

**Demonstrações Financeiras
Individuais e Consolidadas**

Sequoia Logística e Transporte S.A.

31 de dezembro de 2019
com Relatório do Auditor Independente

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas	1
Demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas	
Balanços patrimoniais	7
Demonstrações dos resultados	9
Demonstrações dos resultados abrangentes	10
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	11
Demonstrações dos fluxos de caixa	12
Notas explicativas às demonstrações financeiras	13

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores
Sequoia Logística e Transporte S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Sequoia Logística e Transporte S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidadas, da Companhia em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações financeiras. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Combinação de negócios

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia é requerida, quando da realização de uma Combinação de Negócios, a efetuar a alocação do preço de aquisição através da mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, dos passivos assumidos e do ágio por expectativa de rentabilidade futura ou ganho por compra vantajosa. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia efetuou, como consequência da aquisição da Lótus Logística Integrada Ltda. e da Nowlog Logística Inteligente Ltda., a alocação do preço de aquisição, identificando ativos intangíveis de vida útil definida e indefinida para estas aquisições que totalizaram R\$26.497 mil e R\$57.220 mil, respectivamente, conforme divulgado na nota explicativa 4 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Esse assunto foi considerado como um principal assunto de auditoria devido à subjetividade e julgamento na preparação das projeções de geração de caixa elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros utilizadas para mensuração de ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos e, conseqüentemente, do valor do ágio auferido.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Como parte dos nossos procedimentos de auditoria, dentre outros, envolvemos nossos profissionais especialistas em avaliação para nos auxiliar nas análises sobre as projeções de fluxo de caixa e mensuração do valor justo dos ativos identificados; analisamos as projeções para valorização dos ativos e passivos adquiridos preparadas pela Administração, que incluíram, principalmente: i) teste das informações financeiras projetadas utilizadas; ii) comparação das premissas e metodologias utilizadas com a respectiva indústria, competidores e cenário econômico financeiro do ambiente nacional; e iii) análise do uso de método de avaliação e de informações externas. Avaliamos ainda se as informações consideradas foram derivadas do plano de negócios da Companhia aprovado por aqueles responsáveis pela governança. Adicionalmente, avaliamos as divulgações incluídas nas demonstrações financeiras pela administração na nota explicativa 4.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas utilizados pela administração na contabilização da combinação de negócios, que envolvem o processo de identificação e mensuração do valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Recuperabilidade do ágio por rentabilidade futura

De acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia é requerida a realizar anualmente teste de recuperabilidade dos valores registrados como ativo intangível de vida útil indefinida, tal como o ágio por rentabilidade futura. Em 31 de dezembro de 2019 o saldo total relacionado aos ágios gerados na aquisição de controladas totalizavam R\$138.947 mil e estão divulgados na nota explicativa 10 das demonstrações financeiras.

Esse assunto foi considerado como um principal assunto de auditoria, tendo em vista que o processo de avaliação da recuperabilidade do ágio é complexo e envolve um alto grau de subjetividade, bem como, é baseado em diversas premissas tais como: taxas de descontos, percentuais de crescimento e rentabilidade dos negócios da Companhia em exercícios futuros. Tais premissas poderão ser afetadas, de forma relevante, pelas condições de mercado ou cenários econômicos futuros do Brasil, os quais ainda não podem ser estimados com precisão.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos principais procedimentos de auditoria relacionados aos assuntos incluíram, entre outros:

- i) envolvimento de nossos especialistas em avaliação para nos auxiliar na avaliação das premissas e metodologia usadas pela Companhia, em particular relacionadas às estimativas de vendas futuras, taxa de crescimento, taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa descontados e margem de lucro;
- ii) avaliação da adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos de recuperabilidade do ágio, as quais estão incluídas nas notas explicativas anteriormente mencionadas;
- iii) verificação da acuracidade matemática no cálculo e a consistência entre os dados utilizados e os saldos contábeis, assim como as avaliações anteriores e a razoabilidade das premissas utilizadas. Também analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento das projeções com suas oscilações e a suficiência das divulgações em notas explicativas.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre o teste de valor recuperável do ágio, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas de valor recuperável do ágio adotados pela administração, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 10, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

A Companhia reconhece imposto de renda e contribuição social diferido ativo sobre diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social conforme detalhado na nota explicativa 21. Em 31 de dezembro de 2019, o montante de imposto diferido ativo líquido era de R\$39.072 mil. A Companhia reconhece estes tributos diferidos na extensão em que haja lucro tributável futuro.

Esse item foi considerado um principal assunto de auditoria, tendo em vista que o processo de estimativa de realização desses tributos é complexo e envolve a utilização de diversas premissas para estimar o montante e o correspondente ano fiscal no qual os referidos tributos diferidos serão realizados no curso normal das operações da Companhia. Essas estimativas estão apoiadas na realização de estudos de projeção de rentabilidade futura, preparados pela administração, os quais incluem previsões de condições futuras de mercado e de negócios, relacionados ao ambiente de negócios em que a Companhia atua, que possibilitarão a realização desses tributos diferidos nos próximos exercícios.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Nossos principais procedimentos de auditoria relacionados ao assunto incluíram, entre outros:

i) Revisão e análise da consistência das projeções de rentabilidade futura preparadas pela administração com os dados históricos de estimativas passadas e, também, com as efetivas realizações das mesmas; ii) envolvimento de nossos especialistas em avaliação para nos auxiliar na avaliação das premissas e metodologia usadas pela Companhia quando da preparação dessas estimativas de rentabilidade futura; iii) avaliação se as projeções da Companhia indicavam, para a parcela dos prejuízos fiscais não utilizados e as diferenças temporárias dedutíveis reconhecidos como ativos fiscais diferidos, a existência de lucros tributáveis futuros; iv) avaliação da adequação das divulgações efetuadas pela Companhia sobre as premissas utilizadas nos cálculos de recuperabilidade dos referidos ativos diferidos, as quais estão incluídas na nota explicativa anteriormente mencionada; v) verificação da acuracidade matemática no cálculo e a consistência entre os dados utilizados e os saldos contábeis; vi) analisamos a sensibilidade sobre tais premissas, para avaliar o comportamento das projeções com suas oscilações; e vii) avaliamos as divulgações nas demonstrações financeiras com relação aos impostos diferidos ativos.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados sobre as projeções de lucros tributáveis futuros, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos que os critérios e premissas de recuperabilidade do imposto de renda e contribuição social diferidos adotados pela administração, assim como as respectivas divulgações na nota explicativa 21, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

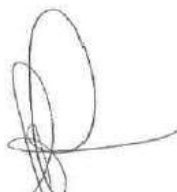
- Obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 30 de março de 2020.

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



Alessandra Aur Raso
Contadora CRC-1SP248878/O-7

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Balancos patrimoniais
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado
		2019	2018	2019
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	5	89.321	50.510	91.599
Contas a receber	6	89.799	69.935	107.098
Adiantamentos	7	2.668	1.702	2.668
Impostos a recuperar		4.203	3.057	4.203
Despesas antecipadas		2.078	901	2.078
Indenizações a receber		3.202	600	3.202
Demais contas a receber		3.444	4.334	3.897
Total do ativo circulante		194.715	131.039	214.745
Não circulante				
Aplicações financeiras restritas	5	7.831	-	7.831
Imposto de renda e contribuição social diferidos	21	39.072	29.558	39.072
Depósitos judiciais	15.1	810	644	810
Mútuo conversível	24	2.020	1.500	2.020
Investimentos	8	31.556	-	-
Imobilizado	9	39.938	38.666	41.037
Intangível	10	158.968	117.812	195.188
Direito de uso	11	107.516	-	114.323
Total do ativo não circulante		387.711	188.180	400.281
Total do ativo		582.426	319.219	615.026

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Balanços patrimoniais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado
		2019	2018	2019
Passivo				
Circulante				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	60.889	54.910	60.889
Arrendamento mercantil	11	25.624	-	28.371
Fornecedores e operações de risco sacado	14.1	44.203	28.227	51.306
Obrigações trabalhistas e tributárias	13	26.827	20.399	33.768
Contas a pagar por aquisição de controladas	4	3.748	-	3.748
Aluguel a pagar		121	6.196	447
Outros passivos	14.2	20.339	12.487	21.450
Total do passivo circulante		181.751	122.219	199.979
Não circulante				
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12	167.513	67.619	167.513
Arrendamento mercantil	11	86.626	-	90.898
Obrigações trabalhistas e tributárias	13	64	53	64
Contas a pagar por aquisição de controladas	4	31.028	21.159	31.028
Provisões para demandas judiciais	15	13.282	3.744	23.382
Contas a pagar por resgate de ações	14.2	12.273	11.582	12.273
Total do passivo não circulante		310.786	104.157	325.158
Patrimônio líquido				
Capital social	16	168.728	168.378	168.728
Reserva de capital	16	161.523	158.523	161.523
Prejuízos acumulados		(240.362)	(234.058)	(240.362)
		89.889	92.843	89.889
Total do passivo e patrimônio líquido		582.426	319.219	615.026

