

Infracommerce

CXaaS S.A.

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

# Conteúdo

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



## InfraCommerce cresce 35% em Receita Líquida e 164% em EBITDA Ajustado, com evolução contínua de margem e geração de caixa operacional

São Paulo, 09 de novembro 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 terceiro trimestre de 2023 (3T23). 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 total atingiu R\$ 3,8 bilhões no 3T23, um crescimento de 18,7% em relação ao 3T22.
- Receita líquida totalizou R\$ 290,0 milhões, crescendo 35,2% comparado ao 3T22, com crescimento orgânico de 20%. De acordo com dados da Neotrust, o mercado de e-commerce brasileiro apresentou queda de 7% no período.
- Lucro Bruto de R\$ 124,5 milhões no 3T23, com margem bruta de 42,9% e crescimento de 2,1 p.p. em relação ao 3T22.
- EBITDA Ajustado de R\$ 65,0 milhões no 3T23, um aumento de 164,4% em relação ao 3T22. A margem EBITDA Ajustada foi de 22,4%, expandindo 10,9 p.p. comparada ao 3T22.
- O Capex do 3T23 foi de R\$ 23,0 milhões, com redução de 55,1% em relação ao 3T22.
- 754 clientes no ecossistema, versus 628 no 3T22.
- Terminamos o trimestre com 3.463 #Infras<sup>1</sup> em 9 países da América Latina. Redução de 8,7% em relação ao trimestre anterior.

Destaques (R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
GMV	3.830,5	3.226,0	18,7%	11.500,6	9.145,4	25,8%
TPV	1.375,3	883,4	55,7%	3.733,0	2.462,9	51,6%
Receita líquida	290,0	214,6	35,2%	804,0	629,5	27,7%
Lucro bruto	124,5	87,7	42,0%	344,5	260,9	32,1%
Margem bruta	42,9%	40,9%	+2,1 p.p.	42,9%	41,4%	+1,4 p.p.
EBITDA Ajustado <sup>2</sup>	65,0	24,6	164,4%	143,9	60,0	140,1%
Margem EBITDA Ajustada <sup>2</sup>	22,4%	11,4%	+10,9 p.p.	17,9%	9,5%	+8,4 p.p.

<sup>1</sup> Não inclui temporários e terceiros do Brasil e Latam.

<sup>2</sup> Ajustado por eventos não-recorrentes. Para mais informações, ver página 9.



## Mensagem da Administração

Neste trimestre, os nossos números evidenciam os esforços contínuos relacionados à redução de gastos e aumento de eficiência, apresentando uma significativa melhoria de rentabilidade e geração de caixa operacional, combinado com um crescimento expressivo no período.

A receita líquida totalizou R\$ 804,0 milhões no período acumulado de 2023 (9M23), representando um crescimento de 27,7% a 2022. No 3T23, a receita líquida atingiu R\$ 290,0 milhões com um crescimento expressivo de 35,2% em relação ao 3T22, enquanto o mercado de *e-commerce* brasileiro apresentou queda no trimestre de 7%.

Com diluições de custos e melhor mix de serviços, aumentamos em 2,1 p.p. a margem bruta para 42,9% no 3T23 e em 10,9 p.p. a margem *EBITDA* ajustada, que atingiu 22,4% no trimestre, somando R\$ 143,9 milhões de *EBITDA* ajustado acumulado no ano. E, apesar do consumo de caixa líquido no período em virtude do pagamento de juros e dívidas de *M&A*, encerramos mais um trimestre com geração de caixa operacional positiva, reflexo do aumento contínuo da rentabilidade combinado ao trabalho que vem sendo realizado na otimização de capital de giro.

A empresa continua focada na otimização da sua estrutura de capital. O bom resultado operacional apresentado nos últimos trimestres, a tendência positiva desses resultados e o relacionamento com os bancos e os nossos principais investidores, nos possibilitam ter alternativas para endereçar os compromissos de curto prazo. Assim, a Companhia pode esperar condições melhores de mercado para equalizar, de forma definitiva, a sua estrutura de capital.

Estamos otimistas neste final de ano com o quarto trimestre que, historicamente é o trimestre mais forte para o nosso negócio, e seguimos focados na preparação para o principal evento de *e-commerce* do ano, a *Black Friday*. Esperamos mais um ano com resultados expressivos, apoiando as marcas na execução de diversas estratégias para alavancar vendas e entregar altos níveis de serviços.

Por fim, quero agradecer mais uma vez ao comprometimento dos nossos 3.463 Infras e reconhecer o empenho de todos que estão conosco nesta jornada, entregando além do esperado.

*#GoInfra #CXaaS #AlwaysDeliverMoreThanExpected*

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

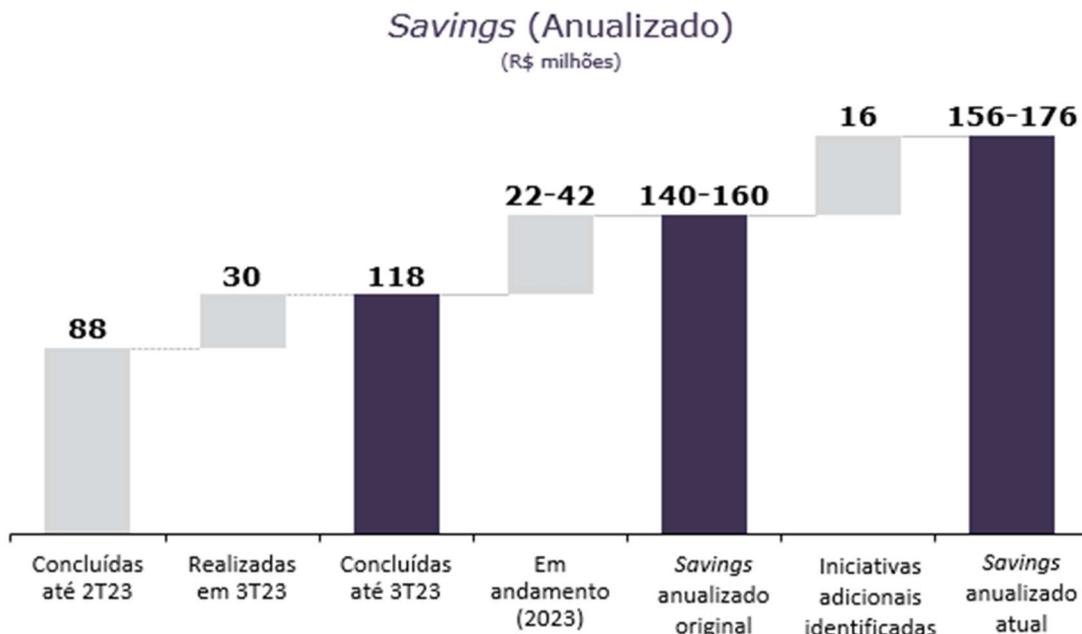


## Atualizações sobre o projeto *Break-even*

No primeiro trimestre do ano, anunciamos diversas iniciativas de redução de custos e investimentos e ganho de produtividade, que chamamos de projeto *Break-even*, com potencial estimado de economia de R\$ 140 a R\$ 176 milhões anualizados.

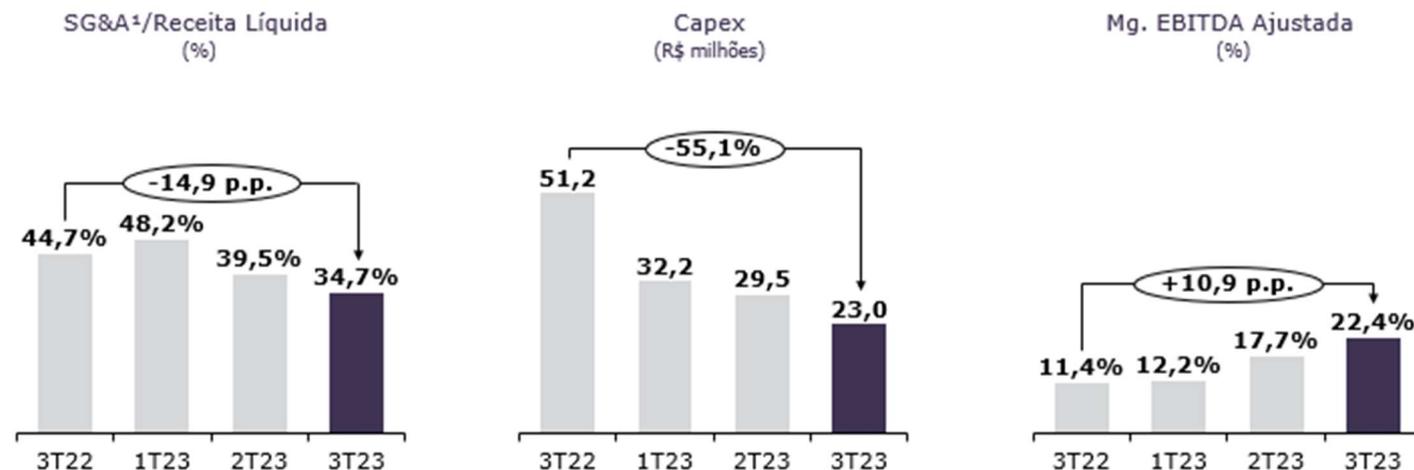
A readequação da estrutura e redução de despesas se concentram em (i) Aceleração das sinergias dos M&As; (ii) Repriorização de investimentos e projetos de *payback* longo; (iii) Readequação da estrutura organizacional para ganho de eficiência; e (iv) Foco no *core business* e na rentabilização da base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

Até o momento, capturamos aproximadamente R\$118 milhões do potencial originalmente mapeado e prevemos capturar até R\$ 42 milhões adicionais até o final de 2023, conforme indicamos no gráfico abaixo:



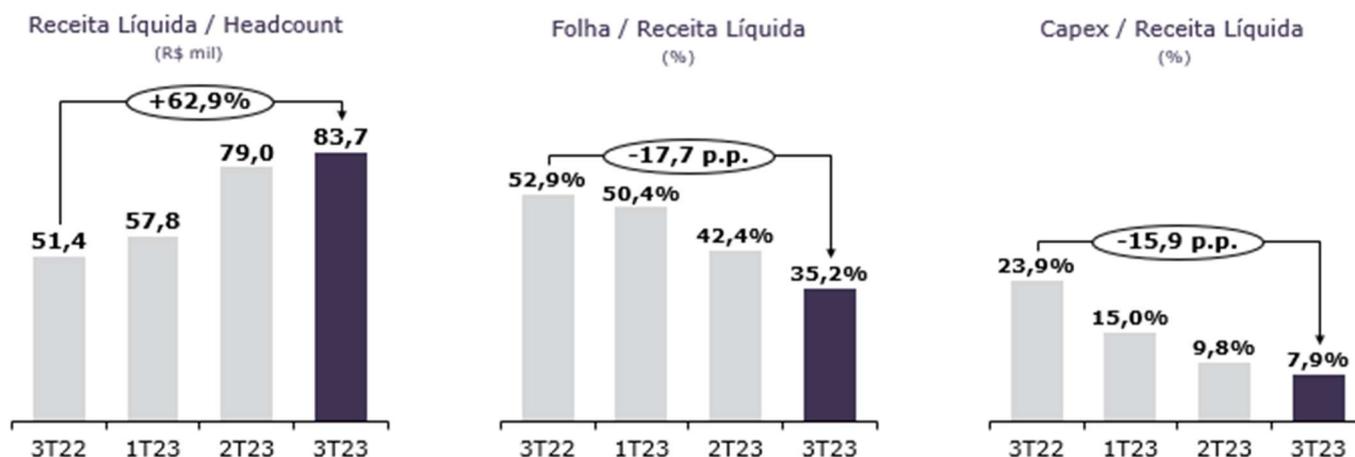


Neste trimestre, podemos observar novamente uma melhora expressiva nos indicadores operacionais:



¹Excluindo efeitos não recorrentes

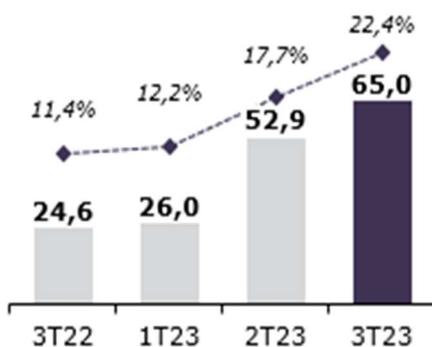
Nos últimos trimestres, apresentamos melhorias em nossos indicadores com a implementação do projeto de PMI (*post merger integration*) e busca de eficiência operacional, demonstrando a escalabilidade do nosso modelo de negócios.



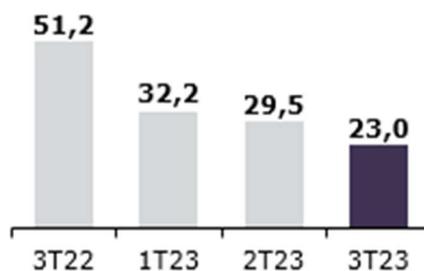


Como resultado, entregamos mais um trimestre com evolução contínua de rentabilidade combinada com redução de Capex:

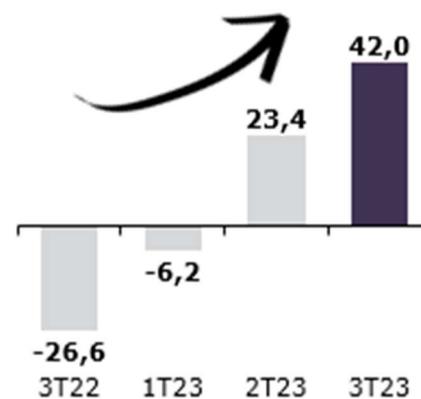
**EBITDA Ajustado e Margem**  
(R\$ milhões e % da receita)



**Capex**  
(R\$ milhões)



**EBITDA Ajustado - Capex**  
(R\$ milhões)



**EBITDA Ajustado 9M23**

R\$ 143,9 milhões

**Capex 9M23**

R\$ 84,7 milhões

**EBITDA Ajustado - Capex 9M23**

R\$ 59,2 milhões



## 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)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
<b>Receita líquida</b>	<b>290,0</b>	<b>214,6</b>	<b>35,2%</b>	<b>804,0</b>	<b>629,5</b>	<b>27,7%</b>
Custo dos serviços prestados	(165,5)	(126,9)	30,5%	(459,4)	(368,6)	24,7%
<b>Lucro bruto</b>	<b>124,5</b>	<b>87,7</b>	<b>42,0%</b>	<b>344,5</b>	<b>260,9</b>	<b>32,1%</b>
Margem bruta	42,9%	40,9%	+2,1 p.p.	42,9%	41,4%	+1,4 p.p.
Despesas comerciais e administrativas	(114,3)	(105,6)	8,2%	(360,3)	(327,9)	9,9%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2,0	0,5	302,6%	7,0	8,7	-19,9%
<b>EBIT</b>	<b>12,2</b>	<b>(17,4)</b>	<b>-170,1%</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(58,3)</b>	<b>-84,9%</b>
Despesas financeiras	(67,6)	(66,7)	1,5%	(208,5)	(164,9)	26,4%
Receitas financeiras	4,0	12,2	-67,0%	34,2	31,1	9,8%
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(63,6)</b>	<b>(54,5)</b>	<b>16,8%</b>	<b>(174,3)</b>	<b>(133,7)</b>	<b>30,3%</b>
<b>Lucro (Prejuízo) antes dos impostos</b>	<b>(51,4)</b>	<b>(71,9)</b>	<b>-28,5%</b>	<b>(183,1)</b>	<b>(192,0)</b>	<b>-4,7%</b>
Imposto corrente	(1,2)	(1,8)	-30,5%	(2,3)	(2,3)	2,1%
Imposto diferido	0,2	0,8	-72,5%	0,7	0,8	-17,4%
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício</b>	<b>(52,4)</b>	<b>(72,9)</b>	<b>-28,1%</b>	<b>(184,7)</b>	<b>(193,5)</b>	<b>-4,5%</b>
Margem Líquida	-18,1%	-34,0%	+15,9 p.p.	-23,0%	-30,7%	+7,8 p.p.
Despesas não recorrentes	11,5	9,1	26,7%	31,1	22,3	39,4%
Despesas não operacionais (amortização de mais valia - M&As)	12,5	10,6	17,4%	36,4	38,0	-4,3%
Despesas financeiras não recorrentes	5,8	14,7	-60,3%	7,1	31,3	-77,2%
<b>Lucro (Prejuízo) do exercício Ajustado</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(38,5)</b>	<b>-41,3%</b>	<b>(110,1)</b>	<b>(101,9)</b>	<b>8,0%</b>
Margem Líquida Ajustada	-7,8%	-17,9%	-0,6 p.p.	-13,7%	-16,2%	+2,5 p.p.

