito o exercício de todo o bônus de subscrição emitidos pela Companhia no âmbito da Incorporação de Ações.

- (ii) Pagamento baseado em ações considerado como potencial diluidor do cálculo, referente a ações a serem emitidas, vide nota 30.

30 Pagamento baseado em ações

Em 2012, a Companhia estabeleceu um plano de opções de ações para seus executivos. O plano é gerido pelo Conselho de Administração da Companhia, observando os limites e diretrizes estabelecidos no plano.

O plano foi criado com os seguintes objetivos: (i) atrair, reter e motivar os beneficiários; (ii) gerar valor para os acionistas; e (iii) incentivar a visão empreendedora do negócio.

O plano inclui ações emitidas pela Companhia. Conforme estabelecido no plano, o preço de exercício das opções de ações não será inferior a 100% do preço de mercado na data de outorga. Qualquer exceção deve ser aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia. A condição de *vesting* é baseada nos serviços prestados pelos executivos da Companhia.

O período de *vesting* durante o qual o beneficiário não poderá exercer a opção de ações respeitará as seguintes condições: (i) 25% do total das opções de ações concedidas só poderá ser exercido após o período de 12 meses de serviço contínuo e; (ii) 1/36 adicional das opções totais de ações pode ser exercida à medida que o beneficiário completar um mês adicional de serviços contínuos. Em alguns casos, o período de *vesting* é de 36 meses consecutivos.

Em 28 de abril de 2022 foi aprovado um novo plano de Stock Option, em que a outorga das opções de ações será feita de forma gradual, observado o limite máximo de 1% do capital social atual da Companhia ao ano (correspondentes a no máximo 2.816.364 ações ao ano). Desta forma, e considerando os períodos de *vesting* de, no mínimo, 4 anos e Cliff de 2 anos, a potencial diluição do Novo Plano na base acionária da Companhia ocorrerá gradualmente até 2030. Para o trimestre, não houve nenhum impacto.

O movimento das opções de ações durante o período até 30 de junho de 2023 é mostrado abaixo:

	30/06/2023		31/12/2022	
	Números de opções	Média ponderada do preço no período	Números de opções	Média ponderada do preço no exercício
Saldo inicial	33.834	1.100	37.183	1.085
Exercidas durante o período	(248)	1,53	(3.349)	15
Saldo final	33.586	1.102	33.834	1.100
Exercíveis no período	6.512	3,28	6.760	3,91

Em 30 de junho de 2023 foi reconhecido uma despesa de pagamento baseado em ações de R\$ 2.536 e (R\$ 2.060 em 31 de dezembro de 2022), respectivamente, com o plano de opções de ações concedido aos executivos da Companhia. Não ocorreram novas outorgas no período de 30 de junho de 2023.

O valor justo das opções de ações para o período findo em 30 de junho de 2023, foi calculado utilizando o modelo *Black & Scholes*, baseado nas seguintes premissas:

Data emissão	Opções emitidas	Preço médio ponderado	Valor justo da ação	Volatilidade	Taxa livre de risco
2022	14.256	R\$ 8,24	R\$ 5,54	55%	13,54%
2021	23.028	R\$ 16,22	R\$ 9,61	15%	2,32%
2020	12.586	US\$ 426	US\$ 306	30%	2,57%
2019	6.756	US\$ 400	US\$ 199	51%	4,56%
2018	4.775	US\$ 309	US\$ 261	56%	2,24%

Vida da opção

O tempo de vida esperado pela Companhia representa o período durante o qual se acredita que as opções sejam exercidas e foi determinado com base no pressuposto de que os beneficiários exercerão suas opções de 2022 a 2025.

Taxa livre de Risco

Para 2020 a Companhia adotou como taxa de juros livre de riscos, a taxa equivalente aos títulos do Tesouro dos EUA disponíveis na data de cálculo e com vencimento equivalente ao da opção.

Para os planos outorgados em 2022 a Companhia utilizou a taxa de juros praticada no Brasil, tendo como base o CDI.

Volatilidade esperada

A volatilidade estimada levou em conta a ponderação do histórico de negociação de ações de empresas comparáveis.

31 Segmentos operacionais

As informações por segmento são utilizadas pela alta administração da Companhia (o *Chief Operating Decision Maker*) para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões com relação à alocação de recursos. Essas informações são preparadas de maneira consistente com as políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras. A Companhia avalia o desempenho de seus segmentos operacionais com base no lucro antes dos juros, depreciação e amortização (“EBITDA - *Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*”).

Apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 30 de junho de 2023:

	Semestre			Semestre		
	30/06/2023			30/06/2022		
	Brasil	LATAM	Total	Brasil	LATAM	Total
Receita operacional líquida	350.478	163.462	513.940	348.821	66.067	414.888
Custo dos serviços prestados	(195.742)	(98.141)	(293.883)	(183.310)	(58.361)	(241.671)
Lucro bruto	154.736	65.321	220.057	165.511	7.706	173.217
Despesas comerciais	(7.052)	(15.447)	(22.499)	(13.199)	(5.300)	(18.499)
Despesas administrativas	(174.140)	(49.346)	(223.486)	(185.671)	(18.105)	(203.776)
Outras receitas operacionais	18	5.870	5.888	9.388	-	9.388
Outras despesas operacionais	(959)	-	(959)	(1.186)	-	(1.186)
Lucro / (Prejuízo) antes das despesas financeiras líquidas e impostos	(27.397)	6.398	(20.999)	(25.157)	(15.699)	(40.856)
Despesas financeiras	(137.243)	(3.580)	(140.823)	(96.694)	(1.496)	(98.190)
Receitas financeiras	19.615	10.549	30.164	17.749	1.198	18.947
Resultado financeiro líquido	(117.628)	6.969	(110.659)	(78.945)	(298)	(79.243)
Participação nos lucros das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	-	-	-	-	-	-
Prejuízo (lucro) antes dos impostos	(145.025)	13.367	(131.658)	(104.102)	(15.997)	(120.099)
Imposto corrente	-	(1.082)	(1.082)	-	(1.303)	(497)
Imposto diferido	444	-	444	806	-	-
Prejuízo (lucro) do exercício	(144.581)	12.285	(132.296)	(103.296)	(17.300)	(120.596)

	Trimestre			Trimestre		
	Brasil	LATAM	30/06/2023	Brasil	LATAM	30/06/2022
			Total			Total
Receita operacional líquida	181.219	118.564	299.783	190.700	29.679	220.379
Custo dos serviços prestados	(97.664)	(72.902)	(170.566)	(102.725)	(26.106)	(128.832)
Lucro bruto	83.555	45.662	129.217	87.975	3.572	91.547
Despesas comerciais	(3.515)	(9.715)	(13.230)	(2.622)	(5.300)	(7.922)
Despesas administrativas	(89.930)	(30.378)	(120.308)	(104.965)	(4.482)	(109.447)
Outras receitas operacionais	5	2.646	2.651	9.388	-	9.388
Outras despesas operacionais	(331)	-	(331)	-	-	-
Lucro / (Prejuízo) antes das despesas financeiras líquidas e impostos	(10.216)	8.215	(2.001)	(10.224)	(6.209)	(16.434)
Despesas financeiras	(65.625)	(3.317)	(68.942)	(55.988)	1.099	(54.889)
Receitas financeiras	8.732	10.067	18.799	10.516	(24)	10.492
Resultado financeiro líquido	(56.893)	6.750	(50.143)	(45.472)	1.075	(44.397)
Participação nos lucros das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	-	-	-	(20)	-	(20)
Prejuízo (lucro) antes dos impostos	(67.109)	14.965	(52.144)	(55.716)	(5.134)	(60.851)
Imposto corrente	-	(453)	(453)	-	(726)	(142)
Imposto diferido	222	-	222	584	-	-
Prejuízo (lucro) do exercício	(66.887)	14.512	(52.375)	(55.132)	(5.860)	(60.993)

Nos períodos findos em 30 de junho de 2023 e 2022, os dois maiores clientes da Companhia representavam em conjunto 34% e 35% da receita líquida, respectivamente.

Todos os demais clientes, se analisados individualmente, eram responsáveis por valores inferiores a 10% da receita líquida total da Companhia.

32 Eventos subsequentes

a) Captação de Empréstimo junto à Finep - Financiadora de Estudos e Projetos

Em 07 de julho de 2023, a Companhia assinou contrato de empréstimo com a Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP – no total de R\$ 84.682, com objetivo de custear, parcialmente, as despesas incorridas na elaboração e execução do Plano Estratégico de Inovação (Desenvolvimento de evoluções tecnológicas para a plataforma da Infrashop).

A primeira parcela do empréstimo foi depositada em 03 de agosto de 2023, no valor de R\$ 28.251, e as outras conforme cronograma de desembolso aprovado nos termos da Decisão 019/2023, de 02/02/2023, e 105/2023 de 14 de junho de 2023.

Sobre o principal da dívida incidirá a Taxa Referencial pro rata tempore (TR), divulgada pelo Banco Central do Brasil, acrescida do spread de 4% ao ano.

O período de carência é de 31 meses, abrangendo o período compreendido entre a data da assinatura do contrato e a de vencimento da primeira parcela de amortização, sendo o principal parcelado em 90 parcelas mensais e sucessivas.

Diretoria executiva

Kai Schoppen
CEO

Fabio Bortolotti
CFO

Bruno Marques
Contador
CRC: SP-331607/O-1