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	Notas	Controladora		Consolidado
		2019	2018	2019
Receita operacional líquida	17	454.803	362.433	479.898
Custos dos serviços prestados	18	(370.834)	(305.351)	(391.675)
Lucro bruto		83.969	57.082	88.223
Despesas operacionais:				
Despesas gerais e administrativas	18	(17.087)	(231)	(16.712)
Despesas com pessoal	18	(25.426)	(23.799)	(25.426)
Despesas comerciais	18	(7.607)	(2.916)	(8.348)
Serviços de terceiros	18	(9.275)	(1.410)	(9.564)
Despesas com depreciação e amortização	18	(18.950)	(14.285)	(18.950)
Outras receitas (despesas), líquidas	19	2.310	3.755	2.310
Resultado de equivalência patrimonial	8	12.977	-	10.254
		(63.058)	(38.886)	(66.436)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		20.911	18.196	21.787
Despesas financeiras	20	(39.637)	(17.979)	(39.945)
Receitas financeiras	20	2.908	873	3.025
		(36.729)	(17.106)	(36.920)
Resultado antes da provisão para o imposto de renda e a contribuição social		(15.818)	1.090	(15.133)
Imposto de renda e contribuição social – corrente	21	-	(60)	(685)
Imposto de renda e contribuição social – diferido	21	9.514	(583)	9.514
Lucro (prejuízo) líquido do exercício		(6.304)	447	(6.304)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(6.304)	447	(6.304)
(+/-) Outros resultados abrangentes	-	-	-
Resultado abrangente	(6.304)	447	(6.304)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Notas	Capital social	Reserva de capital	Plano de pagamento com base em ações	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017		141.481	26.044	-	(93.166)	74.359
Incorporação Sequoia Ecom	1.3	23.214	-	-	(25.107)	(1.893)
Incorporação Sequoia Log S/A	1.3	3.683	131.565	914	(116.232)	19.930
Lucro líquido do exercício		-	-	-	447	447
Saldos em 31 de dezembro de 2018		168.378	157.609	914	(234.058)	92.843
Aumento de capital	16.1	350	6.650	-	-	7.000
Dividendos - ações preferenciais	16.3	-	(4.269)	-	-	(4.269)
Plano de pagamento com base em ações	16.5	-	-	619	-	619
Prejuízo do exercício		-	-	-	(6.304)	(6.304)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		168.728	159.990	1.533	(240.362)	89.889

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(6.304)	447	(6.304)
Ajustes para conciliar o lucro do exercício			
Depreciação e amortização	39.412	22.367	39.809
Resultado de equivalência patrimonial	(12.977)	-	(10.254)
Provisão para demandas judiciais	1.776	(2.352)	1.776
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	28	39	28
Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívida	31.610	14.157	31.753
Juros ativos sobre contrato de mútuo	(520)	-	(520)
Plano de pagamento com base de ações	619	-	619
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(9.514)	583	(9.514)
Baixa líquida de imobilizado	1.073	1.011	1.073
Ajustes de capital de giro			
Contas a receber	(9.440)	(23.690)	(10.988)
Adiantamentos	(596)	406	(596)
Impostos a recuperar	(924)	1.362	(924)
Despesas antecipadas	(1.153)	250	(1.153)
Depósito judicial	(166)	159	(166)
Demais contas a receber	1.045	2.274	758
Fornecedores	15.209	13.641	12.994
Obrigações trabalhistas e tributárias	85	(4.349)	1.503
Contas a pagar por aquisição de controladas	(4.054)	(4.783)	(4.054)
Outros passivos	(1.742)	(7.461)	(1.620)
Pagamento de juros sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(15.926)	(18.929)	(15.926)
Pagamento de juros sobre arrendamentos	(8.470)	-	(8.563)
Fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais	19.071	(4.886)	19.731
Atividades de investimento			
Acréscimo de imobilizado e intangível	(20.974)	(9.261)	(20.974)
Adiantamento para futuro aumento de capital	(2.000)	-	-
Aquisição de investimento	-	(1.500)	-
Pagamento por aquisição de controladas	(51.158)	(11.806)	(51.158)
Caixa adquirido por acervo líquido	2.153	33.056	2.189
Fluxo de caixa gerado pelas / (aplicado nas) atividades de investimento	(71.979)	10.489	(69.943)
Atividades de financiamentos			
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures	242.006	43.000	242.006
Amortização de empréstimos, financiamentos e debêntures – principal	(137.162)	(11.653)	(137.186)
Amortização de arrendamentos – Principal	(15.731)	-	(16.125)
Partes relacionadas	7.706	(6.953)	7.706
Aumento de capital	7.000	-	7.000
Pagamento de dividendos sobre ações preferenciais	(4.269)	-	(4.269)
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	99.550	24.394	99.132
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	46.642	30.015	48.920
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	50.510	20.495	50.510
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	97.152	50.510	99.430
	46.642	30.015	48.920

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2019 e 2018

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

1. Informações sobre a Companhia

1.1. Informações gerais

A Sequoia Logística e Transporte S.A. ("Companhia" ou "Sequoia Transportes") é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede localizada na Avenida Isaltino Victor de Moraes, nº 437, Bairro Vila Bonfim, Embu das Artes, Estado de São Paulo.

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

A Administração, de acordo com estimativas e projeções contidas em seu plano de negócios, espera que as receitas futuras advindas das operações da Companhia, inclusive com expectativa de expansão de seus negócios, sejam suficientes para atender aos compromissos de curto prazo, assim como absorver seus prejuízos acumulados.

As demonstrações financeiras da Sequoia Logística e Transporte S.A. para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram revisadas e aprovadas em reunião do Conselho de Administração em 30 de março de 2020, considerando os eventos subsequentes ocorridos até esta data.

1.2. Grupo empresarial

A Companhia e sua controlada desenvolvem seus negócios dentro do contexto de um grupo empresarial ("Grupo Sequoia"), utilizando-se, eventualmente, da estrutura de empresas relacionadas, compartilhando custos administrativos e esforços de gestão.

Em 31 de dezembro de 2019, além de desempenhar suas operações, a Companhia possuía participação na controlada abaixo:

	<u>Percentual de participação</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Participação direta:</u>		
Nowlog Logística Inteligente Ltda. ("Nowlog")	100,0%	-

Em 31 de dezembro de 2018 a Companhia não possuía controladas diretas ou indiretas, razão pela qual não demonstra saldos consolidados para fins comparativos.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2019 e 2018

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

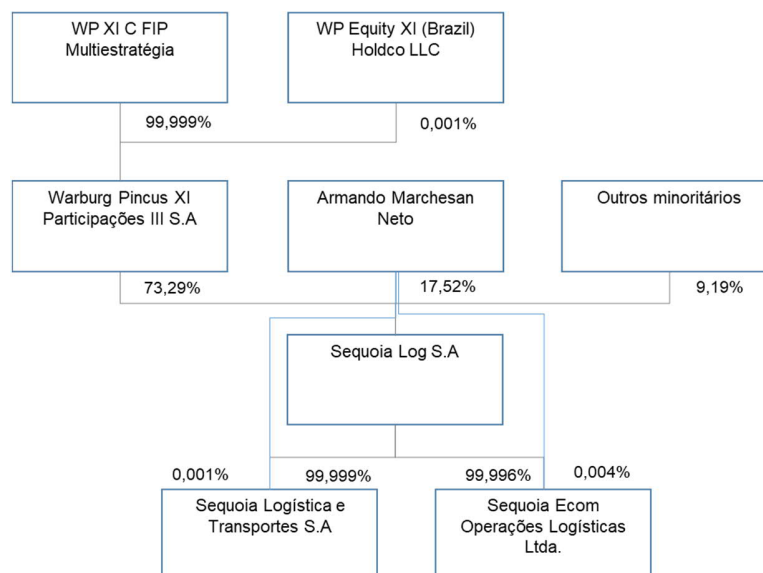
1.3 Reestruturações societárias

Alterações societárias de 2018

Em AGE de 31 de dezembro de 2018, foi aprovada a reorganização societária do Grupo Sequoia envolvendo a incorporação pela Sequoia Transportes de sociedades de participação não operacionais (holdings) e de uma sociedade operacional.

Abaixo é demonstrado o organograma do Grupo Sequoia antes, após a reorganização e os acervos líquidos incorporados:

Estrutura societária antes do evento de reorganização:



Eventos societários da reorganização, todos aprovados em 31 de dezembro de 2018:

- (i) Incorporação, pela Sequoia Log S.A (“Sequoia Log”), de sua controladora Warburg Pincus XI Participações III S.A (“WP”); e
- (ii) incorporação, pela Sequoia Transportes
 - (a) da Sequoia Ecom Operações e Logística (“Sequoia Ecom”); e
 - (b) de sua controladora Sequoia Log.

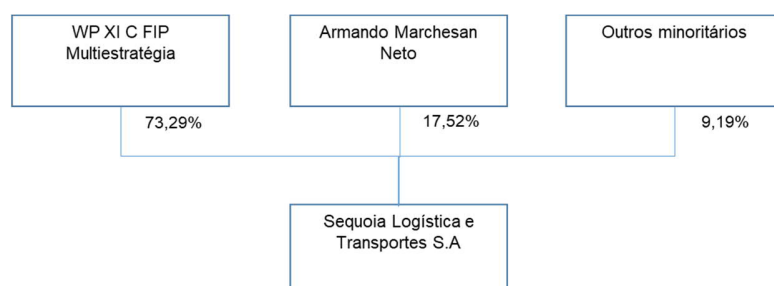
Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Estrutura societária após o evento de reorganização:



A reorganização societária aprovada proporcionará a racionalização e simplificação da estrutura societária das empresas pertencentes ao Grupo Sequoia, trazendo benefícios de ordem administrativa, operacional, econômica e financeira.

A incorporação e extinção da Sequoia Log e do fundo WP III, sociedades de participação não operacionais (holdings), resultará na redução de despesas e custos de manutenção e gestão, em benefício do grupo. Além disso, como consequência da incorporação e, portanto, extinção da Sequoia Log, seus acionistas passaram a deter participação societária diretamente no capital social da Sequoia Transportes, principal sociedade operacional do grupo, permitindo seu envolvimento mais próximo no dia a dia operacional e acompanhamento mais de perto dos seus resultados.

Já a incorporação da Sequoia Ecom pela Sequoia Transportes, considerando que estas sociedades desenvolvem atividades semelhantes e complementares, amplificará as sinergias, reduzirá custos administrativos e operacionais e aumentará a produtividade dos negócios.

Os acervos líquidos incorporados estão demonstrados abaixo:

	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Acervo líquido incorporado
Sequoia Ecom	1.469	2.220	5.475	107	(1.893)
Sequoia Log	32.431	(367)	552	11.582	19.930

A incorporação do WP não apresentou impacto no acerto líquido de incorporação.