Destaques operacionais	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
GMV (R\$ milhões)	3.830,5	3.226,0	18,7%	11.500,6	9.145,4	25,8%
TPV (R\$ milhões)	1.375,3	883,4	55,7%	3.733,0	2.462,9	51,6%
Take Rate	7,6%	6,7%	+0,9 p.p.	7,0%	6,9%	+0,1 p.p.
Total de clientes	754	628	20,1%	754	628	20,1%
Funcionários equivalentes - tempo integral	3.463	4.174	-17,0%	3.463	4.174	-17,0%
Unidades de produtos entregues (milhões)	20,4	29,2	-30,1%	71,3	88,5	-19,4%



## Receita Líquida

No 3T23, a receita líquida total da Infracommerce aumentou 35,2% para R\$ 290 milhões. O desempenho do trimestre é reflexo da evolução no número de clientes, que passou de 628 no 3T22 para 754 no 3T23, e do avanço no número de transações processadas em nosso ecossistema. O crescimento anual composto (CAGR) da receita líquida entre o 3T20 e o 3T23 foi de 67,3%.

### Crescimento de Receita por Unidade de Negócio e Geografia (3T23 vs. 3T22):

- i. A Unidade de Negócio B2C apresentou um crescimento de 39,6%.
  - ii. A Unidade de Negócio B2B registrou um aumento de 9,6%.
- a) Brasil apresentou um crescimento de 4,4%, apesar da redução de escopo de serviços de um cliente relevante. Sem esse efeito, o crescimento seria próximo a 10%.
  - b) Latam (*ex-Brasil*) apresentou um crescimento orgânico de 80,1%. Considerando o efeito da aquisição da Ecomsur, o crescimento total é de 154,2%.

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

No acumulado do ano, a receita líquida somou R\$ 804,0 milhões, expansão de 27,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

## Custos e despesas operacionais

Custos e despesas (R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
Custo dos serviços prestados	(165,5)	(126,9)	30,5%	(459,4)	(368,6)	24,7%
Despesas comerciais e administrativas	(114,3)	(105,6)	8,2%	(360,3)	(327,9)	9,9%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2,0	0,5	302,6%	7,0	8,7	-19,9%
<b>Custos e despesas totais</b>	<b>(277,8)</b>	<b>(232,0)</b>	<b>19,7%</b>	<b>(812,7)</b>	<b>(687,7)</b>	<b>18,2%</b>

Os custos e despesas operacionais totais registraram aumento de 19,7% no 3T23, abaixo do crescimento da receita e refletindo ganhos de margens no período, devido principalmente:

- Aos custos dos serviços prestados, que passaram de 59,1% da receita líquida no 3T22 para 57,1% no 3T23, reflexo dos ganhos do projeto de redução de custos e captura de sinergias na aquisição da Ecomsur.
- Às despesas comerciais e administrativas que passaram de 49,2% da receita líquida no 3T22 para 39,4% da receita líquida no 3T23, uma melhora de 9,8 pontos percentuais, já com consolidação das despesas da adquirida Ecomsur.
- Contribuíram ainda para essa variação as **despesas não-recorrentes de R\$ 11,5 milhões** relacionadas a contabilização de:
  - Projeto Break-even: Despesas *one off* de rescisões, desmobilizações e consultoria de suporte de R\$ 5,7 milhões
  - M&A LatAm (**non-cash**): Provisão de parcela do earn-out de R\$ 4,5 milhões



- M&A LatAm: Despesas legais relacionadas à M&A no valor de R\$ 0,1 milhão
- Plano de Stock Options (**non-cash**): Despesas com opções de ações no valor de R\$ 1,2 milhão

## Lucro Bruto

O crescimento significativo da receita combinado com as reduções de custos e mix dos serviços prestados no período, teve um impacto positivo ao adicionar 2,1 p.p. à margem bruta, passando de 40,9% no 3T22 para 42,9% no 3T23. O lucro bruto atingiu R\$ 124,5 milhões no 3T23, comparado com R\$ 87,7 milhões no 3T22, representando um aumento de 42,0% no período.

No ano, o lucro bruto acumula crescimento de 32,1%, somando R\$ 344,5 milhões e margem bruta de 42,9%, um aumento de 1,4 p.p. em comparação a 2022.

## EBITDA

EBITDA (R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
Lucro (Prejuízo) do exercício	(52,4)	(72,9)	-28,1%	(184,7)	(193,5)	-4,5%
Depreciação	41,2	32,9	25,2%	121,6	95,9	26,8%
Resultados financeiros líquidos	63,6	54,5	16,8%	174,3	133,7	30,3%
Imposto corrente	1,0	1,0	4,9%	1,6	1,5	12,9%
<b>EBITDA</b>	<b>53,4</b>	<b>15,5</b>	<b>245,4%</b>	<b>112,9</b>	<b>37,7</b>	<b>199,7%</b>
Margem EBITDA	18,4%	7,2%	+11,2 p.p.	14,0%	6,0%	+8,1 p.p.
Despesas relacionadas a fusões e aquisições	4,6	6,5	-28,5%	12,5	16,6	-24,7%
Despesas relacionadas a programas de ILP	1,2	0,3	276,6%	3,7	1,8	111,0%
Outros	5,7	2,3	147,7%	14,9	4,0	276,2%
<b>Eventos não-recorrentes</b>	<b>11,5</b>	<b>9,1</b>	<b>26,7%</b>	<b>31,1</b>	<b>22,3</b>	<b>39,4%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>65,0</b>	<b>24,6</b>	<b>164,4%</b>	<b>143,9</b>	<b>60,0</b>	<b>140,1%</b>
Margem EBITDA ajustada	22,4%	11,4%	+10,9 p.p.	17,9%	9,5%	+8,4 p.p.

O EBITDA ajustado pelas despesas não-recorrentes foi de R\$ 65,0 milhões no 3T23, um crescimento de 164,4% em relação ao 3T22. A margem EBITDA ajustada no trimestre foi de 22,4%, 10,9 p.p. acima do mesmo período do ano anterior.

No período acumulado, o EBITDA ajustado cresceu 140,1%, somando R\$ 143,9 milhões, enquanto a margem EBITDA ajustada aumentou 8,4 pontos percentuais.



## Resultado Financeiro

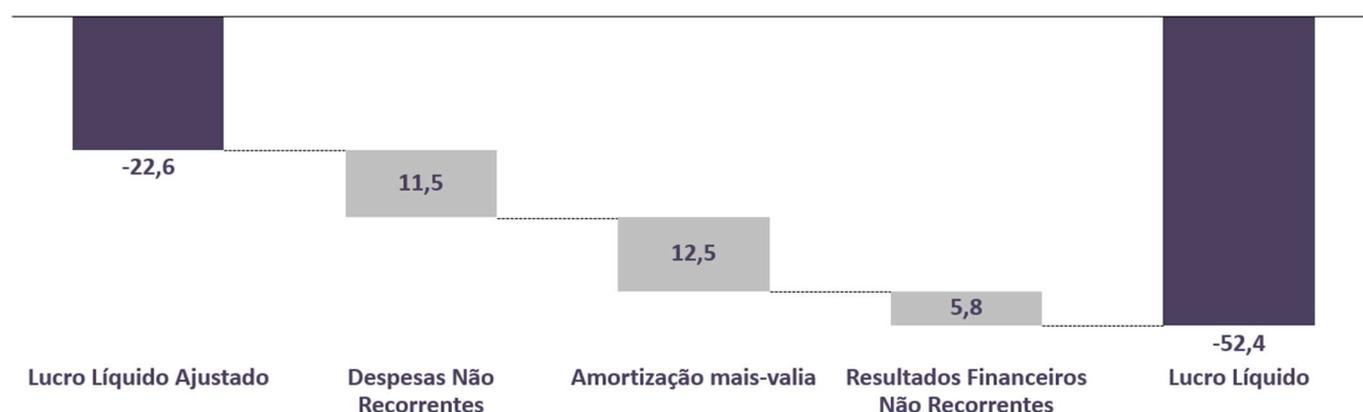
Resultado financeiro líquido (R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
Despesa financeira	(67,6)	(66,7)	1,5%	(208,5)	(164,9)	26,4%
Receita financeira	4,0	12,2	-67,0%	34,2	31,1	9,8%
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(63,6)</b>	<b>(54,5)</b>	<b>16,8%</b>	<b>(174,3)</b>	<b>(133,7)</b>	<b>30,3%</b>

O resultado financeiro do 3T23 foi composto por uma despesa financeira de R\$ 67,6 milhões, relacionada principalmente às despesas com juros de debêntures e empréstimos, variação cambial e despesas financeiras da Infra.Pay. A receita financeira do trimestre foi de R\$ 4,0 milhões, devido principalmente à variação cambial e receita com aplicações financeiras.

## Lucro/Prejuízo Líquido

No 3T23, foi apresentado um prejuízo líquido ajustado por eventos não recorrentes e despesas não operacionais, conforme indicadas abaixo, de R\$ 22,6 milhões. Desconsiderando juros sobre empréstimos bancários, financiamentos e passivos de M&A, no montante de R\$ 25,3 milhões, a Companhia teria apresentado um lucro líquido ajustado de R\$ 2,7 milhão.

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\$ 8,6 milhões), mais valia de softwares e outros (R\$ 1,4 milhão).
- Resultados Financeiros Não Recorrentes: atualização monetária e custos de fiança bancária referente aos M&As (R\$ 5,8 milhões).



## Liquidez e dívida líquida

Liquidez (R\$ milhões)	3T23	2T23	% Δ	4T22	% Δ
Caixa	209,6	225,6	-7,1%	293,1	-28,5%
Empréstimos e financiamentos	(682,9)	(648,5)	5,3%	(512,3)	33,3%
<b>Dívida líquida</b>	<b>(473,2)</b>	<b>(422,9)</b>	<b>11,9%</b>	<b>(219,2)</b>	<b>115,9%</b>
Parcelas de M&A	(135,1)	(182,3)	-25,9%	(190,8)	-29,2%
<b>Dívida líquida + M&amp;A</b>	<b>(608,3)</b>	<b>(605,2)</b>	<b>0,5%</b>	<b>(409,9)</b>	<b>48,4%</b>

A Companhia encerrou o trimestre com posição de caixa de R\$ 209,6 milhões. Em função do consumo de caixa com pagamentos de parcelas de M&A, a dívida líquida aumentou R\$ 50,3 milhões em comparação ao 2T23, totalizando R\$ 473,2 milhões ao final do 3T23. Em contrapartida, o saldo de parcelas de M&A a pagar teve redução de R\$ 47,2 milhões no mesmo período.

É importante destacar que o saldo de dívida líquida + parcelas de M&A se manteve praticamente estável.

Monetização de créditos tributários (R\$ milhões)	3T23
Impostos a recuperar	120,1
Impostos a pagar ( - ) Depósitos judiciais	(5,4)
<b>Caixa a realizar</b>	<b>114,7</b>

Considerando o saldo de impostos a recuperar e impostos a pagar líquidos de depósitos judiciais, a Companhia apresentou uma dívida líquida de R\$ 358,5 milhões ao final do 3T23.

## Capex

Capex (R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
Infraestrutura	(7,5)	(3,0)	150,7%	(16,6)	(39,0)	-86,6%
Tecnologia	(15,5)	(48,2)	-67,8%	(68,1)	(124,1)	74,5%
<b>Capex total</b>	<b>(23,0)</b>	<b>(51,2)</b>	<b>-55,1%</b>	<b>(84,7)</b>	<b>(163,2)</b>	<b>-48,1%</b>

No 3T23, o Capex total da Companhia foi de R\$ 23,0 milhões, composto por:

- Investimentos em infraestrutura de R\$ 7,5 milhões, representando um crescimento de 150,7% em relação ao 3T22, devido principalmente a certificações e pequenas benfeitorias nos CDs.
- Investimento em tecnologia de R\$ 15,5 milhões, representando uma redução de 67,8%, 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, 10 de novembro de 2023**

11h00 (horário de Brasília) | 09h00 (EST)

Webcast: [ri.infracommerce.com.br](https://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 3.500 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](https://ri.infracommerce.com.br).

## Contatos

### Relações com Investidores

Tel: +55 11 3848-1313 ou +55 11 94009-7825  
[investor@infracommerce.com.br](mailto:investor@infracommerce.com.br)

### Relações com a Imprensa

Tel: +55 11 98449-6882  
[infracommerce@fsb.com.br](mailto:infracommerce@fsb.com.br)



## Balanço patrimonial

(R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	4T22	% Δ
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	175,0	240,0	-27,1%	278,9	-37,3%
Investimentos Financeiros	34,7	22,1	56,7%	14,2	143,8%
Contas a receber	430,9	480,6	-10,3%	431,5	-0,1%
Adiantamentos de fornecedores	102,0	114,2	-10,7%	141,2	-27,8%
Impostos a recuperar	97,4	120,4	-19,1%	123,7	-21,3%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	15,8	1,2	1211,3%	0,1	15886,9%
Despesas pagas antecipadamente	5,7	7,3	-22,0%	4,8	18,8%
Outras contas à receber	6,0	169,6	-96,4%	3,5	72,0%
Instrumentos financeiros derivativos	--	0,9	-100,0%	--	n.a.
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>867,5</b>	<b>1.156,2</b>	<b>-25,0%</b>	<b>997,9</b>	<b>-13,1%</b>
<b>Não circulante</b>					
Mútuo a receber de partes relacionadas	--	75,3	-5,9%	--	n.a.
Outras contas a receber	70,9	27,6	156,5%	71,8	-68,3%
Impostos a recuperar	22,7	132,0	-82,8%	29,7	495,2%
Depósitos judiciais	176,7	--	n.a.	169,6	-100,0%
Investimentos	--	89,6	-100,0%	--	n.a.
Imobilizado	103,8	1.751,8	-94,1%	98,6	1816,0%
Intangível	1.889,9	100,0	1790,1%	1.735,4	-95,7%
Direito de Uso	74,3	--	n.a.	106,5	-100,0%
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.338,3</b>	<b>2.176,4</b>	<b>7,4%</b>	<b>2.211,7</b>	<b>5,7%</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>3.205,8</b>	<b>3.332,6</b>	<b>-3,8%</b>	<b>3.209,6</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Passivo</b>					
<b>Circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	168,3	122,0	37,9%	257,1	-34,5%
Debênture	82,6	4,8	1618,8%	23,4	253,3%
Arrendamento	31,3	34,1	-8,2%	50,5	-38,0%
Fornecedores	416,8	525,1	-20,6%	428,9	-2,8%
Risco sacado	12,7	77,1	-83,5%	49,5	-74,3%
Adiantamento de clientes	0,6	0,1	391,1%	2,6	-78,8%
Salários, encargos e provisão para férias	61,1	50,2	21,9%	55,9	9,4%
Impostos a pagar	21,8	37,6	-42,0%	36,4	-40,1%
Mútuo a pagar para partes relacionadas	--	--	n.a.	--	n.a.
Contas a pagar pela combinação de negócios	86,5	142,9	-39,5%	91,5	-5,4%
Outras contas a pagar	11,7	9,5	23,5%	10,3	13,8%
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>893,5</b>	<b>1.003,4</b>	<b>-11,0%</b>	<b>1.006,0</b>	<b>-11,2%</b>
<b>Não circulante</b>					
Empréstimos e financiamentos	95,8	102,7	-6,8%	2,2	4330,0%
Debêntures	336,1	248,7	35,1%	229,6	46,4%
Impostos a pagar	160,3	135,7	18,1%	162,3	-1,3%
Arrendamentos	50,9	74,2	-31,4%	69,1	-26,3%
Impostos diferidos	2,1	5,8	-64,2%	2,6	-20,2%
Instrumentos financeiros	124,6	72,3	72,4%	73,1	70,6%
Contas a pagar pela combinação de negócio	48,6	57,8	-16,0%	99,3	-51,1%
Salários, encargos e provisão para férias	13,1	2,3	480,1%	5,8	125,9%
Outras contas a pagar	30,7	34,4	-10,5%	34,9	-12,0%
Provisões para contingências	83,7	79,5	5,3%	79,7	5,0%
Receita diferida	--	--	n.a.	1,6	-100,0%
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>945,9</b>	<b>813,4</b>	<b>16,3%</b>	<b>760,2</b>	<b>24,4%</b>
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1.366,4</b>	<b>1.515,8</b>	<b>-9,9%</b>	<b>1.443,3</b>	<b>-5,3%</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>3.205,8</b>	<b>3.332,6</b>	<b>-3,8%</b>	<b>3.209,6</b>	<b>-0,1%</b>