Em 2018, as empresas incorporadas contribuíram com o reconhecimento de receita acumulada de R\$8.163. Se a incorporação tivesse ocorrido no início do exercício de 2018, as receitas consolidadas do Grupo Sequoia totalizariam R\$429.145 e o prejuízo antes dos impostos consolidado do Grupo Sequoia seria de R\$(7.112).

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Alterações societárias de 2019

Em AGE de 31 de agosto de 2019, foi aprovada a reorganização societária do Grupo Sequoia envolvendo a incorporação pela Sequoia Transportes da sociedade Lótus Logística Integrada Ltda ("Lótus"), empresa adquirida em 08 de janeiro de 2019, conforme detalhado na nota explicativa 4. O caixa incorporado foi de R\$2.153 e o acervo líquido está demonstrado a seguir:

Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Acervo líquido incorporado
13.821	8.424	(8.799)	(10.273)	3.173

2. Principais políticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas com o apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras são apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo, análise do risco de crédito para determinação da provisão para redução do valor recuperável do contas a receber, provisão para receitas incorridas que ainda não foram faturadas, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para demandas judiciais.

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. A Companhia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as disposições da legislação societária, previstas na Lei nº 6.404/76 com alterações da Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, e os pronunciamentos contábeis, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC").

As demonstrações financeiras apresentam informações comparativas em relação ao período anterior.

As práticas contábeis significativas adotadas pela Companhia e sua controlada estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens apresentados; aquelas aplicáveis, de modo geral, em diferentes aspectos das demonstrações financeiras, estão apresentadas nesta seção.

Ressalta-se, ainda, que as práticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no exercício corrente, estão consistentes com o exercício anterior apresentado.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Adicionalmente, a Companhia considerou as orientações emanadas da Orientação Técnica OCPC 07, emitida pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações financeiras. Dessa forma, as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela administração na sua gestão.

Determinados saldos referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, aqui apresentados para fins de comparação, foram reclassificadas para melhor comparabilidade.

As informações contábeis elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos.

A Companhia e sua controlada adotaram todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC e órgãos reguladores que estavam em vigor em 31 de dezembro de 2019.

2.1. Moeda funcional

As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

2.2 Base de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de sua controlada em 31 de dezembro de 2019. O controle é obtido quando a Companhia estiver exposta ou tiver direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida e tiver a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder exercido em relação a investida.

Especificamente, a Companhia controla uma investida se, e apenas se, tiver:

- Poder em relação à investida (ou seja, direitos existentes que lhe garantem a atual capacidade de dirigir atividades pertinentes da investida);
- Exposição ou direito a retornos variáveis com base em seu envolvimento com a investida;
- A capacidade de usar seu poder em relação à investida para afetar os resultados.

Geralmente, há presunção de que uma maioria de direitos de voto resulta em controle. Para dar suporte a essa presunção e quando a Companhia tiver menos da maioria dos direitos de voto ou semelhantes de uma investida, a Companhia considera todos os fatos e circunstâncias pertinentes ao avaliar se tem poder em relação a uma investida, inclusive:

- O acordo contratual com outros detentores de voto da investida;
- Direitos originados de acordos contratuais;
- Os direitos de voto e os potenciais direitos de voto da Companhia.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

A Companhia avalia se exerce controle ou não de uma investida se fatos e circunstâncias indicarem que há mudanças em um ou mais dos três elementos de controle. A consolidação de uma controlada tem início quando a Companhia obtiver controle em relação à controlada e finaliza quando a Companhia deixar de exercer o mencionado controle. Ativo, passivo e resultado de uma controlada adquirida ou alienada durante o exercício são incluídos nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data em que a Companhia obtiver controle até a data em que a Companhia deixar de exercer o controle sobre a controlada.

O resultado e cada componente de outros resultados abrangentes são atribuídos aos acionistas controladores e aos não controladores da Companhia, mesmo se isso resultar em prejuízo aos acionistas não controladores.

Quando necessário, são efetuados ajustes nas demonstrações financeiras das controladas para alinhar suas políticas contábeis com as políticas contábeis da Companhia. Todos os ativos e passivos, resultados, receitas, despesas e fluxos de caixa do mesmo grupo, relacionados com transações entre membros da Companhia, são totalmente eliminados na consolidação.

A variação na participação societária da controlada, sem perda de exercício de controle, é contabilizada como transação patrimonial.

Se a Companhia perder o controle exercido sobre uma controlada, é dada baixa nos correspondentes ativos (inclusive ágio) e os passivos da controlada pelo seu valor contábil na data em que o controle for perdido e a baixa do valor contábil de quaisquer participações de não controladores na data em que o controle for perdido (incluindo quaisquer componentes de outros resultados abrangentes atribuídos a elas). Qualquer diferença resultante como ganho ou perda é contabilizada no resultado. Qualquer investimento retido é reconhecido pelo seu valor justo na data em que o controle é perdido.

Nas demonstrações financeiras individuais, os investimentos da Companhia em sua controlada é contabilizado com base no método da equivalência patrimonial.

Base de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem:

	Principal atividade	País sede	Percentual de participação	
			2019	2018
<u>Participação direta:</u>				
Nowlog Logística Inteligente Ltda ("Nowlog")	Prestação de serviços de logística	Brasil	100%	-

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

2.3. Conversão de moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional (Real) utilizando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificados entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e nos encerramentos dos exercícios, caso ocorram, são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado.

Itens não monetários que são mensurados pelo custo histórico em moeda estrangeira são convertidos usando-se a taxa de câmbio vigente na data da transação. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a Companhia não possuía itens desta natureza.

2.4. Receita de contrato com cliente

i) Prestação de serviços

A receita de prestação de serviços é reconhecida com base na execução dos serviços previstos nos contratos de prestação de serviços celebrados entre as partes ou na própria conclusão dos serviços, ou seja, quando os riscos significativos e os benefícios são transferidos para o comprador. Quando o resultado do contrato não puder ser medido de forma confiável, a receita é reconhecida apenas na extensão em que as despesas incorridas puderem ser recuperadas.

ii) Venda de ativos

A receita de venda de ativos é reconhecida no momento em que se transfere o controle do ativo para o cliente, geralmente na entrega do equipamento. O prazo normal de crédito é de 7 a 15 dias após a entrega.

A Companhia e sua controlada consideram se há outras promessas no contrato que são obrigações de performance distintas, às quais uma parcela do preço da transação precisa ser alocada (por exemplo, garantias, pontos de fidelização do cliente). Ao determinar o preço de transação para a venda de equipamentos, são considerados os efeitos da contraprestação variável, a existência de componentes de financiamento significativos, a contraprestação não monetária e a contraprestação devida ao cliente (se houver).

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

(iii) Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva, que desconta exatamente os pagamentos ou recebimentos futuros estimados de caixa ao longo da vida estimada do instrumento financeiro ou em um período de tempo mais curto, quando aplicável, ao valor contábil líquido do ativo ou passivo financeiro. A receita de juros é incluída na rubrica "Receita financeira" nas demonstrações do resultado.

2.5. Impostos

(i) Imposto de renda e contribuição social - correntes

Ativos e passivos tributários correntes do último exercício e de anos anteriores são mensurados pelo valor recuperável esperado ou a pagar para às autoridades fiscais. As alíquotas de impostos e leis tributárias usadas para calcular o montante são aquelas que estão em vigor ou substancialmente em vigor, nas datas dos balanços.

A tributação sobre a renda compreende o Imposto de Renda da Pessoa Jurídica ("IRPJ") e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL"), sendo calculada no regime do lucro real (lucro ajustado) segundo as alíquotas aplicáveis na legislação em vigor: 15% sobre o lucro real e 10% adicionais sobre o que exceder R\$240 do lucro real por ano, somente no caso do IRPJ, e 9%, no caso da CSLL.

(ii) Imposto de renda e contribuição social - diferidos

O imposto de renda diferido ativo e passivo é reconhecido com base nas diferenças entre o valor contábil apresentado nas demonstrações financeiras e a base tributária dos ativos e passivos, utilizando as alíquotas em vigor.

O valor contábil dos ativos fiscais diferidos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo fiscal diferido venha a ser utilizado. Ativos fiscais diferidos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos fiscais diferidos sejam recuperados.

(iii) Imposto sobre vendas

As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos impostos descritos a seguir, e são apresentados líquidos da receita de vendas na demonstração do resultado

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

- Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS) - 7,60%;
- Programa de Integração Social (PIS) - 1,65%;
- Imposto Sobre Serviços (ISS) - 2% a 5%;
- Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) - 7% a 12%;
- Contribuição Previdenciária sobre Receita Bruta (CPRB) - 1,5%.

2.6. Instrumentos financeiros

(i) Ativos financeiros

Reconhecimento inicial e mensuração

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial e subsequentemente mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia e sua controlada para a gestão destes ativos financeiros. Com exceção das contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou para as quais não se tenha aplicado o expediente prático, inicialmente um ativo financeiro é mensurado ao seu valor justo acrescido dos custos de transação, no caso de um ativo financeiro não mensurado ao valor justo por meio do resultado. As contas a receber de clientes que não contenham um componente de financiamento significativo ou para as quais o Grupo Sequoia tenha aplicado o expediente prático são mensuradas pelo preço de transação determinado de acordo com o CPC 47 - Receita de Contrato com Clientes. Vide políticas contábeis na nota explicativa 2.4 - Receita de receita.

Para que um ativo financeiro seja classificado e mensurado pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, ele precisa gerar fluxos de caixa que sejam “exclusivamente pagamentos de principal e de juros” sobre o valor do principal em aberto. Esta avaliação é executada em nível de instrumento.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e sua controlada não possuíam ativos financeiros mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

As compras ou vendas de ativos financeiros que exigem a entrega de ativos dentro de um prazo estabelecido por regulamento ou convenção no mercado (negociações regulares) são reconhecidas na data da negociação, ou seja, a data em que o Grupo se compromete a comprar ou vender o ativo.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado compreendem ativos financeiros mantidos para negociação, ativos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado ou ativos financeiros a ser obrigatoriamente mensurados ao valor justo.

Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda ou recompra no curto prazo. Derivativos, inclusive derivativos embutidos separados, também são classificados como mantidos para negociação, a menos que sejam designados como instrumentos de hedge eficazes.

Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos do principal e juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado, independentemente do modelo de negócios. Não obstante os critérios para os instrumentos de dívida ser classificados pelo custo amortizado ou pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, conforme descrito acima, os instrumentos de dívida podem ser designados pelo valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial se isso eliminar, ou reduzir significativamente, um descasamento contábil.

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado.

Esta categoria contempla instrumentos derivativos e investimentos patrimoniais listados, os quais não estejam classificados de forma irrevogável pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Dividendos sobre investimentos patrimoniais listados também são reconhecidos como outras receitas na demonstração do resultado quando houver sido constituído o direito ao pagamento.

Um derivativo embutido em um contrato híbrido com um passivo financeiro é separado do passivo e contabilizado como um derivativo separado se: a) as características e aos riscos econômicos não estiverem estritamente relacionados às características e riscos econômicos do contrato principal; b) o instrumento separado, com os mesmos termos que o derivativo embutido, atenda à definição de derivativo; e c) o contrato híbrido não for mensurado ao valor justo, com alterações reconhecidas no resultado. Derivativos embutidos são mensurados ao valor justo, com mudanças no valor justo reconhecidas no resultado.

Uma reavaliação somente ocorre se houver uma mudança nos termos do contrato que modifique significativamente os fluxos de caixa que de outra forma seriam necessários ou uma reclassificação de um ativo financeiro fora da categoria de valor justo por meio do resultado.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Redução do valor recuperável de ativos financeiros

A Companhia e sua controlada reconhecem uma provisão para perdas de crédito esperadas para todos os instrumentos de dívida não detidos pelo valor justo por meio do resultado. As perdas de crédito esperadas baseiam-se na diferença entre os fluxos de caixa contratuais devidos de acordo com o contrato e todos os fluxos de caixa que se espera receber, descontados a uma taxa de juros efetiva que se aproxime da taxa original da transação. Os fluxos de caixa esperados incluirão fluxos de caixa da venda de garantias detidas ou outras melhorias de crédito que sejam integrantes dos termos contratuais.

As perdas de crédito esperadas, reconhecidas em duas etapas: (i) para as exposições de crédito para as quais não houve aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, as perdas de crédito esperadas são provisionadas para perdas de crédito resultantes de eventos de inadimplência possíveis nos próximos 12 meses (perda de crédito esperada de 12 meses); (ii) para as exposições de crédito para as quais houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, é necessária uma provisão para perdas de crédito esperadas durante a vida remanescente da exposição, independentemente do momento da inadimplência (uma perda de crédito esperada vitalícia).

Contas a receber de clientes e ativos de contrato, a Companhia e sua controlada aplicam uma abordagem simplificada no cálculo das perdas de crédito esperadas, portanto não acompanha as alterações no risco de crédito, mas reconhece uma provisão para perdas com base em perdas de crédito esperadas vitalícias em cada data-base. O Grupo Sequoia estabeleceu uma matriz de provisões que se baseia em sua experiência histórica de perdas de crédito, ajustada para fatores prospectivos específicos para os devedores e para o ambiente econômico.

A Companhia e sua controlada consideram um ativo financeiro em situação de inadimplemento quando os pagamentos contratuais estão vencidos e quando informações internas ou externas indicam ser improvável o recebimento integral de valores contratuais em aberto antes de levar em conta quaisquer melhorias de crédito. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

(ii) Passivos financeiros

Reconhecimento inicial e mensuração

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

Os passivos financeiros da Companhia e sua controlada incluem fornecedores, outras contas a pagar e empréstimos e financiamentos. A Companhia não designou nenhum passivo financeiro ao valor justo por meio do resultado.

Passivos financeiros ao custo amortizado

Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos contraídos e concedidos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetiva. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando os passivos são baixados, bem como pelo processo de amortização da taxa de juros efetiva.

O custo amortizado é calculado levando em consideração qualquer deságio ou ágio na aquisição e taxas ou custos que são parte integrante do método da taxa de juros efetiva. A amortização pelo método da taxa de juros efetiva é incluída como despesa financeira na demonstração do resultado.

(iii) Mensuração do valor justo

A Companhia mensura instrumentos financeiros e ativos não financeiros ao valor justo em cada data de reporte.

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A mensuração do valor justo é baseada na presunção de que a transação para vender o ativo ou transferir o passivo ocorrerá:

No mercado principal para o ativo ou passivo; e

Na ausência de um mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo ou o passivo. O mercado principal ou mais vantajoso deve ser acessível pela Companhia.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

O valor justo de um ativo ou passivo é mensurado com base nas premissas que os participantes do mercado utilizariam ao definir o preço de um ativo ou passivo, presumindo que os participantes do mercado atuam em seu melhor interesse econômico.

A mensuração do valor justo de um ativo não financeiro leva em consideração a capacidade do participante do mercado de gerar benefícios econômicos utilizando o ativo em seu melhor uso possível ou vendendo-o a outro participante do mercado que utilizaria o ativo em seu melhor uso.

A Companhia utiliza técnicas de avaliação que são apropriadas nas circunstâncias e para as quais haja dados suficientes disponíveis para mensurar o valor justo, maximizando o uso de dados observáveis relevantes e minimizando o uso de dados não observáveis.

Todos os ativos e passivos para os quais o valor justo seja mensurado ou divulgado nas demonstrações financeiras são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita a seguir, com base na informação de nível mais baixo que seja significativa à mensuração do valor justo como um todo:

Nível 1 - preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos a que a entidade possa ter acesso na data de mensuração;

Nível 2 - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo seja direta ou indiretamente observável; e

Nível 3 - técnicas de avaliação para as quais a informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo não esteja disponível.

Para ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras ao valor justo de forma recorrente, a Companhia determina se ocorreram transferências entre níveis da hierarquia, reavaliando a categorização (com base na informação de nível mais baixo e significativa para mensuração do valor justo como um todo) no fim de cada período de divulgação.

Para fins de divulgações do valor justo, a Companhia determinou classes de ativos e passivos com base na natureza, características e riscos do ativo ou passivo e o nível da hierarquia do valor justo, conforme acima explicado. As correspondentes divulgações ao valor justo de instrumentos financeiros e ativos não financeiros mensurados ao valor justo ou no momento da divulgação dos valores justos são resumidas nas respectivas notas.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

2.7. Provisões

Geral

As provisões são reconhecidas quando existe a obrigação presente (legal ou não formalizada) em virtude de um evento passado, é provável de que seja necessária uma saída de recursos para liquidar a obrigação e seja possível fazer uma estimativa confiável do valor dessa obrigação. Nas hipóteses em que a Companhia e sua controlada possuem a expectativa de reembolso da totalidade ou de parte da provisão - como por exemplo, em virtude de um contrato de seguro - o reembolso é reconhecido como um ativo à parte, mas somente quando é praticamente certo. A despesa relacionada à eventual provisão é registrada no resultado do exercício, líquida do eventual reembolso.

Provisão para risco tributário, cíveis e trabalhistas

A Companhia e sua controlada são partes de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita.

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição, inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais.

Passivos contingentes reconhecidos em uma combinação de negócios

Um passivo contingente reconhecido em uma combinação de negócios é inicialmente mensurado ao valor justo. Subsequentemente, é mensurado entre o maior valor que seria reconhecido de acordo com a política contábil de provisões acima (CPC 25) ou o valor inicialmente reconhecido menos, quando for o caso, a amortização acumulada reconhecida de acordo com a política de reconhecimento de receita.

2.8. Classificação corrente versus não corrente

A Companhia e sua controlada apresentam ativos e passivos no balanço patrimonial com base na classificação circulante e não circulante. Um ativo é classificado no circulante quando:

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

- Espera-se realizá-lo ou se pretende vendê-lo ou consumi-lo no ciclo operacional normal;
- For mantido principalmente para negociação;
- Espera-se realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação; ou
- Caixa ou equivalentes de caixa, a menos que haja restrições quando à sua troca, ou seja, utilizado para liquidar um passivo por, pelo menos, 12 meses após o período de divulgação.

Todos os demais ativos são classificados como não circulantes.

Um passivo é classificado no circulante quando:

- Espera-se liquidá-lo no ciclo operacional normal;
- For mantido principalmente para negociação;
- Espera-se realizá-lo dentro de 12 meses após o período de divulgação; ou
- Não há direito incondicional para diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Todos os demais passivos no não circulante.

Os ativos e passivos fiscais diferidos são classificados no ativo e passivo não circulante, quando aplicável.

2.9. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem saldos em contas correntes bancárias e depósitos a curto prazo com alta liquidez, com vencimento de três meses ou menos, a contar da data de contratação e sujeitos a risco insignificante de mudança de valor. Estes saldos são mantidos com a finalidade de atender compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins.

Os saldos bancários a descoberto representam contas correntes garantidas, as quais são apresentadas como parte de empréstimos e financiamentos de forma consistente com sua natureza de atividade de financiamento e não como parte de caixa e equivalentes de caixa uma vez que não há outras contas correntes mantidas junto à respectiva instituição financeira, as quais pudessem compensar o saldo devedor.

Para efeitos da demonstração consolidada dos fluxos de caixa, os saldos bancários a descoberto são incluídos como componente de caixa e equivalentes de caixa, uma vez que estas contas garantidas são liquidadas em curto espaço de tempo e compõem parte integral da gestão de caixa da Companhia.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

2.10. Saldos de contratos

Ativos de contrato

Um ativo de contrato é o direito à contraprestação em troca de bens ou serviços transferidos ao cliente. Se a Companhia e sua controlada desempenharem suas atividades transferindo bens ou serviços ao cliente antes que este pague a contraprestação ou antes que o pagamento seja devido, é reconhecido um ativo de contrato pela contraprestação adquirida, que é condicional.