## Demonstração do fluxo de caixa

(R\$ milhões)	3T23	3T22	% Δ	9M23	9M22	% Δ
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>						
(Prejuízo) lucro do exercício	(52,4)	(72,9)	-28,1%	(184,7)	(193,5)	-4,5%
<b>Ajustes não-caixa:</b>	--	--	0,0%	--	--	0,0%
Depreciação	41,2	32,4	27,2%	121,6	95,4	27,5%
Despesas financeiras	26,3	(0,5)	-4937,1%	74,9	44,6	67,8%
Despesas com M&As	1,1	27,7	-96,2%	9,2	35,3	-74,0%
Remeasurement	--	--	0,0%	(4,6)	--	0,0%
Rendimento sobre aplicações financeiras	(2,9)	(1,0)	-373,6%	(4,7)	(1,0)	-325,5%
Outros	27,2	1,1	n.a.	27,8	2,1	n.a.
<b>Varição nos ativos e passivos operacionais</b>	<b>40,4</b>	<b>(13,3)</b>	<b>-404,4%</b>	<b>39,6</b>	<b>(17,0)</b>	<b>-332,3%</b>
Varição do ativo	76,9	(293,2)	-126,2%	166,4	(144,1)	-215,5%
Varição do passivo	(20,0)	334,8	-106,0%	(54,6)	216,2	-125,2%
<b>Fluxo de caixa usado nas atividades operacionais</b>	<b>97,2</b>	<b>28,3</b>	<b>243,4%</b>	<b>151,4</b>	<b>55,1</b>	<b>174,8%</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>						
Aquisição de imobilizado	(7,5)	(3,0)	150,7%	(16,6)	(39,0)	-57,4%
Aquisição de intangível	(15,5)	(48,2)	-67,8%	(68,1)	(124,1)	-45,1%
Resgate em aplicações financeiras	(13,9)	(6,1)	130,0%	(15,8)	67,9	-123,2%
Aquisição de participação em controlada	--	--	n.a.	2,6	(5,1)	-150,4%
<b>Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento</b>	<b>(36,9)</b>	<b>(57,3)</b>	<b>-35,5%</b>	<b>(97,9)</b>	<b>(100,4)</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>						
Aumento de capital	--	234,8	-100,0%	0,3	240,4	-99,9%
Captação de empréstimos e financiamentos	43,5	10,4	319,0%	282,9	317,5	-10,9%
Pagamento de principal e juros - empréstimos e debêntures	(55,1)	(13,9)	295,9%	(259,8)	(147,6)	76,0%
Pagamento de principal e juros - arrendamento	(10,9)	(5,1)	114,4%	(37,9)	(25,7)	47,5%
Custos de transação de antecipação de recebíveis	(33,7)	(3,1)	996,8%	(91,6)	(58,1)	57,6%
Aquisição de participação em controlada	(36,8)	(162,3)	-77,4%	(51,4)	(162,3)	-68,3%
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades de financiamento</b>	<b>(93,1)</b>	<b>60,7</b>	<b>-253,2%</b>	<b>(157,4)</b>	<b>164,3</b>	<b>-195,8%</b>
<b>Aumento líquido (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(32,8)</b>	<b>31,8</b>	<b>-203,2%</b>	<b>(103,9)</b>	<b>119,0</b>	<b>-187,3%</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	207,8	208,2	-0,2%	278,9	120,9	130,6%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	175,0	240,0	-27,1%	175,0	240,0	-27,1%
<b>Aumento líquido (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(32,8)</b>	<b>31,8</b>	<b>-203,4%</b>	<b>(103,9)</b>	<b>119,0</b>	<b>-187,3%</b>



## 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 setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 9 de novembro 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.

### Balances patrimoniais individuais e consolidados em 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022

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

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado		Passivo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022			30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
<b>Circulante</b>											
Caixa e equivalentes de caixa	4	353	127.009	174.961	278.896	Empréstimos e financiamentos	17	127.908	99.661	168.299	257.093
Aplicações financeiras	5	1.221	1.168	34.670	14.223	Debêntures	18	82.640	23.394	82.640	23.394
Contas a receber	6	-	-	430.914	431.452	Arrendamento	13.b	-	-	31.284	50.470
Adiantamentos a fornecedores	7	1.312	913	101.959	141.186	Fornecedores	14	1.097	236	416.818	428.940
Impostos a recuperar	8	-	6.141	97.368	123.695	Fornecedores - risco sacado à pagar	15	-	-	12.702	49.453
Imposto de renda e contribuição social a recuperar		7.082	-	15.827	99	Adiantamento de clientes		-	-	550	2.598
Despesas pagas antecipadamente		3.219	526	5.727	4.822	Salários, encargos e provisão para férias		-	-	61.148	55.910
Outras contas a receber	9	-	-	6.037	3.509	Impostos a pagar	16	1.498	1.044	21.801	36.400
						Contas a pagar de combinação de negócio	20	68.469	46.813	86.495	91.456
						Outras contas a pagar	21	398	1.227	11.745	10.322
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>13.187</b>	<b>135.757</b>	<b>867.463</b>	<b>997.882</b>	<b>Total do passivo circulante</b>		<b>282.010</b>	<b>172.375</b>	<b>893.482</b>	<b>1.006.036</b>
<b>Não circulante</b>											
Impostos a recuperar	8	-	-	22.738	29.686	Empréstimos e financiamentos	17	95.563	-	95.776	2.162
Mútuo a receber de partes relacionadas	28	13.096	268.111	-	-	Debêntures	18	336.145	229.648	336.145	229.648
Outras contas a receber	9	69.780	69.780	70.875	71.834	Impostos a pagar	16	-	-	160.255	162.295
Depósitos judiciais	19.1	2	2	176.692	169.634	Arrendamento	13.b	-	-	50.896	69.090
Investimentos em controladas	10	2.280.578	1.618.665	-	-	Impostos diferidos		2.074	2.740	2.074	2.600
Imobilizado	11	-	-	103.840	98.636	Passivo para a participação de não controladores	27	124.606	72.262	124.606	73.056
Intangível e ágio	12	-	-	1.889.854	1.735.415	Contas a pagar de combinação de negócio	20	30.557	64.089	48.606	99.315
Direito de uso	13.a	-	-	74.327	106.495	Salários, encargos e provisão para férias		13.094	-	13.105	5.800
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>2.363.456</b>	<b>1.956.558</b>	<b>2.338.326</b>	<b>2.211.700</b>	Outras contas a pagar	21	-	-	30.739	34.923
						Provisão para passivo a descoberto	10	56.319	38.076	-	-
						Provisões para contingências	19	69.880	69.780	83.710	79.726
						Receita diferida		-	-	-	1.586
						<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>728.238</b>	<b>476.595</b>	<b>945.912</b>	<b>760.201</b>
<b>Patrimônio líquido</b>											
						Capital social	22	1.608.248	1.592.545	1.608.248	1.592.545
						Reserva de capital		183.039	177.495	183.039	177.495
						Ajuste de avaliação patrimonial		(1.114)	(1.212)	(1.114)	(1.212)
						Prejuízos acumulados		(423.778)	(325.483)	(423.778)	(325.483)
<b>Total do ativo</b>		<b>2.376.643</b>	<b>2.092.315</b>	<b>3.205.789</b>	<b>3.209.582</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>1.366.395</b>	<b>1.443.345</b>	<b>1.366.395</b>	<b>1.443.345</b>
						<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>2.376.643</b>	<b>2.092.315</b>	<b>3.205.789</b>	<b>3.209.582</b>

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 setembro de 2023 e 2022

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

Nota	Nove meses findos				Trimestre atual				
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado		
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	
Receita líquida	23	-	-	803.958	629.461	-	-	290.018	214.573
Custo dos serviços prestados	24	-	-	(459.423)	(368.562)	-	-	(165.540)	(126.891)
<b>Lucro bruto</b>		-	-	<b>344.535</b>	<b>260.899</b>	-	-	<b>124.478</b>	<b>87.682</b>
Despesas comerciais	24	(107)	(97)	(31.831)	(21.973)	(1)	(5)	(9.332)	(3.474)
Despesas administrativas	24	(46.758)	(63.667)	(328.459)	(305.924)	(14.987)	(19.421)	(104.973)	(102.148)
Outras despesas operacionais	24	-	-	(1.113)	(3.083)	-	-	(154)	(1.897)
Outras receitas operacionais	24	-	-	8.087	11.793	-	-	2.199	2.405
<b>Prejuízo antes do resultado financeiro líquido e impostos</b>		<b>(46.865)</b>	<b>(63.764)</b>	<b>(8.781)</b>	<b>(58.288)</b>	<b>(14.988)</b>	<b>(19.426)</b>	<b>12.218</b>	<b>(17.432)</b>
Despesas financeiras		(81.103)	(65.758)	(208.472)	(164.870)	(29.260)	(26.779)	(67.649)	(66.681)
Receitas financeiras		5.815	14.496	34.189	31.147	353	2.114	4.025	12.200
<b>Resultado financeiro líquido</b>	25	<b>(75.288)</b>	<b>(51.262)</b>	<b>(174.283)</b>	<b>(133.723)</b>	<b>(28.907)</b>	<b>(24.665)</b>	<b>(63.624)</b>	<b>(54.481)</b>
Participação nos prejuízos das empresas investidas por equivalência patrimonial, líquida de impostos	10	(63.217)	(79.103)	-	-	(8.735)	(28.999)	-	-
<b>Prejuízo antes dos impostos</b>		<b>(185.370)</b>	<b>(194.129)</b>	<b>(183.064)</b>	<b>(192.011)</b>	<b>(52.630)</b>	<b>(73.090)</b>	<b>(51.406)</b>	<b>(71.913)</b>
Imposto corrente	26	-	-	(2.306)	(2.258)	-	(444)	(1.224)	(1.761)
Imposto diferido	26	666	666	666	806	222	666	222	806
<b>Prejuízo do período</b>		<b>(184.704)</b>	<b>(193.463)</b>	<b>(184.704)</b>	<b>(193.463)</b>	<b>(52.408)</b>	<b>(72.868)</b>	<b>(52.408)</b>	<b>(72.868)</b>
<b>Prejuízo do período por ação básico e diluído</b>	29	<b>(0,48422)</b>	<b>(0,68771)</b>	<b>(0,48422)</b>	<b>(0,68771)</b>	<b>(0,13739)</b>	<b>(0,25903)</b>	<b>(0,13739)</b>	<b>(0,25903)</b>

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 setembro de 2023 e 2022

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

	Nota	Nove meses findos				Trimestre atual			
		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Prejuízo do período</b>		<b>(184.704)</b>	<b>(193.463)</b>	<b>(184.704)</b>	<b>(193.463)</b>	<b>(52.408)</b>	<b>(72.868)</b>	<b>(52.408)</b>	<b>(72.868)</b>
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para resultado:									
Efeitos de conversão de moeda estrangeira	22.b	98	816	98	816	765	145	765	145
<b>Resultados abrangentes do período</b>		<b>(184.606)</b>	<b>(192.647)</b>	<b>(184.606)</b>	<b>(192.647)</b>	<b>(51.643)</b>	<b>(72.723)</b>	<b>(51.643)</b>	<b>(72.723)</b>

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 setembro de 2023 e 2022

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

Nota	Atribuível aos acionistas controladores					Total
	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Reservas de capital	Prejuízos acumulados	Outros Resultados Abrangentes	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.332.787</b>	-	<b>6.323</b>	<b>(52.555)</b>	<b>(506)</b>	<b>1.286.049</b>
<b>Resultados abrangentes do período</b>						-
Prejuízo do período	-	-	-	(193.463)	-	(193.463)
Ajuste de conversão em controladas	-	-	-	-	816	816
<b>Total de resultados abrangentes do período</b>	-	-	-	<b>(193.463)</b>	<b>816</b>	<b>(192.647)</b>
Aumento de capital	5.650	-	-	-	-	5.650
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	400.000	-	-	-	400.000
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações	-	-	960	-	-	960
Bônus subscrição de ações Synapcom	-	-	15.774	-	-	15.774
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>1.338.437</b>	<b>400.000</b>	<b>23.057</b>	<b>(246.018)</b>	<b>310</b>	<b>1.515.786</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.592.545</b>	-	<b>177.495</b>	<b>(325.483)</b>	<b>(1.212)</b>	<b>1.443.345</b>
<b>Resultados abrangentes do período</b>						
Prejuízo do período	-	-	-	(184.704)	-	(184.704)
Ajuste de conversão em controladas	-	-	-	-	98	98
<b>Total de resultados abrangentes do período</b>	-	-	-	<b>(184.704)</b>	<b>98</b>	<b>(184.606)</b>
Aumento de capital	22 b	337	-	-	-	337
Aumento de capital - Aquisição Ecomsur	22 a	15.366	-	-	-	15.366
Remensuração - put option	27	-	-	(4.872)	-	(4.872)
Efeito da combinação de negócios utilizando instrumentos patrimoniais	10	-	-	91.281	-	91.281
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações	30	-	3.700	-	-	3.700
Bônus de subscrição de ações - Synapcom	22c	-	1.844	-	-	1.844
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>		<b>1.608.248</b>	-	<b>183.039</b>	<b>(423.778)</b>	<b>1.366.395</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Infracommerce CXaaS S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

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

Nota	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Prejuízo do período	(184.704)	(193.463)	(184.704)	(193.463)
Ajustes para:				
Depreciação de imobilizado	11	-	12.400	7.031
Amortização de intangível	10/12	31.857	83.099	64.392
Depreciação do direito de uso	13	-	26.134	24.009
Juros sobre arrendamentos	13	-	6.532	3.967
Rendimento sobre aplicações financeiras, líquido de imposto de renda	5	(53)	(4.675)	(959)
Resultado de equivalência patrimonial, líquido de impostos	10	63.217	-	-
Provisões (reversões) para contingências	19	-	3.984	(236)
Encargos financeiros de empréstimos	17	20.667	26.270	9.696
Encargos financeiros de debêntures	18	42.072	42.072	27.084
Ajuste a valor presente	20	-	3.165	-
Atualização monetária	25	9.538	16.750	28.595
Remuneração pós-combinação		4.174	4.174	9.039
Transações de pagamentos baseados em ações, liquidável em ações	30	3.700	3.700	960
Variação cambial não realizada		93	(1.519)	(9.477)
Constituição do imposto diferido	26	(666)	(666)	(806)
Baixa de imobilizado/intangível	11/12	-	165	548
Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa	6	-	2.378	1.607
Resultado de remensuração de investimento		-	-	(8.670)
Bônus de subscrição - Synapcom	22c	1.844	1.844	15.774
Remensuração Earn-out	20	-	(4.557)	-
Juros sobre transações intercompany	28	(437)	-	-
Instrumentos financeiros não realizados		-	-	3.137
Ajuste de economia hiper inflacionária	11/12	-	3.083	-
Outros		-	(38)	728
		<b>(8.698)</b>	<b>39.591</b>	<b>(17.044)</b>
		<b>(14.441)</b>		
<b>Varição nos ativos e passivos operacionais</b>				
Contas a receber		-	113.292	(35.098)
Adiantamentos de fornecedores		(399)	39.227	(25.994)
Imposto de renda e contribuição social e outros impostos a recuperar		(941)	27.918	(17.123)
Outras contas a receber		-	(641)	4.739
Despesas pagas antecipadamente		(2.693)	(905)	(5.356)
Depósitos judiciais		-	(12.512)	(65.224)
Fornecedores		861	(38.891)	122.820
Fornecedores - risco sacado a pagar		-	21.463	25.232
Adiantamento de clientes		-	(2.048)	(12.082)
Salários, encargos e provisão para férias		(3)	(3.644)	11.145
Impostos a pagar		454	(16.566)	74.623
Outras contas a pagar e receita diferida		(829)	(14.900)	(7.195)
Pagamento de impostos		-	-	1.699
Pagamento de contingências	19	-	-	(47)
		<b>(12.248)</b>	<b>151.384</b>	<b>55.095</b>
		<b>(15.105)</b>		
<b>Fluxo de caixa (usado nas) gerado das atividades operacionais</b>				
<b>Fluxo de caixa de atividades de investimento</b>				
Aquisição de imobilizado	11	-	(16.622)	(39.026)
Aquisição de intangível	12	-	(68.101)	(124.142)
Investimento em aplicações financeiras	5	-	(27.266)	(38.103)
Resgate em aplicações financeiras	5	-	11.494	106.049
Aquisição de participação em controlada, líquida de caixa adquirido	10	-	2.593	(5.144)
Aumento de capital em controlada	10	(5.589)	-	-
Mútuos concedidos a partes relacionadas		(312.085)	-	-
		<b>(317.674)</b>	<b>(97.902)</b>	<b>(100.366)</b>
		<b>(169.134)</b>		
<b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>				
<b>Fluxo de caixa de atividades de financiamento</b>				
Aumento de capital	22b	337	337	240.428
Custo de emissão - empréstimos e debêntures	17/18	(3.746)	(3.873)	1.507
Captação de debêntures	18	165.670	165.670	-
Antecipação de recebíveis	6	-	(91.571)	(58.098)
Pagamento de risco sacado	17	-	(64.759)	-
Captação de empréstimos e financiamentos	17	118.825	185.834	316.013
Juros pagos sobre arrendamentos	13	-	(7.644)	(5.606)
Juros pagos sobre debêntures	18	(39.244)	(39.244)	(24.778)
Juros pagos sobre empréstimos	17	(14.691)	(16.465)	(11.647)
Pagamento de principal de empréstimos	17	-	(204.057)	(111.140)
Pagamento de principal de arrendamentos	13	-	(30.235)	(20.068)
Aquisição de participação em controlada - parcelas diferidas pagas	10	(23.885)	(51.410)	(162.313)
		<b>203.266</b>	<b>(157.417)</b>	<b>164.298</b>
		<b>175.762</b>		
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento</b>				
<b>(Redução)/Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>				
		<b>(126.656)</b>	<b>(103.935)</b>	<b>119.027</b>
		<b>(8.477)</b>		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		127.009	278.896	120.934
Efeito de variação cambial no caixa e equivalente de caixa		-	(453)	-
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		353	174.961	239.961
		<b>(126.656)</b>	<b>(103.935)</b>	<b>119.027</b>
		<b>(8.477)</b>		
<b>(Redução)/Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>				
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.		-	-	-

## Infracommerce CXaaS S.A.

### Demonstrações do valor adicionado

Períodos findos em 30 de setembro de 2023 e 2022

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Receitas</b>				
Vendas de mercadorias e serviços	-	-	1.117.533	1.079.487
Outras receitas	-	-	32.504	17.875
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.150.037</u>	<u>1.097.362</u>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>				
Custo dos serviços de terceiros e outros	-	-	(695.543)	(368.562)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>454.494</u>	<u>728.800</u>
<b>Valor adicionado bruto</b>				
Depreciação e amortização do período	(31.857)	(34.223)	(121.633)	(95.432)
	<u>(31.857)</u>	<u>(34.223)</u>	<u>332.861</u>	<u>633.368</u>
<b>Valor adicionado líquido produzido</b>				
Receitas financeiras e variações cambiais	5.815	14.496	34.189	31.147
Resultado de equivalência patrimonial	(63.217)	(79.103)	-	-
	<u>(89.259)</u>	<u>(98.830)</u>	<u>367.050</u>	<u>664.515</u>
<b>Valor adicional total a distribuir</b>				
<b>Distribuição do valor adicionado</b>				
<b>Pessoal</b>	<u>6.019</u>	<u>24.067</u>	<u>221.050</u>	<u>274.245</u>
Remuneração direta	1.844	20.384	149.058	193.954
Benefícios	-	-	48.501	64.282
F.G.T.S	-	-	12.683	9.972
Outros	4.175	3.683	10.808	6.037
	<u>(666)</u>	<u>(437)</u>	<u>116.952</u>	<u>413.655</u>
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>				
Federais	(666)	(437)	46.945	144.385
Estaduais	-	-	56.897	261.927
Municipais	-	-	13.110	7.343
	<u>90.092</u>	<u>71.003</u>	<u>213.752</u>	<u>170.078</u>
<b>Remuneração de capital de terceiros</b>				
Despesas financeiras	81.103	65.758	208.472	164.346
Aluguéis	-	-	5.280	5.732
Outros - terceiros	8.989	5.245	-	-
	<u>(184.704)</u>	<u>(193.463)</u>	<u>(184.704)</u>	<u>(193.463)</u>
<b>Remuneração de capital próprio</b>				
Prejuízos do período	(184.704)	(193.463)	(184.704)	(193.463)
	<u>(89.259)</u>	<u>(98.830)</u>	<u>367.050</u>	<u>664.515</u>
<b>Valor adicionado distribuído</b>				

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. Este ecossistema é composto por cinco grandes verticais:

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

Nossas soluções digitais integradas oferecidas aos nossos clientes compreendem, mas não se limitam, as seguintes atividades:

- (i) Plataformas de e-commerce para B2C (Business to Customers) e B2B (Business to Business), com soluções omnichannel, social commerce e marketplace;
- (ii) Serviços de gestão e operação de e-commerce, atendimento ao consumidor, CRM (Customer Relationship Management) 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* 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, 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.

A Companhia registrou prejuízo consolidado no montante de R\$ 184.704 no período findo em 30 de setembro de 2023 (prejuízo consolidado de R\$ 193.463 no período findo em 30 de setembro de 2022) e capital de giro negativo consolidado de R\$ 26.019 em 30 de setembro de 2023 (capital de giro negativo de R\$ 8.154 em 31 de dezembro de 2022). No exercício findo em 31 de dezembro de 2022 o principal motivo do capital circulante líquido consolidado negativo foi a reclassificação dos empréstimos e financiamentos de longo prazo para curto prazo em decorrência do descumprimento de cláusulas restritivas relacionadas a determinadas dívidas. O *waiver* foi obtido pela Companhia posteriormente a 31 de dezembro de 2022. Em 30 de setembro de 2023, a Companhia apresentou capital circulante líquido negativo principalmente pelos pagamentos das parcelas diferidas dos M&A's com vencimento dentro do período. Em relação aos “*covenants*”, as projeções da administração indicam que a Companhia cumprirá com as cláusulas restritivas para o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2023.

Além da expansão relacionada ao número de novos clientes e contratos, para cumprir os *covenants* e reduzir as dívidas de curto prazo, a Companhia aplicou iniciativas focadas na racionalização de custos, aumento da rentabilidade, otimização do capital de giro através da redução de investimentos, prazos com clientes e fornecedores, ampliando significativamente os prazos de pagamento, a partir de maio de 2023.

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão sendo preparadas sob o pressuposto da continuidade operacional.

## 2 Lista de entidades consolidadas

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

<b>Participação Acionária</b>						
<b>Controladas</b>	<b>Abreviação</b>	<b>País</b>	<b>Direta/Indireta</b>	<b>Controladora</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
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. (d)	Inframedia	Brasil	Direta	IFC	-	100%
New Retail Limited (e)	New Retail	Cayman	Direta	IFC	61,9%	61,4%
Synapcom Soluções de e-commerce Ltda. (b)	SYN soluções	Brasil	Indireta	SYN.	-	100%
Synapcom Consultoria Ltda. (b)	SYN consultoria	Brasil	Indireta	SYN.	-	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%

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

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	100%	100%
BL 360 S.A.	BL 360	Argentina	Indireta	New Retail	100%	100%
Summa Solutions SRL	Summa	Argentina	Indireta	New Retail	100%	100%
Sigurd S.A.P.I. de C.V.	Sigurd	México	Indireta	New Retail	100%	100%
Brandlive SpA	Brandlive Chile	Chile	Indireta	New Retail	100%	100%
Brandlive Peru SAC	Brandlive Peru	Peru	Indireta	New Retail	100%	100%
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.
- d) Empresas incorporadas pela Companhia em 01 de julho de 2023.

### 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 (CVM), 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 CVM, aplicáveis à elaboração das informações intermediárias – ITR.

A Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”) está sendo apresentada conforme requerido pelas normas expedidas pela CVM, mas como informação suplementar para fins de IAS 34.

As informações relevantes próprias dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 09 de novembro de 2023.

## Principais políticas contábeis

Estas demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas referentes aos três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais individuais e consolidadas relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022. Elas não incluem todas as informações necessárias para um conjunto completo de demonstrações financeiras individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS. No entanto, notas explicativas selecionadas são incluídas para explicar eventos e transações que são significativas para a compreensão das mudanças na posição financeira e no desempenho da Companhia desde as demonstrações financeiras anuais.

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

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Caixa e bancos	266	12	45.166	49.022
Aplicações financeiras	87	126.997	129.795	229.874
	<b>353</b>	<b>127.009</b>	<b>174.961</b>	<b>278.896</b>

Caixa e equivalentes de caixa são investimentos de curto prazo, de alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor com vencimento no momento da aquisição igual ou inferior a 90 dias. 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 (CDI), remunerado a uma taxa anual média de 102,4% do CDI em 30 de setembro de 2023 (102,26% 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

Tipo	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Tesouro direto – governo federal (i)	758	752
LTN – tesouro prefixado	553	945
Fundo de investimentos	32.138	11.358
Caixa restrito (conta escrow)	1.221	1.168
<b>Total</b>	<b>34.670</b>	<b>14.223</b>

- (i) Os títulos de dívida governamental possuem juros vinculados ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia, ou “SELIC”, com remuneração de aproximadamente 100% do CDI.

### Movimentação

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.168</b>	<b>14.223</b>
Aplicação	-	27.266
Resgate	-	(11.494)
Rendimentos sobre aplicações financeiras, líquidos de impostos	53	4.675
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>1.221</b>	<b>34.670</b>

## 6 Contas a receber

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Contas a receber de operadoras de cartão de crédito (i)	162.534	250.539
Contas a receber de clientes (ii)	255.150	164.472
Contas a receber FIDC (iii)	19.053	19.886
<b>Contas a receber</b>	<b>436.737</b>	<b>434.897</b>

PECLD – FIDC	(2.330)	(2.210)
PECLD – demais recebíveis	(3.493)	(1.235)
<b>PECLD</b>	<b>(5.823)</b>	<b>(3.445)</b>
	<b>430.914</b>	<b>431.452</b>

- (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 feitas através do nosso ecossistema. A Companhia realizou antecipação de cartões no período de 30 de setembro de 2023 no montante de R\$ 1.546.349 (R\$ 1.039.082 no período de 30 de setembro de 2022 e 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, desreconhece o contas a receber referente a estes créditos. O impacto da despesa no resultado financeiro com antecipação desses recebíveis foi de R\$ 91.571 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 58.098 em 30 de setembro de 2022).
- (ii) As contas a receber dos clientes, correspondem ao rebalanceamento da margem em que o produto do cliente foi vendido nos sites de e-commerce dos clientes 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.

As contas a receber da Companhia representam as mercadorias vendidas dos clientes, e não apenas a comissão da Companhia pelas mercadorias vendidas desses clientes. 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	
	30/09/2023	31/12/2022
<b>Saldo inicial</b>	<b>(3.445)</b>	<b>(1.493)</b>
Adição	(3.277)	(1.998)
Baixas	899	46
<b>Saldo final</b>	<b>(5.823)</b>	<b>(3.445)</b>

## 7 Adiantamento a fornecedores

	Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022
Adiantamento a fornecedores (i)	96.081	138.614
Outros adiantamentos a fornecedores	5.878	2.572
	<b>101.959</b>	<b>141.186</b>

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

## 8 Impostos a recuperar

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
ICMS (i)	-	-	56.221	82.404
PIS e COFINS	-	-	39.780	41.712
IRPJ e CSLL sobre saldo negativo	-	5.148	-	14.333
IVA	-	-	16.513	10.762
IRRF	-	993	-	1.464
Outros impostos	-	-	7.592	2.706
	<b>-</b>	<b>6.141</b>	<b>120.106</b>	<b>153.381</b>
Circulante	-	6.141	97.368	123.695
Não circulante	-	-	22.738	29.686
	<b>-</b>	<b>6.141</b>	<b>120.106</b>	<b>153.381</b>

- (i) O valor de R\$ 56.221 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 setembro de 2023 é de R\$ 25.553 (R\$ 28.577 em 31 de dezembro de 2022), vide nota 21.

## 9 Outras contas a receber

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Ativo indenizatório (i)	69.780	69.780	69.780	69.780
Adiantamento de férias e 13º salário	-	-	-	666
Outras contas a receber	-	-	7.132	4.897
	<b>69.780</b>	<b>69.780</b>	<b>76.912</b>	<b>75.343</b>
Circulante	-	-	6.037	3.509
Não circulante	69.780	69.780	70.875	71.834
	<b>69.780</b>	<b>69.780</b>	<b>76.912</b>	<b>75.343</b>

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

## 10 Investimentos e provisão para passivo a descoberto

### a. Combinação de negócios

#### (i) *Aquisição Ecomsur*

Em 05 de abril de 2023, a Companhia adquiriu dos acionistas minoritários da New Retail 9,64% da participação adicional por meio da assunção de notas promissórias a pagar no valor justo de R\$ 11.300 e emissão de 4.583.256 ações da Companhia no total de R\$ 8.257. Como a Companhia já havia reconhecido um passivo financeiro de opção de venda (*put option*) adotando o método de aquisição antecipada na aquisição da New Retail em 2021, o respectivo passivo financeiro foi reduzido em R\$ 18.066, correspondente aos 9,64% adquiridos, resultando em um impacto de (R\$ 1.490) no patrimônio líquido. Mais detalhes sobre a remensuração da opção de venda (*put option*) vide nota 27.

Naquele momento (05 de abril de 2023), a Companhia passou a deter 71,08% de participação na New Retail, que foi reduzida para 61,9% após a diluição resultante da aquisição da Nueva Ecomsur.

Em 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 Companhia, 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 (R\$ 20.112 líquido dos R\$ 7.109 provenientes da emissão de ações da Companhia, conforme detalhado na nota 22 (a)). 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 aos vendedores, na data da aquisição mensuradas ao valor justo na data de aquisição no valor de R\$ 59.872. Como parte da transação, os acionistas da Ecomsur passaram a fazer parte do “*New Retail Shareholders Agreement*”, 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. A *put option* existente foi então remensurada para refletir tais alterações e a nova estrutura da New Retail, que agora inclui as empresas da Ecomsur adquiridas. Com a inclusão das operações (Ecomsur) na New Retail, a determinação do preço de exercício com base nas projeções de desempenho futuro foi alterada, atingindo um valor presente remensurado do preço de exercício da *put option* de R\$ 124.606. Deste montante, o valor de R\$ 67.027 refere-se à *put option* de uma parcela da participação dos minoritários anteriores da New Retail, que passou a pertencer aos vendedores da Ecomsur pela participação dos 20,5% da New Retail e, portanto, isto foi considerado como parte da contraprestação da combinação de negócios e, portanto, foi considerado na mensuração do ágio. Maiores detalhes sobre a remensuração da *put option* estão na nota 27.

Adicionalmente, os vendedores fazem jus a uma contraprestação contingente (*earn-out*), pelo atingimento de meta de faturamento na operação do México, sendo o valor previsto entre R\$ 0 (zero) à R\$ 25.300 (US\$ 5.000 thousand), 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 R\$ 0 (zero). A Companhia calculou o valor justo do *earn-out* com base na metodologia Monte Carlo.

O valor justo total da contraprestação foi de R\$ 154.120 e era composto por: i) R\$ 27.221 do valor justo das ações da Companhia emitidas para aquisição da Ecomsur Holding; ii) R\$ 59.872 representando o valor justo da participação de 20,5% na New Retail transferida para aquisição da Nueva Ecomsur; e iii) R\$ 67.027 correspondente ao valor presente da *put option* transferida aos vendedores da Ecomsur, que foi considerado como parte da contraprestação da combinação de negócios.

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.

Durante o período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 o efeito total no patrimônio líquido na linha “Efeito da combinação de negócios utilizando instrumentos patrimoniais” da movimentação acima foi de R\$ 91.281, conforme segue:

- (i) R\$ 59.872 devido à participação de 20,5% na New Retail transferida aos acionistas da Ecomsur;
- (ii) R\$ 20.112 provenientes da emissão de ações da Companhia;
- (iii) R\$ 11.300 do impacto da extinção do passivo financeiro referente às notas promissórias assumidas na participação adicional de 9,64% da New Retail adquirida pela Companhia;

Todos os custos relacionados a esta aquisição não foram significativos.