Contas a receber de clientes

Um recebível representa o direito da Companhia e sua controlada a um valor de contraprestação incondicional (ou seja, faz-se necessário somente o transcorrer do tempo para que o pagamento da contraprestação seja devido). São registradas e mantidas nos balanços pelos valores nominais das vendas e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa, que é constituída com base na análise de risco da totalidade da carteira de clientes e respectiva probabilidade de recebimento.

Passivos de contrato

Um passivo de contrato consiste na obrigação de transferir bens ou serviços a um cliente pelo qual a Companhia e sua controlada receberam uma contraprestação (ou um montante devido) deste cliente. Se o cliente efetuar pagamento de contraprestação antes que a Companhia e sua controlada lhes transfiram bens ou serviços, um passivo de contrato é reconhecido quando o pagamento for efetuado ou quando for devido (o que ocorrer primeiro). Os passivos de contrato são reconhecidos como receita quando a Companhia e suas controladas cumprem as obrigações previstas no contrato.

2.11. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

O teste de recuperação ("*impairment test*") tem por objetivo apresentar o valor real líquido de realização de um ativo. Esta realização pode ser de forma direta ou indireta, respectivamente, por meio de venda ou pela geração de caixa na utilização do ativo nas atividades da Companhia e sua controlada.

A Administração revisa anualmente o valor recuperável dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas e tendo o valor contábil líquido excedido o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável. O valor recuperável de um ativo ou de determinada unidade geradora de caixa é definido como sendo o maior entre o valor em uso e o valor líquido de venda.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Na estimativa do valor em uso do ativo, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao seu valor presente, utilizando uma taxa de desconto antes dos tributos que reflita o custo médio ponderado de capital para a indústria em que opera a unidade geradora de caixa. O valor justo líquido das despesas de venda é determinado, sempre que possível, com base em transações recentes de mercado entre partes conhecedoras e interessadas com ativos semelhantes. Na ausência de transações observáveis neste sentido, uma metodologia de avaliação apropriada é utilizada. Os cálculos dispostos neste modelo são corroborados por indicadores disponíveis de valor justo, como preços cotados para entidades listadas, entre outros indicadores disponíveis.

A Companhia baseia sua avaliação de redução ao valor recuperável com base nas previsões e orçamentos financeiros mais recentes, os quais são elaborados separadamente pela Administração para cada unidade geradora de caixa às quais os ativos estejam alocados. As projeções baseadas nestas previsões e orçamentos geralmente abrangem o período de cinco anos. Uma taxa média de crescimento de longo prazo é calculada e aplicada aos fluxos de caixa futuros após o quinto ano.

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução ao valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados em relação à perda por redução ao valor recuperável anualmente em 31 de dezembro, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa, conforme o caso ou quando as circunstâncias indicarem perda por desvalorização do valor contábil.

Anualmente, a Companhia e sua controlada efetuam o teste de recuperação de seus ativos intangíveis ou sempre que houver qualquer evidência internas ou externas que o ativo possa apresentar perda do valor recuperável.

O valor de recuperação de um ativo é definido como sendo o maior entre o valor justo do ativo ou o valor em uso de sua Unidade Geradora de Caixa (UGC), salvo se o ativo não gerar entradas de caixa que sejam predominantemente independentes das entradas de caixa dos demais ativos ou grupos de ativos.

Se o valor contábil de um ativo ou UGC exceder seu valor recuperável, o ativo é considerado não recuperável e é constituída uma provisão para desvalorização com a finalidade de ajustar o valor contábil para seu valor recuperável. Na avaliação do valor recuperável, o fluxo de caixa futuro estimado é descontado ao valor presente, adotando-se uma taxa de desconto, que representa o custo de capital, antes dos impostos, que reflita as avaliações atuais do mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

As perdas por não recuperação são reconhecidas no resultado do exercício em categorias de despesas consistentes com a função do respectivo ativo não recuperável. A perda por não recuperação reconhecida anteriormente somente é revertida se houver alteração das premissas adotadas para definir o valor recuperável do ativo no seu reconhecimento inicial ou mais recente, exceto no caso do ágio que não pode ser revertido em períodos futuros.

2.12. Imobilizado

O imobilizado é demonstrado pelo custo, líquido da depreciação acumulada e/ou das perdas por não recuperação acumuladas, se houver. O custo inclui o montante de reposição dos equipamentos e os custos de captação de empréstimos para projetos de construção de longo prazo, se satisfeitos os critérios de reconhecimento. Quando componentes significativos do imobilizado são repostos, tais componentes são reconhecidos como ativos individuais, com vidas úteis e depreciação específica. Da mesma forma, quando realizada uma reposição significativa, seu custo é reconhecido no valor contábil do equipamento como reposição, desde que satisfeitos os critérios de reconhecimento. Todos os demais custos de reparo e manutenção são reconhecidos no resultado do exercício conforme incorridos.

A depreciação do imobilizado é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada. As taxas de depreciação estão demonstradas a seguir:

Categoria de ativos	Taxa média de depreciação anual (%)
Veículos e caminhões	10
Instalações	10
Máquinas e equipamentos	6,67
Móveis e utensílios	10
Equipamentos de informática	5
Benfeitorias em bens de terceiros	Prazo de contrato
Outras imobilizações	10

Itens do imobilizado e eventuais partes significativas são baixados quando de sua alienação ou quando não há expectativa de benefícios econômicos futuros derivados de seu uso ou alienação. Os eventuais ganhos ou perdas resultantes da baixa dos ativos são incluídos no resultado do exercício.

O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando aplicável.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

2.13. Ativos intangíveis

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento capitalizados, não são capitalizados, e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que for incorrido.

Os ativos intangíveis compreendem principalmente *software* adquiridos de terceiros, *software* desenvolvido para uso interno, carteira de clientes e direitos de exclusividade de não concorrência com ex-quotistas de empresas adquiridas.

Os ativos intangíveis de vida útil definida são amortizados pelo método linear. O período e o método de amortização são revistos, no mínimo, no encerramento de cada exercício. As alterações da vida útil prevista ou do padrão previsto de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo são contabilizadas alterando-se o período ou o método de amortização, conforme o caso, e tratadas de forma prospectiva como mudanças das estimativas contábeis.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução ao valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva.

Os ganhos ou perdas, quando aplicável, resultantes do desreconhecimento de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre os resultados líquidos da alienação e o valor contábil do ativo, sendo reconhecidos como receita ou despesa do exercício quando da baixa do ativo. A tabela a seguir apresenta um resumo das políticas aplicadas aos ativos intangíveis da Companhia e sua controlada:

	Softwares e licenças (a)	Ágio (b)	Carteira de clientes	Cláusula de não concorrência	Mais valia do ativo imobilizado
Vida útil	Definida	Indefinida	Definida	Definida	Definida
Período de amortização	5 anos	-	3 e 10 anos	4 e 5 anos	8 e 10 anos
Método de amortização utilizado	Amortização linear	Não amortiza	Amortização linear	Amortização linear	Amortização linear
Gerados internamente ou adquiridos	Adquiridos e gerados internamente	Adquiridos (combinação de negócios)	Adquiridos (combinação de negócios)	Adquiridos (combinação de negócios)	Adquiridos (combinação de negócios)

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

a) Softwares

As despesas relacionadas à manutenção de software são reconhecidas como despesas quando incorridas. As despesas diretamente relacionadas aos *softwares* desenvolvidos por terceiros e internamente, incluem materiais, custos incorridos com empresas de desenvolvimento de *software*, custo de pessoal alocado diretamente no desenvolvimento de *software* (desenvolvimento interno) e outros custos diretos. Eles são capitalizados como ativos intangíveis quando é provável que os benefícios econômicos futuros por ele gerados sejam superiores ao seu respectivo custo, considerando sua viabilidade econômica e tecnológica.

Esses custos são reconhecidos como ativos e são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada, que em geral não é superior a cinco anos.

b) Ágio

O ágio ("*goodwill*") é representado pela diferença positiva entre o valor pago e/ou a pagar pela aquisição de um negócio e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos do negócio.

2.14. Benefícios a empregados

A Companhia e sua controlada não mantêm planos de previdência privada ou qualquer plano de aposentadoria para seus funcionários e dirigentes, assim como quaisquer benefícios pós-emprego da Companhia.

A Companhia possui plano de benefícios a dirigentes e funcionários, na forma de participação nos lucros e planos de bônus, cuja obrigação é reconhecida na medida em que a contraprestação dos serviços são prestados.

2.15. Arrendamentos mercantil

O Grupo Sequoia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento. Ou seja, se o contrato transmite o direito de controlar o uso de um ativo identificado por um período de tempo em troca de contraprestação.

É aplicada uma única abordagem de reconhecimento e mensuração para todos os arrendamentos, exceto para arrendamentos de curto prazo e arrendamentos de ativos de baixo valor. São reconhecidos os passivos de arrendamento para efetuar pagamentos de arrendamento e ativos de direito de uso que representam o direito de uso dos ativos subjacentes.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Ativos de direito de uso

A Companhia e sua controlada reconhecem os ativos de direito de uso na data de início do arrendamento (ou seja, na data em que o ativo subjacente está disponível para uso). Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, deduzidos de qualquer depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável, e ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento. O custo dos ativos de direito de uso inclui o valor dos passivos de arrendamento reconhecidos, custos diretos iniciais incorridos e pagamentos de arrendamentos realizados até a data de início, menos os eventuais incentivos de arrendamento recebidos. Os ativos de direito de uso são depreciados linearmente, pelo menor período entre o prazo do arrendamento e a vida útil estimada dos ativos, conforme abaixo:

Centros de distribuição e demais imóveis: 2 a 12 anos

Caminhões: 5 anos

Sistemas de monitoramento: 5 anos

A Companhia aplicou julgamento para determinar o prazo de arrendamento de alguns contratos, considerando o disposto na Lei nº 8.245 (Lei do Inquilinato), que concede ao arrendatário o direito de renovações contratuais quando determinadas condições forem atendidas, bem como práticas passadas referente ao sucesso da Companhia na renovação de seus contratos. A avaliação se a Companhia está razoavelmente certa de exercer essas opções tem impacto no prazo do arrendamento, o que afeta significativamente o valor dos passivos de arrendamento e dos ativos de direito de uso reconhecidos.