Caso as entidades adquiridas tivessem sido consolidadas desde 1º de janeiro de 2023, a demonstração consolidada do resultado do período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023 apresentaria receita líquida de R\$ 835.761 e prejuízo do período de R\$ 200.378.

### ***Impactos no fluxo de caixa***

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

Apresentamos a seguir, na forma sumarizada, os principais grupos de ativos adquiridos e passivos assumidos ao valor justo, na data dessas aquisições:

<b>Data aquisição</b>	<b>Ecomsur 05/04/2023</b>
<b>Ativos adquiridos</b>	
Caixa e equivalente de caixa	2.593
Contas a receber (iv)	23.561
Impostos a recuperar	10.371
Outras contas a receber	928
Imobilizado	1.503
Direito de uso	2.019
Intangível – plataforma (iii)	16.913
Intangível – carteira de clientes (iii)	30.815
Intangível – marca (iii)	30.241
<b>Total do ativo</b>	<b>118.944</b>
<b>Passivos assumidos</b>	
Fornecedores	26.769
Empréstimos e financiamentos	19.515
Arrendamentos	2.019
Impostos a pagar	66
Outros passivos	10.651
<b>Total do passivo</b>	<b>59.020</b>
<b>Total de ativos líquidos identificáveis adquiridos</b>	<b>59.924</b>

<b>Data aquisição</b>	<b>Ecomsur 05/04/2023</b>
<b>Contraprestação transferida</b>	
Instrumento patrimonial – emissão de ações da Companhia	154.120
Instrumento patrimonial – participação societária na New Retail	27.221
<i>Put option</i> – considerada como parte da combinação de negócios	59.872
Ativos líquidos totais identificados (i)	67.027
<b>Ágio (ii)</b>	<b>(59.924)</b>
	<b>94.196</b>

- (i) A Companhia adquiriu 100% dos direitos de voto da Ecomsur. A incorporação das operações no futuro está sob o controle da Companhia. A Companhia pretende realizar a incorporação das operações destas entidades 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 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.
- (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) Ativos intangíveis - plataforma são compostos por software e são avaliados 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) A Companhia não constatou diferença significativa entre o valor justo dos recebíveis e o valor contratual bruto a receber. Além disso, não foram estimados fluxos de caixa contratuais significativos não esperados pela Companhia.

## Impactos no fluxo de caixa

Fluxo de pagamento: Caixa	Controladora			Consolidado						
	New Retail	Synapcom	Total impacto Controladora	Tevec	Brandlive Colombia	Pier	Ecomsur	Tatix	Summa	Total impacto Consolidado
<b>Pagamento realizados nos nove meses de 2022, líquido do caixa adquirido</b>	<b>24.964</b>	-	<b>24.964</b>	<b>5.646</b>	<b>(502)</b>	-	-	-	-	<b>30.108</b>
Pagamento ato da compra (atividade de investimento)	-	-	-	5.646	(502)	-	-	-	-	5.144
Pagamento diferido (atividade de financiamento)	24.964	-	24.964	-	-	-	-	-	-	24.964
<b>Pagamento realizados nos nove meses de 2023, líquido do caixa adquirido</b>	-	<b>16.087</b>	<b>16.087</b>	<b>16.383</b>	<b>3.623</b>	<b>4.500</b>	<b>(2.593)</b>	<b>661</b>	<b>10.156</b>	<b>48.817</b>
Pagamento ato da compra (atividade de investimento)	-	-	-	-	-	-	(2.593)	-	-	(2.593)
Pagamento diferido (atividade de financiamento)	-	16.087	16.087	16.383	3.623	4.500	-	661	10.156	51.410

\* 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								
					Equivalência patrimonial	Aumento de capital (iii)	Resultado Abrangente	Amort. Mais valia (i)	Transferências (ii)	Incorporação (v)	AFAC (iv)	30/09/2023	
	Ágio	Mais valia	Patrimônio líquido	Total									
IFC Ltda.	-	-	361.497	<b>361.497</b>	(32.588)	-	-	-	-	-	285.311	<b>614.220</b>	
Inframédia	-	-	(1.951)	<b>(1.951)</b>	-	-	-	-	-	1.951	-	-	
IFC Varejo	-	-	(10.991)	<b>(10.991)</b>	(1.174)	-	-	-	-	-	-	<b>(12.165)</b>	
IFC México	-	-	(3.954)	<b>(3.954)</b>	(36)	-	-	-	3.990	-	-	-	
Infrashop	-	-	(14.450)	<b>- 14.450</b>	(29.040)	-	-	-	-	-	-	<b>(43.490)</b>	
Infrapay	-	-	(6.730)	<b>- 6.730</b>	(6.829)	-	-	-	-	-	12.895	<b>(664)</b>	
New Retail	110.156	10.455	46.444	<b>167.055</b>	16.354	171.009	98	(1.960)	(3.990)	-	-	<b>348.566</b>	
Synapcom	912.658	206.640	(29.185)	<b>1.090.113</b>	(9.904)	-	-	(29.897)	-	-	267.480	<b>1.317.792</b>	
<b>Total</b>	<b>1.022.814</b>	<b>217.095</b>	<b>340.680</b>	<b>1.580.589</b>	<b>(63.217)</b>	<b>171.009</b>	<b>98</b>	<b>(31.857)</b>	<b>-</b>	<b>1.951</b>	<b>565.686</b>	<b>2.224.259</b>	
<b>Provisão para passivo a descoberto</b>				<b>(38.076)</b>								<b>(56.319)</b>	
<b>Investimentos</b>				<b>1.618.665</b>								<b>2.280.578</b>	

- (i) Os ativos intangíveis identificáveis estão relacionados a carteira de clientes, marca e cláusula de não competição identificados na aquisição das empresas, conforme nota 12.
- (ii) A Companhia contribuiu o investimento na 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, no total de R\$ 165.420, oriundo da aquisição da Ecomsur (sem efeito caixa), conforme mencionado nesta nota explicativa mais acima. No trimestre findo em 30 de setembro de 2023 a Companhia efetuou um aumento de capital no montante de R\$ 5.589 (com efeito caixa).
- (iv) A Companhia aprovou a conversão dos valores das operações de mútuo a receber em Adiantamento para futuro aumento de capital, o qual será totalmente capitalizado até 31 de dezembro de 2023.
- (v) Baixa do investimento pela incorporação da controlada Inframédia.

***Informações financeiras das investidas diretas***

Nove meses findos								
Controladas		Ativo		Passivo			DRE	
Empresa	%	Circulante	Não circulante	Circulante	Não circulante	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro (prejuízo) líquido
IFC Ltda.	100%	346.004	873.621	487.178	118.227	614.220	241.220	(32.588)
IFC Varejo	100%	27.438	1.782	41.385	-	(12.165)	664	(1.174)
Infrashop	100%	6.245	43.496	93.089	142	(43.490)	37.980	(29.040)
Infrapay	100%	35.329	144.540	180.533	-	(664)	4.064	(6.829)
New Retail	61,90%	164.943	115.544	194.294	15.621	70.572	273.695	16.318
Synapcom	100%	278.616	298.233	259.819	150.687	166.343	246.335	(9.904)
		<b>858.575</b>	<b>1.477.216</b>	<b>1.256.298</b>	<b>284.677</b>	<b>794.816</b>	<b>803.958</b>	<b>(63.217)</b>

## 11 Imobilizado

	<b>Consolidado</b>						<b>Total</b>
	<b>Benfeitorias em bens de terceiros</b>	<b>Máquinas e equipamentos</b>	<b>Instalações</b>	<b>Equipamentos de Computador</b>	<b>Móveis e utensílios</b>	<b>Outros</b>	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>6.924</b>	<b>2.473</b>	<b>63.055</b>	<b>10.646</b>	<b>11.627</b>	<b>3.911</b>	<b>98.636</b>
Adições	77	742	11.764	1.385	2.630	24	16.622
Adição por combinação de negócio	-	-	1.503	-	-	-	1.503
Baixas	-	(4)	(55)	(1)	(88)	(7)	(155)
Depreciação	(1.052)	(778)	(5.605)	(3.071)	(1.891)	(3)	(12.400)
Transferências	-	-	-	0	13	(13)	-
Ajuste de economia hiperinflacionária	(1)	(16)	(290)	(46)	(13)	-	(366)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>5.948</b>	<b>2.417</b>	<b>70.372</b>	<b>8.913</b>	<b>12.278</b>	<b>3.912</b>	<b>103.840</b>
Custo	8.267	4.210	89.154	18.011	16.178	4.745	140.565
Depreciação	(2.319)	(1.793)	(18.782)	(9.098)	(3.900)	(833)	(36.725)

	<b>Consolidado</b>						<b>Total</b>
	<b>Benfeitorias em bens de terceiros</b>	<b>Máquinas e equipamentos</b>	<b>Instalações</b>	<b>Equipamentos de Computador</b>	<b>Móveis e utensílios</b>	<b>Outros</b>	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>3.185</b>	<b>2.112</b>	<b>33.757</b>	<b>10.025</b>	<b>3.725</b>	<b>4.912</b>	<b>57.716</b>
Adições	2.454	807	22.080	2.568	8.234	2.883	39.026
Adição por combinação de negócio	31	6	-	28	14	1	80
Baixas	(53)	9	(33)	(14)	(90)	(17)	(198)
Depreciação	(135)	(252)	(3.986)	(1.968)	(690)	-	(7.031)
Transferências	642	(208)	4.637	7	(66)	(4.971)	41
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>6.124</b>	<b>2.474</b>	<b>56.455</b>	<b>10.646</b>	<b>11.127</b>	<b>2.808</b>	<b>89.634</b>
Custo	7.391	3.489	69.632	16.673	13.136	2.808	113.129
Depreciação	(1.267)	(1.015)	(13.177)	(6.027)	(2.009)	-	(23.495)

**Teste de *impairment* de ativos**

Para o período findo em 30 de setembro de 2023, não foi identificado nenhum evento ou mudança nas circunstâncias que possam indicar que o valor contábil pode não ser recuperável.

## 12 Intangível e ágio

### a) Composição

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Plataforma (i)</b>	<b>Ágio (ii)</b>	<b>Carteira de clientes (iii)</b>	<b>Marcas e patentes</b>	<b>Cláusula de não competição</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>202.713</b>	<b>1.286.842</b>	<b>218.598</b>	<b>24.095</b>	<b>3.167</b>	<b>1.735.415</b>
Adições	68.101	-	-	-	-	<b>68.101</b>
Adição por combinação de negócios	16.913	94.196	30.815	30.241	-	<b>172.165</b>
Baixas	(10)	-	-	-	-	<b>(10)</b>
Amortização	(44.126)	-	(30.961)	(7.406)	(606)	<b>(83.099)</b>
Ajuste de economia hiperinflacionária	(2.696)	-	-	(22)	-	<b>(2.718)</b>
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>240.895</b>	<b>1.381.038</b>	<b>218.452</b>	<b>46.908</b>	<b>2.561</b>	<b>1.889.854</b>
Custo	368.143	1.381.038	304.028	70.620	4.598	2.128.427
Amortização	(127.248)	-	(85.576)	(23.712)	(2.037)	(238.573)

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

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Plataforma (i)</b>	<b>Ágio (ii)</b>	<b>Carteira de clientes (iii)</b>	<b>Marcas e patentes</b>	<b>Cláusula de não competição</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021 (revisado)</b>	<b>92.379</b>	<b>1.208.879</b>	<b>256.466</b>	<b>32.474</b>	<b>3.773</b>	<b>1.593.971</b>
Adições	119.373	-	4.769	-	-	124.142
Adição por combinação de negócio	15.315	79.612	3.532	20	-	98.479
Baixas	(350)	-	-	-	-	(350)
Amortização	(24.157)	-	(31.400)	(8.229)	(606)	(64.392)
Transferências	(41)	-	-	-	-	(41)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>202.519</b>	<b>1.288.491</b>	<b>233.367</b>	<b>24.265</b>	<b>3.167</b>	<b>1.751.809</b>
Custo	251.108	1.288.491	269.832	38.254	4.447	1.852.132
Amortização	(48.589)	-	(36.465)	(13.989)	(1.280)	(100.323)

- (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 setembro de 2023, a Companhia não identificou eventos ou circunstâncias que impactaram significativamente o plano de negócios da Companhia e/ou que indicasse que os ativos não são recuperáveis.
- (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. O valor recuperável de uma UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflete as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da UGC. Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida se o valor contábil da UGC exceder seu valor recuperável. Qualquer perda no valor do ágio é reconhecida diretamente no resultado do período em que foi identificada, a qual não é revertida em períodos subsequentes, mesmo que os fatores que levaram ao seu registro deixem de existir.
- (iii) Preço alocado nas combinações de negócios, conforme nota explicativa 10.

## 13 Direito de uso e 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. Direito de uso

	Consolidado				
	Centro de distribuição	Darkstore	Escritório administrativo	Equipamentos	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>84.223</b>	<b>2.655</b>	<b>6.171</b>	<b>13.446</b>	<b>106.495</b>
Adição/renovação	8.513	2	-	2.608	11.123
Adição por combinação negócios	2.019	-	-	-	2.019
Baixas	(4.937)	(2.513)	-	(11.726)	(19.176)
Depreciação	(21.917)	(144)	(1.262)	(2.811)	(26.134)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>67.901</b>	<b>-</b>	<b>4.909</b>	<b>1.517</b>	<b>74.327</b>

	Consolidado				
	Centro de distribuição	Darkstore	Escritório administrativo	Equipamentos	Total
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>65.231</b>	<b>6.054</b>	<b>9.459</b>	<b>10.304</b>	<b>91.048</b>
Adição/renovação	65.408	1.005	-	313	66.726
Baixas	(29.848)	(2.484)	(966)	(479)	(33.777)
Depreciação	(17.573)	(3.127)	(1.393)	(1.916)	(24.009)
Transferências	1.735	3.571	253	(5.559)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>84.953</b>	<b>5.019</b>	<b>7.353</b>	<b>2.663</b>	<b>99.988</b>

**b. Arrendamentos**

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Centro de distribuição	74.503	95.139
<i>Darkstore</i>	-	2.825
Escritório administrativo	5.275	6.462
Equipamentos	2.402	15.134
	<b>82.180</b>	<b>119.560</b>
<b>Circulante</b>	31.284	50.470
<b>Não circulante</b>	50.896	69.090
	<b>82.180</b>	<b>119.560</b>

***Cronograma de pagamento***

	<b>Passivo não circulante</b>
2024	5.956
2025	20.487
2026	15.384
2027	2.636
2028	1.871
2029	1.871
2030	1.871
2031	820
<b>Total</b>	<b>50.896</b>

**c. Demonstrações do resultado**

<b>Depreciação</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
Centro de distribuição	(21.917)	(17.573)
Darkstores	(144)	(3.127)
Escritório administrativo	(1.262)	(1.393)
Equipamentos	(2.811)	(1.916)
	<b>(26.134)</b>	<b>(24.009)</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Centro de distribuição	(6.359)	(2.876)
Darkstores	(22)	(483)
Escritório administrativo	(321)	(280)
Equipamentos	(941)	(328)
Baixa de contrato	517	-
	<b>(7.126)</b>	<b>(3.967)</b>

**d. Movimentação dos arrendamentos**

	<b>Centro de distribuição</b>	<b>Darkstore</b>	<b>Escritório administrativo</b>	<b>Equipamentos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>95.569</b>	<b>2.954</b>	<b>6.447</b>	<b>14.590</b>	<b>119.560</b>
Adição/Renovação	8.513	2	-	2.608	11.123
Adição por combinação negócios	2.019	-	-	-	2.019
Juros	5.248	22	321	941	6.532
Pagamentos de principal	(23.004)	(442)	(1.187)	(5.602)	(30.235)
Pagamento de juros	(6.359)	(23)	(321)	(941)	(7.644)
Baixa	(4.936)	(2.513)	-	(11.726)	(19.175)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>77.050</b>	<b>-</b>	<b>5.260</b>	<b>(130)</b>	<b>82.180</b>

	<b>Centro de distribuição</b>	<b>Darkstore</b>	<b>Escritório administrativo</b>	<b>Equipamentos</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>63.897</b>	<b>11.154</b>	<b>11.639</b>	<b>9.819</b>	<b>96.509</b>
Adição/Renovação	65.922	1.005	-	314	67.241
Juros	2.876	483	280	328	3.967
Pagamentos de principal	(13.718)	(3.086)	(1.377)	(1.887)	(20.068)
Pagamento de juros	(4.515)	(483)	(280)	(328)	(5.606)
Baixa	(29.848)	(2.484)	(966)	(479)	(33.777)
Transferência	7.757	(1.276)	(1.656)	(4.825)	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>92.371</b>	<b>5.313</b>	<b>7.640</b>	<b>2.942</b>	<b>108.266</b>

A taxa incremental média de desconto utilizada para calcular o valor presente foi de 15% a.a. em 30 de setembro de 2023 e 16,5% a.a em 31 de dezembro de 2022.