Os ativos de direito de uso também estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Vide políticas contábeis para a redução ao valor recuperável de ativos não financeiros na nota explicativa 2.11.

Passivos de arrendamento

Na data de início do arrendamento, o Grupo Sequoia reconhece os passivos de arrendamento mensurados pelo valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados nesta data, durante o prazo do arrendamento. Os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos fixos (incluindo, substancialmente, pagamentos fixos) menos quaisquer incentivos de arrendamento a receber, pagamentos variáveis de arrendamento que dependem de um índice ou taxa, e valores esperados a serem pagos sob garantias de valor residual.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Ao calcular o valor presente dos pagamentos do arrendamento, o Grupo Sequoia usa a sua taxa de empréstimo incremental na data de início porque a taxa de juro implícita no arrendamento não é facilmente determinável. Após a data de início, o valor do passivo de arrendamento é aumentado para refletir o acréscimo de juros e reduzido para os pagamentos de arrendamento efetuados. Além disso, o valor contábil dos passivos de arrendamento é remensurado se houver uma modificação, uma mudança no prazo do arrendamento, uma alteração nos pagamentos do arrendamento (por exemplo, mudanças em pagamentos futuros resultantes de uma mudança em um índice ou taxa usada para determinar tais pagamentos de arrendamento) ou uma alteração na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente.

Arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor

O Grupo Sequoia aplica a isenção de reconhecimento de arrendamento de curto prazo a seus arrendamentos de curto prazo de centros de distribuição e demais imóveis (ou seja, arrendamentos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses a partir da data de início e que não contenham opção de compra). Também aplica a concessão de isenção de reconhecimento de ativos de baixo valor. Os pagamentos de arrendamento de curto prazo e de arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos como despesa pelo método linear ao longo do prazo do contrato.

2.16. Combinações de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método de aquisição com base no CPC 15 (R1) - Combinação de Negócios. O custo de uma aquisição é mensurado pela soma da contraprestação transferida, avaliada com base no valor justo na data de aquisição, e o valor de qualquer participação de não controladores na adquirida. Para cada combinação de negócio, a participação de não controladores está registrada com base na sua participação nos ativos líquidos identificados na adquirida. Custos diretamente atribuíveis à aquisição devem ser contabilizados como despesa quando incorridos.

Ao adquirir um negócio, a Companhia avalia os ativos adquiridos e passivos assumidos com o objetivo de classificá-los e alocá-los de acordo com os termos contratuais, as circunstâncias econômicas e as condições pertinentes na data de aquisição, o que inclui a segregação, por parte da adquirida, de derivativos embutidos existentes em contratos hospedeiros na adquirida.

Se a combinação de negócios for realizada em estágios, o valor justo na data de aquisição da participação societária previamente detida no capital da adquirida é reavaliado a valor justo na data de aquisição, sendo os impactos reconhecidos na demonstração do resultado.

Inicialmente, o ágio é mensurado como sendo o excedente da contraprestação transferida em relação aos ativos líquidos adquiridos (ativos identificáveis adquiridos líquidos e os passivos assumidos). Se a contraprestação for menor do que o valor justo dos ativos líquidos adquiridos, a diferença deverá ser reconhecida como ganho na demonstração do resultado.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável. Para fins de teste do valor recuperável, o ágio adquirido em uma combinação de negócios é, a partir da data de aquisição, alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa da Companhia que se espera sejam beneficiadas pelas sinergias da combinação, independentemente de outros ativos ou passivos da adquirida serem atribuídos a essas unidades.

Quando um ágio fizer parte de uma unidade geradora de caixa e uma parcela dessa unidade for alienada, o ágio associado à parcela alienada deve ser incluído no custo da operação ao apurar-se o ganho ou a perda na alienação. O ágio alienado nessas circunstâncias é apurado com base nos valores proporcionais da parcela alienada em relação à unidade geradora de caixa mantida. Agios e outros ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém a perda de valor recuperável é testada pelo menos anualmente.

2.17. Remuneração com base em ações

A Companhia concede a seus principais executivos e administradores remuneração na forma de pagamento com base em ações, nos quais os funcionários prestam serviços em troca de títulos patrimoniais.

O custo de transações liquidadas com ações a seus funcionários é mensurado com base no valor justo dos instrumentos patrimoniais na data da sua outorga. A estimativa do valor justo dos pagamentos com base em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado para a concessão de instrumentos patrimoniais, o que depende dos termos e condições da concessão. Isso requer também a determinação dos dados mais adequados para o modelo de avaliação, incluindo a vida esperada da opção, eventos futuros, volatilidade e rendimento de dividendos e correspondentes premissas. As premissas e modelos utilizados para estimar o valor justo dos pagamentos baseados em ações são divulgados na nota explicativa 16. As despesas dessas transações devem ser reconhecidas no resultado (rubrica "despesas com pessoal") durante o período em que o direito é adquirido (período durante o qual as condições específicas de aquisição de direitos devem ser atendidas) em contrapartida da reserva de pagamentos baseados em ações, no patrimônio líquido.

2.18. Seguros

As despesas com prêmios de seguros são registradas como despesas antecipadas, e reconhecidas na demonstração do resultado, linearmente, no período de vigência das apólices.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

2.19. Pronunciamentos novos e revisados

- a) Pronunciamentos novos ou revisados aplicados pela primeira vez a partir de 1º de janeiro de 2019:

O Grupo Sequoia aplicou pela primeira vez o CPC 06 (R2), Arrendamentos, em vigor para períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2019 ou após esta data. A natureza e o impacto das mudanças resultantes da adoção desta nova norma é descrita a seguir.

CPC 06 (R2) – Arrendamentos mercantil

O CPC 06 (R2) se sobrepõe à versão anterior (R1) da norma de arrendamentos, além do ICPC 03 - Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil. A norma estabelece os princípios para reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos e exige que os arrendatários reconheçam a maioria dos arrendamentos no balanço patrimonial.

O arrendamento está presente em um contrato se o contrato incluir ambas as condições a seguir:

- Um ativo identificável especificado explicitamente ou implicitamente. Neste caso, o fornecedor não tem a prática de substituir o ativo, ou a substituição não traria nenhum benefício econômico para o fornecedor; e
- O direito de controle do uso do ativo durante o contrato. Neste caso, a Companhia deve ter autoridade para tomada de decisões sobre o uso do ativo e capacidade de obter substancialmente todos os benefícios econômicos pelo uso do ativo.

Efeitos de transição

A Companhia e suas controladas optaram pela abordagem de transição retrospectiva modificada a qual não exige a reapresentação dos valores correspondentes, não impacta o patrimônio líquido, e possibilita a adoção de expedientes práticos. Portanto, a informação comparativa apresentada para 2018 não foi reapresentada, ou seja, é apresentada conforme anteriormente reportado de acordo com o CPC 06 (R1) / IAS 17 e interpretações relacionadas. O critério para a definição de ativo de direito de uso e passivo de arrendamento mercantil está definido na nota explicativa 2.15.

Na transição, para arrendamentos classificados como arrendamentos operacionais segundo o CPC 06(R2) / IFRS16, os passivos de arrendamento foram mensurados pelo valor presente dos pagamentos remanescentes, descontados pela taxa de empréstimo incremental da Companhia em 1º de janeiro de 2019. Os ativos de direito de uso foram mensurados ao valor equivalente ao passivo de arrendamento na data de adoção inicial, acrescidos dos pagamentos antecipados deduzidos dos incentivos recebidos dos arrendadores.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Ao mensurar os passivos de arrendamento para aqueles arrendamentos anteriormente classificados como arrendamentos operacionais, a Companhia descontou os pagamentos do arrendamento utilizando uma taxa incremental de empréstimo em 1º de janeiro de 2019 que reflete a taxa de captação da Companhia em condições de mercado. A taxa média ponderada aplicada foi de 11,0%.

Os quadros abaixo demonstram os impactos da adoção inicial do CPC 06(R2) / IFRS 16 nas demonstrações financeiras, em 1º de janeiro de 2019:

Ativo de direito de uso

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Adoção inicial	118.154	118.154

Passivo de arrendamento

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Valor a pagar de arrendamento mercantil em 1º de janeiro de 2019	181.629	181.629
(-) Ajuste a valor presente	(63.475)	(63.475)
	118.154	118.154

Isenção de reconhecimento

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Arrendamento de curto prazo e de ativo de baixo valor	3.440	3.461

Impactos da adoção da nova norma contábil para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, houve aumento em despesas de depreciação pelo reconhecimento de depreciação de ativos de direito de uso, sendo registrados em "Custos dos serviços prestados" no montante de R\$ 14.347 na controladora e R\$ 14.741 consolidado.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

As despesas de aluguel alocadas anteriormente em “Custo de serviços prestados” diminuíram em R\$ 24.201 na controladora e R\$ 24.688 consolidado. As “despesas financeiras”, já líquidas dos créditos de Pis e Cofins, aumentaram em R\$ 12.384 na controladora e R\$12.527 consolidado, referentes a despesa de juros sobre passivos de arrendamento.

O impacto na linha de Imposto de renda e contribuição social diferidos foi de R\$ 4.733 na controladora e R\$ 4.946 no consolidado, ambos credores, referentes ao efeito fiscal dessas mudanças nas despesas.

Os pagamentos de arrendamentos de aluguéis de baixo custo e curto prazo no montante de R\$ 3.440 na controladora e R\$ 3.461 no consolidado foram contabilizados no grupo de “Custos dos serviços prestados” e “Despesas gerais e administrativas”.

- b) Normas e interpretações emitidas mas sem efeito para a Companhia e sua controlada

Incerteza sobre Tratamento Tributos sobre o Lucro (ICPC 22 / IFRIC 23)

Esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32 – Tributos sobre o Lucro (IAS 12 – Income Taxes) (“CPC 32 / IAS 12”) quando houver incerteza sobre os tratamentos de imposto de renda. Nessas circunstâncias, a entidade deve reconhecer e mensurar o seu ativo ou passivo fiscal, corrente ou diferido, aplicando os requisitos do CPC 32 / IAS 12 com base no lucro tributável (perda fiscal), nas bases fiscais, nas perdas fiscais não utilizadas, nos créditos fiscais não utilizados e nas alíquotas fiscais, determinados com base nesta interpretação.

- c) Normas e interpretações emitidas, mas ainda não vigentes:

As normas e interpretações novas e alteradas emitidas, mas não ainda em vigor até a data de emissão das demonstrações financeiras da Companhia Grupo, estão descritas a seguir.

A Companhia não indetificou assuntos ligadas a tais alterações que possam ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia e de sua controlada.

A Companhia pretende adotar estas normas e interpretações novas e alteradas, se cabível, quando entrarem em vigor.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

3.1. Julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras do Grupo Sequoia requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, e as respectivas divulgações, bem como as divulgações de passivos contingentes.

3.2. Estimativas e premissas

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram apoiadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras

A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa. O Grupo Sequoia revisa suas estimativas pelo menos anualmente.

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data de reporte, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso.

O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia e sua controlada ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como os recebimentos de caixa futuros esperados e à taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Transações com pagamentos baseados em ações

A Companhia mensura o custo de transações liquidadas com ações com funcionários baseado no valor justo dos instrumentos patrimoniais na data da sua outorga. A estimativa do valor justo dos pagamentos com base em ações requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado para a concessão de instrumentos patrimoniais, o que depende dos termos e condições da concessão. Isso requer também a determinação dos dados mais adequados para o modelo de avaliação, incluindo a vida esperada da opção, volatilidade e rendimento de dividendos e correspondentes premissas. As premissas e modelos utilizados para estimar o valor justo dos pagamentos baseados em ações são divulgados na nota explicativa nº 16.5.

Impostos

Em virtude da natureza e complexidade dos negócios, as diferenças entre os resultados efetivos e as premissas adotadas ou as futuras alterações dessas premissas podem acarretar futuros ajustes de receitas e despesas tributárias já registradas. A Companhia e sua controlada constituem provisões, com base em estimativas razoáveis, para as possíveis consequências de inspeções das autoridades fiscais. O valor dessas provisões baseiam-se em diversos fatores, tais como a experiência de fiscalizações anteriores e as diferentes interpretações da regulamentação fiscal pela entidade contribuinte e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem referir-se a uma grande variedade de questões, dependendo das condições vigentes no domicílio da respectiva entidade.

São reconhecidos o imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos referentes a todos os prejuízos fiscais não utilizados, na medida em que seja provável que haverá um lucro tributável contra o qual os prejuízos possam ser compensados. A definição do valor do imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos que podem ser reconhecidos exige um grau significativo de julgamento por parte da Administração, com base nas estimativas de lucro e no nível de lucro real tributável futuro, baseados no plano anual de negócios aprovado pelo Conselho de Administração.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia possui prejuízos fiscais acumulados e constituiu imposto de renda e contribuição sociais diferidos uma vez que sua realização é provável em futuro previsível. A nota explicativa nº 21 fornece detalhes sobre imposto de renda corrente e diferido.

Mensuração ao valor justo da contraprestação contingente

Contraprestação contingente, proveniente de uma combinação de negócios, é mensurada ao valor justo na data de aquisição como parte da combinação de negócios. Se a contraprestação contingente for classificada como um derivativo, e, portanto, o passivo financeiro deve ser subsequentemente remensurado ao valor justo na data do balanço. O valor justo é baseado no fluxo de caixa descontado. As principais premissas consideram a probabilidade de atingir cada objetivo e o fator de desconto.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível; contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados, como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante suficiente para cobrir perdas prováveis na realização de contas a receber. Para determinar a suficiência da provisão sobre contas a receber de clientes são avaliados o montante e as características de cada um dos créditos, considerando a probabilidade de realização. Quando há ocorrência de significativos atrasos na realização dos créditos sem garantia real e, pela consideração que a probabilidade de recebimento diminui, é registrada provisão no balanço em montante suficiente para cobertura da perda provável.

4. Combinação de negócios

4.1 Aquisição Lótus Logística Integrada Ltda (“Lótus”)

Em 08 de janeiro de 2019, a Companhia adquiriu 100% das quotas de emissão da Lótus, companhia com sede na cidade de São Paulo, que tinha por objeto transporte rodoviário e entregas urbanas para diversos clientes, principalmente, nos setores de comércio eletrônico e para bancos de varejo.

O valor da transação foi de R\$40.416, sendo R\$32.666 pago à vista, no fechamento da operação, R\$250 a ser pago no 5º aniversário da data do fechamento (08 de janeiro de 2023) e R\$7.500 depositado em conta “escrow” com liberação no 5º aniversário da data do fechamento (08 de janeiro de 2023), sujeito a deduções de possíveis perdas indenizáveis. Todos os valores a vencer são reconhecidos pelo custo amortizado e atualizados monetariamente pela variação do CDI.

Em AGE de 31 de agosto de 2019, foi aprovada a incorporação da Lótus, conforme detalhado na nota explicativa 1.3.

a) Alocação do valor justo

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da empresa Lótus foi registrado de forma definitiva conforme apresentado a seguir:

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

	Valor justo reconhecido na aquisição
Ativos	
Caixa e equivalentes de caixa	1.031
Contas a receber	13.777
Outros Ativos	68
Intangíveis	
Carteira de clientes	12.122
Cláusula de não concorrência	997
Imobilizado	224
	28.219
Passivos	
Fornecedores	7.635
Empréstimos	1.116
Contingências	10.273
Outros passivos	3.157
	22.181
Total de ativos identificáveis líquidos	6.038
Ágio gerado na aquisição	34.378
Total da contraprestação	40.416

Fluxo de caixa na aquisição

Caixa pago, líquido de caixa adquirido (classificado como atividades de financiamento)	(30.512)
Custo de aquisição (classificado como atividades operacionais)	(229)
Caixa pago na aquisição	(30.741)

O valor justo das contas a receber de clientes é de R\$13.777, os quais se espera que sejam recebidos integralmente.

O ágio pago de R\$34.378 compreende o valor dos benefícios econômicos futuros oriundos das sinergias decorrentes da aquisição.

b) Cláusulas de reembolso de contingências

A Companhia realizará o pagamento da parcela referente ao quinto aniversário (08 de janeiro de 2023) com dedução do valor de perdas indenizáveis incorridas até a referida data. Em 31 de dezembro de 2019 o valor atualizado da referida dedução corresponde a R\$ 7.116.

c) Impacto da aquisição no resultado da Companhia

O resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 inclui receitas e despesas atribuíveis aos negócios adicionados e gerados pela Lótus a partir de 1º de janeiro de 2019, uma vez que a transação de aquisição desta investida se concretizou em 08 de janeiro de 2019.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Desde a data de aquisição até 31 de agosto de 2019, data em que a Lótus foi incorporada pela Sequoia, a adquirida contribuiu com o reconhecimento de receita bruta acumulada de R\$55.891 e lucro líquido de R\$10.254. Não há diferença substancial entre estes valores e o que seria considerado se a combinação de negócios tivesse ocorrido no início do exercício.

4.2 Aquisição Nowlog Logística Inteligente Ltda. (“Nowlog”)

Em 31 de outubro de 2019, a Sequoia adquiriu 100% das quotas de emissão da Nowlog, companhia com sede na cidade de Jundiaí, Estado de São Paulo, que tem por objeto transporte rodoviário e entregas urbanas para diversos clientes, principalmente, nos setores de comércio eletrônico.

O valor da transação na data do fechamento foi de R\$25.533, sendo R\$18.493 pago à vista, no fechamento da operação, R\$1.300 a título de ajuste de preço (R\$700 pagos em 06 de fevereiro de 2020 e R\$600 pagos em 06 de março de 2020) e R\$5.740 a título de parcela retida, com cinco pagamentos anuais e sujeitos a deduções de possíveis perdas indenizáveis. Todos os valores a vencer são reconhecidos pelo custo amortizado e atualizados monetariamente pela variação do CDI.

Em complemento aos valores descritos acima, até 31 de abril de 2020 a Companhia deverá revisar o valor da transação para a definição do “Segundo ajuste de preço”, que deverá considerar o atingimento de metas para lucro bruto, capital de giro e dívida líquida da Nowlog, sendo esta revisão denominada “Preço de Aquisição Ajustado”, conforme previamente definido no “Contrato de Compra e Vendas de Quotas”, assinado em 26 de junho de 2019.

Caso o Preço de Aquisição Ajustado seja (i) superior ao valor da transação, a Companhia deverá pagar aos antigos quotistas a diferença apurada; e (ii) seja inferior, a Sequoia Transportes deverá receber a diferença dos antigos quotistas.

O valor apurado pela Companhia, considerando os critérios determinados acima, foi de R\$1.300 a pagar (R\$650 em 1º de abril de 2020 e R\$650 em 2 de maio de 2020) aos antigos quotistas, totalizando um valor total de aquisição de R\$ 26.834.

d) Alocação do valor justo

O valor justo dos ativos e passivos identificáveis da empresa Nowlog foi registrado de forma definitiva conforme apresentado a seguir:

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Descrição	Valor justo reconhecido na aquisição
Ativos	
Caixa e equivalentes de caixa	36
Contas a receber	15.751
Outros Ativos	166
Intangíveis	
Carteira com clientes	12.550
Cláusula de não concorrência	828
Ativo imobilizado e intangível	5.823
	35.154
Passivo	
Fornecedores	9.318
Empréstimos	4.908
Contingências	10.100
Outros passivos	6.837
	31.163
Total de ativos identificáveis líquidos	3.991
Ágio gerado na aquisição	22.842
Preço de aquisição	24.233
Ajuste de preço	1.300
Segundo ajuste de preço (<i>earn-out</i>)	1.300
Total da contraprestação	26.833
Fluxo de caixa na aquisição	
Caixa pago, líquido de caixa adquirido (classificado como atividades de financiamento)	(18.457)
Custo de aquisição (classificado como atividades operacionais)	(847)
Caixa pago na aquisição	(19.304)

e) Impacto da aquisição no resultado da Companhia

O resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 inclui receitas e despesas atribuíveis ao negócios adicionados gerados pela Nowlog, a partir de 01 de novembro de 2019, uma vez que a transação de aquisição desta investida se concretizou em 31 de outubro de 2019.