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 setembro de 2023, seriam os apresentados na coluna “Ofício”:

<b>Contas</b>	<b>30/09/2023</b>		
	<b>Registrado</b>	<b>Ofício</b>	<b>% variação</b>
Passivo de arrendamento	82.180	92.576	13%
Direito de uso residual	74.327	82.161	11%
Despesa financeira	(7.126)	(8.197)	15%
Despesa de depreciação	(26.134)	(28.889)	11%

**14 Fornecedores**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Fornecedores de mercadoria dos clientes (i)	-	-	379.182	330.514
Outros fornecedores (ii)	1.097	236	37.636	98.426
	<b>1.097</b>	<b>236</b>	<b>416.818</b>	<b>428.940</b>

(i) Valores referentes a compras de mercadorias dos clientes.

- (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 Fornecedores – risco sacado à pagar

A Companhia apresentou valores devidos pela compra de bens ou serviços, relacionados a operações de risco sacado (essas operações também podem ser conhecidas como “*forfait*”, “*confirming*” ou “*reverse factoring*”, dependendo das características) na rubrica de 'Fornecedores – 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. Essas operações visam a antecipação por seus fornecedores de seus recebíveis e não ultrapassam 125 dias com uma taxa média de 1,20% a.m., paga pelo fornecedor. Não há nenhum custo financeiro para a Companhia sobre tal transação.

Em 30 de setembro de 2023, o saldo dos fornecedores risco sacado foi de R\$ 12.702 (R\$ 49.453 em 31 de dezembro de 2022).

## 16 Impostos a pagar

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
ICMS DIFAL a pagar (i)	-	-	159.287	162.149
ICMS Parcelamento	-	-	46	677
Impostos - LATAM	-	-	8.763	16.983
ISS a recolher	-	-	1.272	1.323
Outros impostos a recolher	1.498	1.044	12.688	17.763
	<b>1.498</b>	<b>1.044</b>	<b>182.056</b>	<b>198.695</b>
Circulante	1.498	1.044	21.801	36.400
Não circulante	-	-	160.255	162.295
	<b>1.498</b>	<b>1.044</b>	<b>182.056</b>	<b>198.695</b>

- (i) Este saldo refere-se a ICMS DIFAL a pagar, pagos via depósito judicial no valor de R\$ 158.035 (veja nota 19.1), e parcela correspondente aos valores que ainda não foram recolhidos (corrente) no valor de R\$ 1.252.

## 17 Empréstimos e financiamentos

### a. Composição do saldo de empréstimos e financiamentos por emissão

	Remuneração	Valor face	Maturidade	Controladora		Consolidado	
				30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
Empréstimos em moeda estrangeira (i)	Euro + 2%	28.655	2023	-	-	-	105.960
Empréstimos em moeda nacional (ii)	CDI + spread	127.451	2023-2033	118.411	-	143.823	25.095
Notas Comerciais Escriturais (iii)	CDI + 2,44% a.a	100.000	2024	105.060	99.661	105.061	99.661
Risco sacado (iv)				-	-	15.191	28.539
				<b>223.471</b>	<b>99.661</b>	<b>264.075</b>	<b>259.255</b>
				127.908	99.661	168.299	257.093
Circulante				95.563	-	95.776	2.162
Não circulante				<b>223.471</b>	<b>99.661</b>	<b>264.075</b>	<b>259.255</b>

- (i) Em 25 de março de 2022, a Companhia realizou operação de Empréstimo 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, 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.

- (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.

Em 07 de julho de 2023, a Companhia assinou um novo contrato de empréstimo no valor de R\$ 84.682 (recebimento da primeira parcela de R\$ 28.251 em 03 de agosto de 2023) junto ao FINEP, remunerada a TR + taxa de 4% a.a. com pagamento de juros mensais e principal em 90 parcelas, a serem iniciadas em fevereiro de 2026.

- (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. 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. A maturidade dessas operações é em 90 dias após a data de vencimento original.

### **Cláusulas restritivas (*Covenants*)**

Os contratos mencionados acima nos itens (i) e (iii) com o Banco do Brasil e o Banco ABC possuem cláusulas que estabelecem que a Companhia não poderá ultrapassar 2,5 vezes a razão da divisão da dívida líquida pelo EBITDA. Caso contrário, as dívidas deverão ser liquidadas no primeiro vencimento ou os bancos poderão exigir a liquidação antecipada – imediatamente. A Companhia não cumpriu o seu *covenant* de dívida referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Dessa forma, a dívida do Banco ABC foi reclassificada para o curto prazo, no valor de R\$ 99.661, sendo que a dívida do Banco do Brasil já estava no curto prazo e, portanto, não precisou ser reclassificada. Porém, em fevereiro de 2023, após o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, a Companhia obteve *waiver* desses bancos, concordando com a Companhia em não obrigar o cumprimento desse limite em dezembro de 2022, não exigindo então o pagamento antecipado das dívidas. Assim, a Companhia reclassificou em fevereiro de 2023 para o não circulante o montante de R\$ 99.661.

### **b. Movimentação**

	<b>Controladora</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>99.661</b>
Captação	118.251
Adição - Custos de emissão	(1.698)
Custo de emissão	707
Juros provisionados	20.667
Juros capitalizados	574
Juros pagos	(14.691)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>223.471</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>-</b>
Captação	100.000
Pagamento do principal	-
Adição - Custos de emissão	(885)
Custo de emissão – apropriação ao resultado	353
Variação cambial	-
Juros (resultado)	4.143
Juros pagos	-
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>103.611</b>
	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>259.255</b>
Captação	185.258
Adição – Custo de emissão	(1.825)
Adição por combinação de negócios	19.515
Risco sacado (i)	58.214
Custo de emissão	707
Pagamento principal	(204.057)
Pagamento risco sacado	(64.759)

Juros provisionados	26.270
Juros capitalizados	576
Juros pagos	(16.465)
Variação cambial	1.386
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>264.075</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>18.388</b>
Captação	316.013
Adição – Combinação de negócios	2.062
Pagamento principal	(111.140)
Custo de emissão	354
Juros provisionados	9.696
Juros pagos	(11.647)
Variação Cambial	1.253
Recomposição Derivativo/Outros	(216)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>224.763</b>

- (i) Movimento de transação de risco sacado, sem efeito caixa, conforme nota 15.

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:

	<b>30/09/2023</b>		<b>30/09/2023</b>	
	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
<b>Vencimento</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
em até um ano	127.908	57,2	166.800	63,2
<b>Total passivo circulante</b>	<b>127.908</b>	<b>57,2</b>	<b>166.800</b>	<b>63,2</b>
um a dois anos	44.541	19,9	46.253	17,5
dois a três anos	24.990	11,3	24.990	9,4
acima de três anos	26.032	11,6	26.032	9,9
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>95.563</b>	<b>42,8</b>	<b>97.275</b>	<b>36,8</b>

## 18 Debêntures

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

	<u>Remuneração</u>	<u>Emissão</u>	<u>Vencimento</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
IFC 1ª emissão debêntures série única (i)	CDI + 2,55% a.a.	17/11/2021	17/11/2026	253.631	253.042
IFC 2ª emissão debêntures em duas séries (ii)	CDI + 2,70% a.a.	28/01/2023	28/01/2027	165.154	-
<b>Total</b>				<b>418.785</b>	<b>253.042</b>
Passivo circulante				82.640	23.394
Passivo não circulante				336.145	229.648
				<b>418.785</b>	<b>253.042</b>

- (i) Em 17 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 debêntures no valor unitário de R\$ 1.000,00 para 1ª série e 850.000 debêntures no valor unitário de R\$ 1.000,00, 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. A operação tem prazo de vencimento de cinco anos, sendo dois anos de carência.
- (ii) 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

	<u>Controladora/ Consolidado</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>253.042</b>
Captação	165.670
Adição – custo de emissão	(4.642)
Custos de emissão apropriados	1.887
Juros provisionados	42.072
Pagamento de juros	(39.244)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>418.785</b>
	<u>Controladora/ Consolidado</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>249.795</b>

Custos de emissão	1.153
Juros provisionados	27.084
Pagamento de juros	(24.778)
Outros	289
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>253.543</b>

**c. Cláusulas restritivas (Covenants)**

As debêntures emitidas possuem *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 2,5x em 2022, 2,0x em 2023 e 1,75x de 2024 em diante.

Para 31 de dezembro de 2022, a Companhia ultrapassou o limite estabelecido para o indicador financeiro em questão. Entretanto, a Companhia obteve um *waiver* em 2022 junto ao Banco Itaú, o qual a instituição renunciou o vencimento antecipado da dívida, anuindo a Companhia do cálculo do indicador financeiro supracitado até o período de 31 de dezembro de 2023. Portanto, não houve vencimento antecipado da operação e nenhum impacto nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2022.

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

**d. Cronograma de amortização**

	<b>Vencimento</b>	<b>30/09/2023</b>	
		<b>Consolidado</b>	
		<b>Total</b>	<b>%</b>
	Em até um ano	82.640	19,7
<b>Total passivo circulante</b>		<b>82.640</b>	<b>19,7</b>
	Um a dois anos	130.501	31,2
	Dois a três anos	149.702	35,7
	Três a quatro anos	55.942	13,4
<b>Total passivo não circulante</b>		<b>336.145</b>	<b>80,3</b>
		<b>418.785</b>	<b>100</b>

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 para a 1ª emissão e principal com início em janeiro de 2025 e juros com início em abril de 2024 para a 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.

## Controladora

	<b>Tributário</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>69.780</b>	<b>69.780</b>
Adições (i)	100	100
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>69.880</b>	<b>69.880</b>

(i) Adição oriunda da incorporação da Inframedia.

	<b>Tributário</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>73.891</b>	<b>73.891</b>
Reversão	(4.111)	(4.111)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>69.780</b>	<b>69.780</b>

## Consolidado

	<b>Civil</b>	<b>Tributário</b>	<b>Trabalhista</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>1.225</b>	<b>69.982</b>	<b>8.519</b>	<b>79.726</b>
Adições	1.094	14	5.935	7.043
Reversão	(1.289)	(372)	(1.398)	(3.059)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>1.030</b>	<b>69.624</b>	<b>13.056</b>	<b>83.710</b>

	<b>Civil</b>	<b>Tributário</b>	<b>Trabalhista</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>4.905</b>	<b>69.621</b>	<b>5.285</b>	<b>79.811</b>
Adições	2.071	370	3.933	6.374
Pagamentos	(9)	(1)	(37)	(47)
Reversão	(5.560)	(9)	(1.041)	(6.610)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>1.407</b>	<b>69.981</b>	<b>8.140</b>	<b>79.528</b>

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\$ 26.282 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 11.441 em 31 de dezembro de 2022).

## 19.1 Depósitos judiciais

	<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Recolhimento judicial de ICMS DIFAL (i)	158.035	159.213
Demais depósitos	18.657	10.421
	<b>176.692</b>	<b>169.634</b>

(ii) 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. Do valor total da variação de depósitos judiciais foram reconhecidos no resultado do período de 30 de setembro de 2023 o valor de R\$ 5.454 (R\$ 3.242 em 31 de dezembro de 2022), referente à atualização monetária.

## 20 Contas a pagar de combinação de negócios

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Pier 8	-	-	11.041	14.970
New retail	3.596	8.922	-	8.922
Tatix	-	-	8.444	11.532
Summa e Sigurd	-	-	3.004	15.287
Synapcom	95.430	101.980	95.430	101.980
Tevec	-	-	7.870	24.532
Brandlive Colômbia	-	-	9.312	13.548
	<b>99.026</b>	<b>110.902</b>	<b>135.101</b>	<b>190.771</b>
Circulante	68.469	46.813	86.495	91.456
Não circulante	30.557	64.089	48.606	99.315
	<b>99.026</b>	<b>110.902</b>	<b>135.101</b>	<b>190.771</b>

### a. Movimento do saldo

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2022</b>	<b>110.902</b>	<b>190.771</b>
Adição por combinação de negócios (i)	11.300	-
Atualização monetária	9.538	12.091
Ajuste a valor presente	-	3.165
Variação cambial	93	(2.907)
Pagamentos	(23.885)	(51.410)
Remensuração Earn-out - Tevec	-	(4.557)
Transferência	(8.923)	(12.014)
Outros – abatimento por ajuste de preço	-	(38)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2023</b>	<b>99.026</b>	<b>135.101</b>

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>110.902</b>	<b>311.461</b>
Adição por combinação negócios	-	39.108
Remuneração contingente	2.933	9.039
Atualização monetária	21.012	28.595
Variação cambial	(5.208)	(10.730)
Pagamentos	(140.509)	(162.313)
<b>Saldo em 30 de setembro de 2022</b>	<b>(10.870)</b>	<b>215.160</b>

- (i) O saldo no período é referente à aquisição da “New Omnichanel”, 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 agora passa a incorporar o saldo da controladora pela assunção da dívida, sem efeito no consolidado pela eliminação das transações entre a Companhia e a New Retail.

## Cronograma de amortização

Vencimento	30/09/2023		30/09/2023	
	Controladora		Consolidado	
	Total	%	Total	%
em até um ano	68.469	69,1	86.495	64,0
<b>Total passivo circulante</b>	<b>68.469</b>	<b>69,1</b>	<b>86.495</b>	<b>64,0</b>
um a três anos	30.557	30,9	44.407	32,9
três anos a cinco anos	-	-	4.199	3,1
<b>Total passivo não circulante</b>	<b>30.557</b>	<b>30,9</b>	<b>48.606</b>	<b>36,0</b>
	<b>99.026</b>	<b>100</b>	<b>135.101</b>	<b>100</b>

## 21 Outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2023	31/12/2022
ICMS reembolsável ao fornecedor (nota 8)	-	-	25.553	28.577
Adiantamentos	398	1.227	417	1.261
Aluguéis	-	-	11.056	8.705
Outras contas a pagar	-	-	5.458	6.702
	<b>398</b>	<b>1.227</b>	<b>42.484</b>	<b>45.245</b>
Circulante	398	1.227	11.745	10.322
Não circulante	-	-	30.739	34.923
	<b>398</b>	<b>1.227</b>	<b>42.484</b>	<b>45.245</b>

## 22 Patrimônio líquido

### a. Capital social

Em 30 de setembro de 2023 a composição acionária da Companhia está assim apresentada conforme o quadro a seguir:

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	10.376.652	2,7%
Unique Partners LLC	4.223.049	1,1%
Outros	264.953.564	68,4%
<b>Total</b>	<b>387.335.513</b>	<b>100,0%</b>

Abaixo a movimentação das ações:

	<b>Quantidade de ações</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Movimentação</b>	<b>30/09/2023</b>
Acionistas	365.529.734	21.805.779	387.335.513
<b>Total</b>	<b>365.529.734</b>	<b>21.805.779</b>	<b>387.335.513</b>

### **Movimentação**

No período findo em 30 de setembro 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, observados os termos e condições, 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\$ 1.640.244 para R\$ 1.647.353, com um aumento efetivo portanto de R\$ 7.109, mediante a emissão de 16.300.000 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, entregues aos acionistas da Ecomsur.

Adicionalmente à aquisição da Ecomsur, na mesma data, a Companhia adquiriu 9,64% do capital social da New Retail.

Como consequência, houve o aumento do capital social da Companhia, de R\$ 1.647.353 para R\$ 1.655.610, com um aumento efetivo 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\$ 1.655.610, dividido em 386.412.990 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, para R\$ 1.655.947, 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\$ 0,50, passando o capital social da Companhia de R\$ 1.655.947, dividido em 386.660.978 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal para R\$ 1.655.947, dividido em 387.335.513 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, os custos com transação incorridos na captação de recursos próprios deduzidos os eventuais efeitos fiscais que totalizam R\$ 47.699 resultando em um capital social de R\$ 1.608.248 em 30 de setembro de 2023.

(c) Bônus de subscrição

O contrato de bônus de subscrição de ações referente a aquisição da Synapcom Comércio S.A. assinado em 26 de novembro de 2021 subscreve os bônus para ex-acionistas não controladores de até 1.681.359 ações da Companhia em duas tranches, a primeira no prazo de 12 meses e a segunda no prazo 18 meses, nos montantes de 1.120.907 e 560.452, respectivamente, totalizando o valor justo de R\$ 22.936. A despesa total reconhecida no período findo em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 1.844 (R\$ 15.774 em 30 de setembro de 2022). Em 30 de setembro de 2023, todos os bônus de subscrição remanescentes emitidos pela Companhia foram exercidos no contexto da incorporação de ações descrita acima no item (b).

### Ajuste de avaliação patrimonial

No período findo em 30 de setembro de 2023, a Companhia registrou a movimentação na rubrica de ajustes de avaliação patrimonial o montante positivo de R\$ 98 (R\$ 706 negativo em 31 de dezembro 2022), relacionado aos ajustes de conversão dos investimentos em moeda estrangeira.

## 23 Receita líquida

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Noves meses findos</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
Serviços prestados – Brasil	642.180	949.265	213.727	283.491
Serviços prestados – América latina, exceto Brasil	320.229	130.222	132.248	44.004
	<b>962.409</b>	<b>1.079.487</b>	<b>345.975</b>	<b>327.495</b>
Impostos – Brasil (i)	(113.555)	(421.415)	(35.580)	(104.462)
Impostos - América latina, exceto Brasil	(44.896)	(28.611)	(20.377)	(8.460)
<b>Total de impostos</b>	<b>(158.451)</b>	<b>(450.026)</b>	<b>(55.957)</b>	<b>(112.922)</b>
<b>Total de receita líquida – receita de contrato com clientes</b>	<b>803.958</b>	<b>629.461</b>	<b>290.018</b>	<b>214.573</b>
<b>Desagregação da receita</b>				
<i>(em um determinado momento – at a point in time)</i>				
Receita de serviços relacionadas a venda dos produtos dos clientes	783.159	620.149	289.782	212.424
<i>(ao longo do tempo - overtime)</i>				
Receita com outros serviços	20.799	9.312	236	2.149
<b>Total</b>	<b>803.958</b>	<b>629.461</b>	<b>290.018</b>	<b>214.573</b>

- (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 numa 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 Custos, despesas e outras despesas e receitas por natureza

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Salários e encargos	(1.844)	(22.767)	(313.450)	(281.891)	-	(7.297)	(110.979)	(93.662)
Fretes	-	-	(125.392)	(119.823)	-	-	(55.785)	(47.011)
Serviço de suporte a plataforma	-	-	(75.303)	(58.608)	-	-	(26.809)	(19.624)
Serviço de informática	(286)	(29)	(40.443)	(31.371)	(90)	(8)	(12.981)	(10.500)
Depreciação e amortização	(31.857)	(35.179)	(95.499)	(71.423)	(10.619)	(12.017)	(32.687)	(24.604)
Depreciação de direitos de uso	-	-	(26.134)	(24.009)	-	-	(7.917)	(7.692)
Remuneração pós-combinação de negócios	(4.174)	-	(4.174)	-	(1.227)	-	(1.227)	-
Programa de opção de ações (nota 27)	(3.700)	-	(3.700)	(960)	(1.164)	-	(1.164)	(269)
Aluguéis e condomínios	-	-	(5.252)	(5.299)	-	-	(1.727)	(1.937)
Despesas de contingências	-	-	(3.984)	(7.313)	-	-	(583)	(2.531)
Embalagens	-	-	(10.537)	(2.663)	-	-	(3.335)	(152)
Serviços de terceiros	(2.853)	(5.923)	(86.791)	(81.911)	(1.027)	-	(15.417)	(19.583)
Provisão para perda esperada com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(2.378)	(2.712)	-	-	(873)	(1.365)
Ganho na remensuração de investimento em combinação de negócios (nota 11)	-	-	-	8.870	-	-	-	-
Taxa de transação de pagamentos	-	-	(13.193)	(8.792)	-	-	(5.340)	(3.337)
Outras despesas	(2.151)	(230)	(12.917)	(2.740)	(861)	(230)	(1.495)	(2.143)
Outras receitas	-	364	6.408	2.896	-	126	519	2.405
<b>Total</b>	<b>(46.865)</b>	<b>(63.764)</b>	<b>(812.739)</b>	<b>(687.749)</b>	<b>(14.988)</b>	<b>(19.426)</b>	<b>(277.800)</b>	<b>(232.005)</b>

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

Custo dos serviços prestados	-	-	(459.423)	(368.562)	-	-	(165.540)	(126.891)
Despesas comerciais	(107)	(97)	(31.831)	(21.973)	(1)	(5)	(9.332)	(3.474)
Despesas administrativas	(46.758)	(63.667)	(328.459)	(305.924)	(14.987)	(19.421)	(104.973)	(102.148)
Outras despesas operacionais líquidas	-	-	(1.113)	(3.083)	-	-	(154)	(1.897)
Outras receitas operacionais líquidas	-	-	8.087	11.793	-	-	2.199	2.405
<b>Total</b>	<b>(46.865)</b>	<b>(63.764)</b>	<b>(812.739)</b>	<b>(687.749)</b>	<b>(14.988)</b>	<b>(19.426)</b>	<b>(277.800)</b>	<b>(232.005)</b>

## 25 Resultado financeiro líquido

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Despesas financeiras</b>								
Juros sobre arrendamentos (nota 13d)	-	-	(6.532)	(3.967)	-	-	(1.504)	(1.606)
Juros sobre empréstimos (nota 17)	(20.667)	(4.143)	(26.270)	(9.696)	(9.669)	(4.143)	(8.439)	(5.002)
Juros sobre debêntures (nota 18)	(42.072)	(27.084)	(42.072)	(27.084)	(16.677)	(10.468)	(18.677)	(10.468)
Multas	(11)	(49)	(187)	(471)	(2)	(1)	5	(212)
IOF	(376)	(438)	(1.194)	(986)	(61)	(178)	(94)	(481)
Despesas bancárias	(5.373)	(3.523)	(9.932)	(10.743)	(1.138)	(1.099)	(1.948)	(2.245)
Descontos concedidos	-	-	(378)	(422)	-	-	-	(8)
Taxa de antecipação de recebíveis	-	-	(91.571)	(58.098)	-	-	(34.233)	(25.755)
Atualização monetária	(9.538)	(18.540)	(16.750)	(18.540)	(681)	(6.208)	(1.471)	(13.878)
Ajuste a valor presente	-	-	(3.165)	(4.316)	-	-	(64)	(621)
Custo de transação	(2.624)	(1.507)	(2.624)	(1.507)	(714)	(469)	(714)	(469)
Despesa de variação cambial	(93)	(9.552)	(2.053)	(14.944)	(93)	(4.213)	(93)	-
Outras despesas financeiras	(349)	(922)	(5.744)	(14.096)	(225)	-	(417)	(5.936)
	<b>(81.103)</b>	<b>(65.758)</b>	<b>(208.472)</b>	<b>(164.870)</b>	<b>(29.260)</b>	<b>(26.779)</b>	<b>(67.649)</b>	<b>(66.681)</b>
<b>Receitas financeiras</b>								
Descontos obtidos	3	-	1.083	959	-	-	178	1.504
Receita com aplicações financeiras	5.812	4.939	16.035	7.669	353	2.114	980	3.089
Ajuste a valor justo	-	-	6.192	2.932	-	-	2.033	2.932

Receita de variação cambial	-	9.557	8.304	15.470	-	-	826	1.820
Outras receitas financeiras	-	-	2.575	4.117	-	-	8	2.855
	<b>5.815</b>	<b>14.496</b>	<b>34.189</b>	<b>31.147</b>	<b>353</b>	<b>2.114</b>	<b>4.025</b>	<b>12.200</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(75.288)</b>	<b>(51.262)</b>	<b>(174.283)</b>	<b>(133.723)</b>	<b>(28.907)</b>	<b>(24.665)</b>	<b>(63.624)</b>	<b>(54.481)</b>

## 26 Imposto de renda e contribuição social

### a. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação do imposto de renda e da contribuição social são apresentadas da seguinte forma:

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
<b>Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(185.370)</b>	<b>(194.129)</b>	<b>(183.064)</b>	<b>(192.011)</b>	<b>(52.630)</b>	<b>(73.090)</b>	<b>(51.406)</b>	<b>(71.913)</b>
<i>Imposto de renda e contribuição social a taxa de 25% e 9%, respectivamente</i>	63.026	66.003	62.242	65.283	17.894	24.850	17.478	24.450
<b>Efeito do imposto em:</b>								
Despesas não dedutíveis e permanentes	-	-	(2.645)	(1.864)	-	-	(161)	(553)
Prejuízo fiscal e diferenças temporárias não reconhecidas	(40.866)	(38.442)	(66.358)	(67.738)	(14.702)	(14.769)	(20.865)	(24.878)
Resultado de equivalência patrimonial	(21.494)	(26.895)	-	-	(2.970)	(9.859)	-	-
Receitas não dedutíveis e diferenças permanentes	-	-	138	2.252	-	-	120	765
FIDC - Isenção Fiscal (i)	-	-	958	317	-	-	430	259
Efeitos de alíquotas fiscais de controladas no exterior (ii)	-	-	474	290	-	-	235	90
Outras Adições e exclusões	-	-	3.551	8	-	-	1.761	(1.088)

<b>Imposto de renda e contribuição social – corrente e diferido</b>	<b>666</b>	<b>666</b>	<b>(1.640)</b>	<b>(1.452)</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(955)</b>
Corrente	-	-	(2.306)	(2.258)	-	(444)	(1.224)	(1.761)
Diferido	666	666	666	806	222	666	222	806
	<b>666</b>	<b>666</b>	<b>(1.640)</b>	<b>(1.452)</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>(1.002)</b>	<b>(955)</b>
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>

- (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

	<b>Controladora</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ativos fiscais diferidos não reconhecidos no resultado</b>	<b>30/09/2023</b>
Prejuízo fiscal acumulado	61.710	40.367	102.077
(-) Parcela não reconhecida	(61.710)	(40.367)	(102.077)
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>Consolidado</b>		
	<b>31/12/2022</b>	<b>Ativos fiscais diferidos não reconhecidos no resultado</b>	<b>30/09/2023</b>
Prejuízo fiscal acumulado	127.059	66.358	193.417
(-) Parcela não reconhecida	(127.059)	(66.358)	(193.417)
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

A Companhia tem privilegiado a criação de bases que entende serem necessárias para a obtenção de resultados positivos e realização de lucros tributáveis no futuro. Entretanto, mesmo neste cenário, a Companhia entende que ainda não atendeu a todos os critérios exigidos pelas normas para o registro dos impostos diferidos sobre tais os prejuízos fiscais acumulados.

## 27 Instrumentos financeiros

### **Put option – Combinação de negócios New Retail**

O acordo celebrado entre as partes (New Retail e a Companhia) assinado em janeiro de 2021 possuía estrutura de *put* e *call option* com relação à participação acionária remanescente dos antigos acionistas controladores.

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).

Há cláusula de penalidade aplicável ao *call* e a *put option*. Os percentuais de desconto são 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 será multiplicado pela quantidade de fundadores que deixarem a empresa no mesmo ano de exercício, ou seja, percentual de desconto máximo de 60%, 40% e 20% para a *put option* neste caso, respectivamente.

Portanto, a penalidade de não permanência, onde o preço de exercício da opção de venda é reduzido quando os fundadores saem antes do exercício da opção, tal redução no preço de exercício foi considerada uma compensação pós-combinação a ser paga aos fundadores da adquirida. Na data da aquisição, a Companhia considerou o montante de R\$ 50.938 como parte da contraprestação da combinação de negócios paga com a *put option* reconhecida como passivo financeiro, e R\$ 19.316 como uma transação separada que consiste em remuneração pós-combinação, a ser reconhecida como despesa de remuneração durante o período de 1º de fevereiro de 2021 a 31 de dezembro de 2025, mensalmente.

O passivo financeiro referente a *put option* foi estimado pelo valor presente do preço do exercício das opções, utilizando a taxa média de desconto de 7,44%.

### ***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 desconto devido a cláusula de penalidade de permanência, que passaram a ser de 10% caso os antigos 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).

Como mencionado, o exercício do *put option*, também foi modificado, agora iniciando em março 2024, passando a ser exercido 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 da *put option* passou a ser iniciando em 20% e decrescendo 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. O passivo financeiro da *put option* foi reduzido em R\$ 18.066, correspondente aos 9,64% da primeira tranche que foi extinta. Este percentual foi adquirido pela Companhia, gerando um efeito líquido das duas transações (tranche extinta e participação adquirida) como contrapartida no patrimônio líquido de (R\$ 1.490).

Em seguida, a Companhia remensurou a *put option* para refletir todas as alterações mencionadas acima, e também para incluir a receita futura da Ecomsur na projeção de receita, uma vez que a Ecomsur passou a fazer parte da New Retail, levando a uma remensuração do valor presente do preço de exercício da *put option* de R\$ 142.438. Em decorrência da penalidade da cláusula de não permanência, da mesma forma que foi considerado anteriormente em 2021 e conforme mencionado acima, a Companhia considerou o montante de R\$ 124.606 como passivo para participação de não controladores e R\$ 17.833 como uma transação separada que consiste em remuneração pós-combinação, a ser reconhecida como despesa de remuneração durante o período de 1º de fevereiro de 2021 a 31 de dezembro de 2026. Em 30 de junho de 2023, foi reconhecido

o valor total de R\$ 10.641, dos quais R\$ 2.946 no resultado do período de 2023, e o valor restante de R\$ 7.192 será reconhecido no resultado pelo método linear prospectivo. Dos R\$ 124.606 do passivo para participação de não controladores, R\$ 67.027, referente ao aumento do passivo associado ao aumento do interesse econômico da Ecomsur para com os ex-acionistas da New Retail (participação de 20,5%), foi considerado como contraprestação na combinação de negócio (vide nota 10), e o restante de R\$ 57.578 refere-se à parcela da *put option* dos acionistas anteriores. O valor anterior correspondente aos antigos acionistas da New Retail era de R\$ 54.196, o que resultou em um aumento de R\$ 3.382 como parte da remensuração do passivo da *put option*, que foi reconhecido 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

A Companhia possui posição em instrumentos financeiros. Esses instrumentos são administrados por meio de estratégias operacionais e controles internos visando garantir liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste no acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

A Companhia não realiza investimentos especulativos em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com essas operações estão consistentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da Companhia.

Esta nota apresenta informações sobre a exposição da Companhia, sobre cada um dos riscos acima e sobre os processos de medição e gerenciamento de riscos.

Categorias de instrumentos financeiros		Consolidado		Consolidado	
		30/09/2023		31/12/2022	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Caixa e equivalentes de caixa	Custo Amortizado	174.961	174.961	278.896	278.896
Aplicações financeiras	VJR	34.670	34.670	14.223	14.223
Contas a receber	Custo Amortizado	268.380	268.380	180.913	180.913
Contas a receber – operadoras	VJR	162.534	162.534	250.539	250.539
Adiantamentos de fornecedores	Custo Amortizado	101.959	101.959	141.186	141.186
Outras contas a receber	Custo Amortizado	76.912	76.912	75.343	75.343
<b>Total</b>		<b>819.416</b>	<b>819.416</b>	<b>941.100</b>	<b>941.100</b>

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

Categorias de instrumentos financeiros		Consolidado 30/09/2023		Consolidado 31/12/2022	
		Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Empréstimos e financiamentos	Outros Passivos Financeiros	264.075	270.888	259.255	259.255
Debêntures	Outros Passivos Financeiros	418.785	418.785	253.042	253.042
Fornecedores	Outros Passivos Financeiros	416.818	416.818	428.940	428.940
Fornecedores - risco sacado à pagar	Outros Passivos Financeiros	12.702	12.702	49.453	49.453
Adiantamentos de clientes	Outros Passivos Financeiros	550	550	2.598	2.598
Arrendamentos	Outros Passivos Financeiros	82.180	82.180	119.560	119.560
Instrumentos financeiros – swap	VJR	-	-	794	794
Passivo para a participação de não controladores	VJR	124.606	124.606	72.262	72.262
Contas a pagar pela combinação de negócios, exceto contraprestação contingente	Outros Passivos Financeiros	135.101	135.101	171.667	171.667
Contas a pagar pela combinação de negócios - contraprestação contingente	VJR	2.754	2.754	19.104	19.104
Outras contas a pagar	Outros Passivos Financeiros	42.484	42.484	45.245	45.245
<b>Total</b>		<b>1.500.055</b>	<b>1.506.868</b>	<b>1.421.920</b>	<b>1.421.920</b>

### 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** - Dados que não sejam preços cotados incluídos no Nível 1 que sejam observáveis para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados de preços); e;

**Nível 3** - Dados para os ativos ou passivos que não se baseiam em dados observáveis de mercado (dados não observáveis).

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

Categorias de instrumentos financeiros	Classificação	Consolidado		Nível hierárquico
		30/09/2023	31/12/2022	
Contas a pagar pela combinação de negócios - contraprestação contingente (i)	VJR	2.754	19.104	3
Contas a receber – operadoras de cartão	VJR	162.534	250.539	2
Instrumentos financeiros – swap	VJR	-	794	3
Passivo para a participação de não controladores (ii)	VJR	124.606	72.262	3
Aplicações financeiras	VJR	34.670	14.223	2
<b>Total</b>		<b>324.564</b>	<b>356.922</b>	

<b>Tipo</b>	<b>Técnica de avaliação</b>	<b>Entradas não observáveis significativas</b>	<b>Correlação entre dados não observáveis significativos e mensuração do valor justo</b>
Contraprestação contingente (i)	Fluxos de caixa descontados: O modelo de avaliação considera o valor presente dos pagamentos futuros esperados, descontados utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco	- Fluxo de caixa esperado: R\$ 3.500 (Tevec) – R\$ 4.675 (Brandlive Colômbia) - Taxa de desconto ajustada ao risco: 13,02%	O justo valor estimado aumentaria (diminuiria) se: - os fluxos de caixa esperados fossem superiores (inferiores); ou – a taxa de desconto ajustada ao risco foi inferior (superior).
Put Option (ii)	Fluxos de caixa descontados/preços futuros: (i) O modelo de avaliação considera o valor presente dos pagamentos futuros esperados, descontados utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco; (ii) o valor justo é determinado utilizando taxas de câmbio a termo cotadas na data do balanço e curvas baseadas em cálculos de valor presente nas respectivas moedas; (iii) descontos e multas conforme contrato	- Receita esperada: R\$ 411.862 – R\$ 723.877 - Descontos e multas – 20% - 0% e 15% - 0%	O valor justo estimado aumentaria (diminuiria) se: - a receita esperada fosse maior (menor); ou - a taxa de desconto ajustada ao risco foi menor (maior).

### ***Análise de sensibilidade – Valor justo – Nivel 3***

Para os valores justos da contraprestação contingente e da opção de venda, alterações razoavelmente possíveis na data do balanço em um dos dados não observáveis significativos, mantendo outros dados constantes, teria os seguintes efeitos.

<b>Contraprestação contingente</b>	<b>Lucro ou prejuízo</b>	
	<b>Aumento</b>	<b>Redução</b>
Fluxos de caixa esperados (movimento de 10%)	291	(488)
Taxa de desconto ajustada ao risco (movimento de 1%)	376	(134)
<b>Put option</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	
	<b>Aumento</b>	<b>Redução</b>
Receita esperada (movimento de 10%)	952	(2.345)
Descontos e penalidade (movimento de 10%)	-	(3.257)

### ***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:

	<b>Consolidado</b>				<b>Total</b>
	<b>Saldo contábil 30/09/2023</b>	<b>&lt;1 ano</b>	<b>1-3 anos</b>	<b>&gt;3 Anos</b>	
Empréstimos e financiamentos	264.075	168.299	76.901	29.568	274.768
Debentures	418.785	82.640	303.518	63.913	450.071
Fornecedores	416.818	416.818	-	-	416.818
Fornecedores - risco sacado à pagar	12.702	12.702	-	-	12.702
Arrendamento	82.180	31.284	63.946	18.400	113.630
Adiantamento de clientes	550	550	-	-	550
Contas a pagar pela combinação de negócios, exceto contraprestação contingente	132.347	86.495	63.481	7.617	157.593
Contas a pagar pela combinação de negócios - contraprestação contingente	2.754	-	3.938	-	3.938
Outras contas a pagar	42.484	11.745	43.512	-	55.257
	<b>1.372.695</b>	<b>810.533</b>	<b>555.296</b>	<b>119.498</b>	<b>1.485.327</b>

### ***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\$ 174.961 em 30 de setembro 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\$ 255.150 em 30 de setembro de 2023 (R\$ 164.472 em 31 de dezembro de 2022). Em 30 de setembro de 2023, a Companhia tinha registrado um valor de R\$ 5.823 de PECLD referentes as transações do FIDC e pelas demais prestações de serviços.

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, contas a pagar na combinação de negócios e empréstimos em reais, para os quais é realizada uma análise de sensibilidade, conforme descrito abaixo.

### Análise de sensibilidade

Em 30 de setembro 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 12,65% com base na curva futura de juros (fonte B3), datada do dia 03 de novembro de 2023.

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:

	<b>Consolidado</b>						
	<b>30/09/2023</b>	<b>Aumento/ Redução</b>	<b>Cenário I - Provável</b>	<b>Cenário II - Aumento de 15%</b>	<b>Cenário III - Aumento de 30%</b>	<b>Cenário II - Redução de 15%</b>	<b>Cenário III - Redução de 30%</b>
Aplicação financeira	34.670	Redução	4.386	5.044	5.701	3.728	3.070
Contas a pagar na combinação de negócios	135.101	Redução	(17.090)	(19.654)	(22.217)	(14.527)	(11.963)
Empréstimos e financiamentos	264.075	Aumento	(33.405)	(38.416)	(43.427)	(28.395)	(23.384)
Debêntures	418.785	Aumento	(52.976)	(60.923)	(68.869)	(45.030)	(37.083)
<b>Impacto no resultado</b>	<b>852.631</b>		<b>(99.086)</b>	<b>(113.949)</b>	<b>(128.812)</b>	<b>(84.223)</b>	<b>(69.360)</b>

### 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\$ 12.315 referente a compra da *Summa*, *Brandlive Colombia* e *Ecomsur* (dólar), no período findo em 30 de setembro 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 20 de outubro 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 USD	Consolidado						
	30/09/2023	Risco	Cenário I - Provável	Cenário II – Aumento	Cenário III – Aumento	Cenário II - Redução	Cenário III - Redução
Contas a pagar de combinação de negócios	12.315	Aumento	(106)	(475)	(967)	263	755

## 28 Partes relacionadas

### a. Controladora

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
<b>Ativo não circulante</b>		
Armazéns Gerais	96	26
Infracommerce Negócios	-	164.587
Infracommerce México	-	5.044
Inframedia	-	4.303
Infrapay	-	13.000
Infrashop	182	94
Infravarejo	3.125	3.125
Pier 8	135	70
Synapcom Comercio	-	77.664
Synapcom Consultoria	-	152
Brandlive	5.044	
Tatix	3.941	46
	<b>12.523</b>	<b>268.111</b>

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 setembro de 2023 foi de R\$ 437 (R\$ 719 em 31 de dezembro de 2022)

### **Remuneração da Administração**

Em 30 de setembro de 2023, a remuneração da Administração foi de R\$ 12.384 (R\$ 17.334 em 30 de setembro de 2022) registrado em despesas administrativas da Companhia, incluindo salários, remuneração variável, encargos sociais e benefícios diretos e indiretos.

	30/09/2023	30/09/2022
Salários	9.136	12.365
Benefícios de curto prazo	1.656	2.098
Benefícios de extinção do contrato	195	322
Remuneração variável	1.397	2.550
	<b>12.384</b>	<b>17.335</b>

## 29 Prejuízo por ação

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

### Básico e diluído

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. Em 30 de setembro de 2023 e 2022, as ações ordinárias potenciais relativas às opções de compra de ações e aos bônus de subscrição foram excluídas do cálculo do prejuízo diluído por ação, pois o prejuízo nesses períodos é anti-dilutivo.

	Nove meses findos				Trimestre			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2023	30/09/2022
Prejuízo líquido	(184.704)	(193.463)	(184.704)	(193.463)	(52.408)	(72.868)	(52.408)	(72.868)
Média ponderada de ações ordinárias	381.443	281.314	381.443	281.314	381.443	281.314	381.443	281.314
<b>Prejuízo por ação básico e diluído</b>	<b>(0,48422)</b>	<b>(0,68771)</b>	<b>(0,48422)</b>	<b>(0,68771)</b>	<b>(0,13739)</b>	<b>(0,25903)</b>	<b>(0,13739)</b>	<b>(0,25903)</b>

## 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 setembro de 2023 é mostrado abaixo:

	30/09/2023		31/12/2022	
	Números de opções	Média ponderada do preço no período	Números de opções	Média ponderada do preço no exercício
<b>Saldo inicial</b>	<b>33.834</b>	<b>1.100</b>	<b>37.183</b>	<b>1.085</b>
Exercidas durante o período	(248)	1,53	(3.349)	15
<b>Saldo final</b>	<b>33.586</b>	<b>1.102</b>	<b>33.834</b>	<b>1.100</b>
<b>Exercíveis no período</b>	<b>6.512</b>	<b>3,28</b>	<b>6.760</b>	<b>3,91</b>

Em 30 de setembro de 2023 foi reconhecido uma despesa de pagamento baseado em ações de R\$ 3.700 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 setembro de 2023.

O valor justo das opções de ações para o período findo em 31 de dezembro de 2022, 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 2026.

### 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**

O relatório por segmento é utilizado pela alta administração da Companhia (o Chefe de Decisões Operacionais) para avaliar o desempenho dos segmentos operacionais e tomar decisões de alocação de recursos. A Companhia avalia o desempenho de seus segmentos operacionais de acordo com a receita líquida, lucro bruto, lucro ou prejuízo do período e lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (EBITDA)

Nos períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 e 2022, os dois maiores clientes da Companhia representaram 37% e 38% da receita líquida, respectivamente.

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

Apresentamos a seguir os resultados destas segmentações para o período findo em 30 de setembro de 2023 e 2022:

	Nove meses findos					
	30/09/2023			30/09/2022		
	Brasil	LATAM (excluindo Brasil)	TOTAL	Brasil	LATAM (excluindo Brasil)	TOTAL
Receita operacional líquida	528.624	275.334	803.958	499.842	129.619	629.461
Custo dos serviços prestados	(294.144)	(165.279)	(459.423)	(288.903)	(79.659)	(368.562)
<b>Lucro bruto</b>	<b>234.480</b>	<b>110.055</b>	<b>344.535</b>	<b>210.939</b>	<b>49.960</b>	<b>260.899</b>
Despesas comerciais	(9.081)	(22.750)	(31.831)	(18.426)	(3.547)	(21.973)
Despesas administrativas	(239.676)	(88.783)	(328.459)	(262.197)	(43.727)	(305.924)
Outras despesas operacionais	(1.113)	-	(1.113)	(2.585)	(498)	(3.083)
Outras receitas operacionais	-	8.087	8.087	9.889	1.904	11.793
<b>Lucro / (Prejuízo) antes das despesas financeiras líquidas e impostos</b>	<b>(15.390)</b>	<b>6.609</b>	<b>(8.781)</b>	<b>(62.380)</b>	<b>4.092</b>	<b>(58.288)</b>
Despesas financeiras	(207.312)	(1.160)	(208.472)	(161.422)	(3.448)	(164.870)
Receitas financeiras	21.012	13.177	34.189	25.279	5.868	31.147
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(186.300)</b>	<b>12.017</b>	<b>(174.283)</b>	<b>(136.143)</b>	<b>2.420</b>	<b>(133.723)</b>
<b>Prejuízo (lucro) antes dos impostos</b>	<b>(201.690)</b>	<b>18.626</b>	<b>(183.064)</b>	<b>(198.523)</b>	<b>6.512</b>	<b>(192.011)</b>
Imposto corrente	-	(2.306)	(2.306)	-	(2.307)	(2.307)
Imposto diferido	666	-	666	855	-	855
<b>Prejuízo (lucro) do exercício</b>	<b>(201.024)</b>	<b>16.320</b>	<b>(184.704)</b>	<b>(197.668)</b>	<b>4.205</b>	<b>(193.463)</b>
<b>Reconciliação do EBITDA</b>						
Prejuízo (lucro) do exercício	(201.024)	16.320	(184.704)	(197.668)	4.205	(193.463)
Imposto corrente e diferido	(666)	2.306	1.640	(855)	2.307	1.452
Resultado financeiro líquido	186.300	(12.017)	174.283	136.143	(2.420)	133.723
Depreciação e amortização	112.382	9.251	121.633	94.703	729	95.432
<b>EBITDA</b>	<b>96.992</b>	<b>15.860</b>	<b>112.852</b>	<b>32.323</b>	<b>4.821</b>	<b>37.144</b>

	Trimestre					
	30/09/2023			30/09/2022		
	Brasil	LATAM (excluindo Brasil)	TOTAL	Brasil	LATAM (excluindo Brasil)	TOTAL
Receita operacional líquida	178.146	111.872	290.018	170.567	44.006	214.573
Custo dos serviços prestados	(98.402)	(67.138)	(165.540)	(100.280)	(26.611)	(126.891)
<b>Lucro bruto</b>	<b>79.744</b>	<b>44.734</b>	<b>124.478</b>	<b>70.287</b>	<b>17.395</b>	<b>87.682</b>
Despesas comerciais	(2.029)	(7.303)	(9.332)	(2.898)	(576)	(3.474)
Despesas administrativas	(65.536)	(39.437)	(104.973)	(87.561)	(14.587)	(102.148)
Outras receitas operacionais	(17)	2.216	2.199	2.006	399	2.405
Outras despesas operacionais	(154)	-	(154)	(1.582)	(315)	(1.897)
<b>Lucro / (Prejuízo) antes das despesas financeiras líquidas e impostos</b>	<b>12.008</b>	<b>210</b>	<b>12.218</b>	<b>(19.748)</b>	<b>2.316</b>	<b>(17.432)</b>
Despesas financeiras	(70.069)	2.420	(67.649)	(65.635)	(1.046)	(66.681)
Receitas financeiras	1.397	2.628	4.025	9.283	2.917	12.200
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(68.672)</b>	<b>5.048</b>	<b>(63.624)</b>	<b>(56.352)</b>	<b>1.871</b>	<b>(54.481)</b>
<b>Prejuízo (lucro) antes dos impostos</b>	<b>(56.664)</b>	<b>5.258</b>	<b>(51.406)</b>	<b>(76.100)</b>	<b>4.187</b>	<b>(71.913)</b>
Imposto corrente	-	(1.224)	(1.224)	-	(1.365)	(1.365)
Imposto diferido	222	-	222	410	-	410
<b>Prejuízo (lucro) do exercício</b>	<b>(56.442)</b>	<b>4.034</b>	<b>(52.408)</b>	<b>(75.690)</b>	<b>2.822</b>	<b>(72.868)</b>
<b>Reconciliação do EBITDA</b>						
Prejuízo (lucro) do exercício	<b>(56.442)</b>	<b>4.034</b>	<b>(52.408)</b>	<b>(75.688)</b>	<b>2.822</b>	<b>(72.868)</b>
Imposto corrente e diferido	(222)	1.224	1.002	(410)	1.365	955
Resultado financeiro líquido	68.672	(5.048)	63.624	56.352	(1.871)	54.481
Depreciação e amortização	37.055	4.143	41.198	32.034	345	32.379
<b>EBITDA</b>	<b>49.063</b>	<b>4.353</b>	<b>53.416</b>	<b>12.286</b>	<b>2.661</b>	<b>14.947</b>

## 32 Transações não caixa

A Companhia apresenta suas demonstrações dos fluxos de caixa pelo método indireto. Durante o período findo de 30 de setembro de 2023 e 2022, a Companhia realizou as seguintes transações que não envolvem caixa e, portanto, não estão refletidas nos resultados individuais e consolidados das demonstrações dos fluxos de caixa:

	<b>Controladora</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Adiantamento para futuro aumento de capital	565.686	-

	<b>Consolidado</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Adições - direito de uso	11.123	66.726
Baixas - direito de uso	19.176	33.777
Fornecedores - risco sacado	58.214	-

\* \* \*

### Diretoria executiva

Kai Schoppen  
CEO

Fabio Bortolotti  
CFO

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