Desde a data de aquisição, a adquirida contribuiu com o reconhecimento de receita bruta acumulada de R\$28.666 e lucro líquido de R\$2.236. Caso a aquisição tivesse ocorrido no início do exercício, a receita bruta do Grupo Sequoia seria adicionada em R\$121.297 e o prejuízo líquido em R\$8.214.

4.3 Contas a pagar por aquisição de controladas

O saldo a pagar referente as combinações de negócios com parcelas a pagar estão demonstradas da seguinte forma:

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Fluxo de pagamentos	Yep Log e YEP Tec (a)	Lótus	Nowlog	Total
2020	-	-	3.748	4.172
2021	19.241	-	1.148	20.389
2022	-	-	1.148	1.148
2023	-	250	1.148	1.148
A partir de 2024	-	6.945	1.148	8.343
	19.241	7.116	8.340	34.776
Passivo circulante	-	-	3.748	3.748
Passivo não circulante	19.241	7.116	4.592	31.028

- (a) Em 16 de novembro de 2016, a Sequoia Transportes adquiriu 100% da Intec TI Logística S.A. ("Yep Log") e Intec Tecnologia da Informática S.A. ("Yep Tec"), e incorporou as controladas em 31 de dezembro de 2016.

4.4 Movimentação das contas a pagar por aquisição de controladas

	Yep Log e Yep Tec	Lótus	Nowlog	Total
Saldo a pagar em 31 de dezembro de 2017	35.673	-	-	35.673
Pagamentos	(11.806)	-	-	(11.806)
Reembolso de contingências	(4.783)	-	-	(4.783)
Juros CDI	2.075	-	-	2.075
Saldo a pagar em 31 de dezembro de 2018	21.159	-	-	21.159
Dívida por aquisição	-	40.416	26.833	67.249
Pagamentos	-	(32.665)	(18.493)	(51.158)
Reembolso de contingências	(3.085)	(969)	-	(4.054)
Juros CDI	1.167	413	-	1.580
Saldo a pagar em 31 de dezembro de 2019	19.241	7.195	8.340	34.776

5. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras restritas

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Caixa	137	96	137
Bancos Conta Movimento	8.187	6.203	8.236
Aplicações financeiras - CDB	80.997	44.211	83.226
Caixa e equivalentes de caixa	89.321	50.510	91.599
Aplicação financeira – escrow Lótus (a)	7.831	-	7.831
	97.152	50.510	99.430

- (a) Aplicação financeira com Banco J.P. Morgan S.A. é parte do "Contrato de Compra e Venda de Quotas" com a empresa Lótus e será liberado em nome dos antigos vendedores no aniversário de 5º ano, deduzido de eventuais perdas indenizáveis e acrescido de rendimentos líquidos auferidos. Esta aplicação é remunerada a XX%.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo. A Companhia e sua controlada consideram como equivalentes de caixa uma aplicação financeira com vencimentos diários resgatáveis com o próprio emissor, sem perda significativa de valor. Em 31 de dezembro de 2019, são representadas por aplicações financeiras em CDB - Certificados de Depósito Bancário.

Os títulos possuem rentabilidade compatível com a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e são mantidos junto a instituições de primeira linha e em Fundos de investimentos financeiros, com remunerações próximas ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Em 31 de dezembro de 2019, as aplicações financeiras em CDB eram remuneradas por uma taxa entre 85% a 100% do CDI (85% a 100% do CDI em 2018).

6. Contas a receber

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Clientes nacionais	42.473	38.017	60.438
Clientes a faturar (i)	51.697	36.143	51.597
	94.170	74.160	112.135
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.371)	(4.225)	(5.037)
	89.799	69.935	107.098

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

O prazo médio de recebimento é de aproximadamente 62 dias (63 dias em 2018).

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
A vencer	81.752	63.637	99.051
Vencidos			
Vencidos de 1 a 30 dias	3.393	2.604	3.393
Vencidos de 31 a 90 dias	1.357	3.100	1.473
Vencidos há mais de 91 dias	7.668	4.819	8.218
Subtotal – vencidos	12.418	10.523	13.084
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(4.371)	(4.225)	(5.037)
	89.799	69.935	107.098

A Companhia estima as perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa com base no modelo simplificado, conforme permitido pelo CPC 48/IFRS 9, considerando a idade (aging) dos seus títulos a receber e a expectativa de perdas futuras. A Companhia e sua controlada avaliam periodicamente sua carteira de recebíveis, constituindo provisão para liquidação de créditos duvidosos para todos os títulos cujo processo de recebimento esteja sob âmbito judicial.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(4.195)	-
Adições	(102)	-
Reversões	72	-
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(4.225)	(4.225)
Adições	(28)	(28)
Adição de controladas adquiridas/incorporadas	(118)	(784)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(4.371)	(5.037)

7. Adiantamentos

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Adiantamento para viagens (a)	64	-	64
Adiantamento para investimento (b)	700	-	700
Adiantamento a fornecedor (c)	1.611	1.408	1.611
Adiantamentos para viagens e estadias	91	96	91
Adiantamento de férias	202	198	202
	2.668	1.702	2.668

(a) Refere-se a valores antecipados para carreteiros a fim de cobrir parte dos custos de viagens.

(b) Refere-se a valores antecipados a investida UELLO. Em 2020 esse valor será convertido em mútuo conversível.

(c) Refere-se a valores antecipados a fornecedores de benefícios a colaboradores (vale refeição, vale transporte).

8. Investimentos

A movimentação e composição do saldo pode ser assim apresentado:

	Lótus	Nowlog	Total
Aquisição de controladas	40.416	26.833	67.249
Resultado de equivalência patrimonial	10.254	2.723	12.977
	50.670	29.556	80.226
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	2.000	2.000
Patrimônio líquido incorporado	(3.173)	-	(3.173)
Transferência para intangível (a)	(47.497)	-	(47.497)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	-	31.556	31.556
Investimentos	-	(4.664)	(4.664)
Ágio na aquisição de investimento	-	36.220	36.220

(a) Transferência para o grupo de intangível quando da incorporação da Lótus pela Sequoia Transporte, referente a parcela de alocação de preço pago para carteira de clientes, cláusula de não competição e goodwill.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

As principais informações financeiras da controlada pode ser assim apresentada:

Controlada	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Receita Líquida	Lucro Líquido
Nowlog	27.937	32.601	(4.664)	25.094	2.723

9. Imobilizado

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Veículos e caminhões	22.578	25.493	22.737
Instalações	8.014	7.469	8.014
Máquinas e equipamentos	6.531	6.822	7.527
Móveis e utensílios	4.808	4.254	4.808
Equipamentos de informática	8.708	5.858	8.708
Benfeitorias em bens de terceiros	15.087	9.376	15.087
Imobilizado em andamento	5.180	4.815	5.180
Outras imobilizações	12.846	12.531	12.846
	83.752	76.618	84.907
Depreciações acumuladas	(43.814)	(37.952)	(43.870)
Imobilizado líquido	39.938	38.666	41.037

9.1. Resumo de movimentação

Controladora

Descrição	31/12/18	Adição por					31/12/19
		incorporação (a)	Adições	Baixas	Transferência	Depreciação	
Veículos e caminhões	12.986	190	90	(861)	(48)	(2.721)	9.636
Instalações	4.279	16	14	(2)	961	(863)	4.405
Máquinas e equipamentos	2.708	94	707	(160)	58	(823)	2.584
Móveis e utensílios	2.085	61	438	(42)	107	(692)	1.957
Equipamentos de informática	2.729	327	1.733	(8)	108	(1.206)	3.683
Benfeitorias em bens de terceiros	5.802	-	-	-	4.714	(915)	9.601
Imobilizado em andamento	4.328	-	6.970	-	(5.943)	(175)	5.180
Outras imobilizações	3.749	30	265	-	43	(1.195)	2.892
	38.666	718	10.217	(1.073)	-	(8.590)	39.938

Descrição	31/12/17	Adição por					31/12/18
		incorporação (a)	Adições	Baixas	Transferência	Depreciação	
Veículos e caminhões	18.875	673	-	(520)	(2.356)	(3.686)	12.986
Instalações	4.071	851	50	(12)	3	(684)	4.279
Máquinas e equipamentos	3.161	492	211	(142)	70	(1.084)	2.708
Móveis e utensílios	2.688	95	204	(265)	18	(655)	2.085
Equipamentos de informática	2.565	46	967	(35)	329	(1.143)	2.729
Benfeitorias em bens de terceiros	5.080	32	-	-	1.411	(721)	5.802
Imobilizado em andamento	3.109	-	3.508	-	(2.051)	(238)	4.328
Outras imobilizações	2.588	31	240	(37)	2.371	(1.445)	3.749
	42.137	2.220	5.180	(1.011)	(205)	(9.656)	38.666

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Consolidado

Descrição	31/12/18	Aquisição de controladas (a)	Adições	Baixas	Transferência	Depreciação	31/12/19
Veículos e caminhões	12.986	296	90	(861)	(48)	(2.724)	9.739
Instalações	4.279	16	14	(2)	961	(863)	4.405
Máquinas e equipamentos	2.708	1.090	707	(160)	58	(823)	3.580
Móveis e utensílios	2.085	61	438	(42)	107	(692)	1.957
Equipamentos de informática	2.729	327	1.733	(8)	108	(1.206)	3.683
Benfeitorias em bens de terceiros	5.802	-	-	-	4.714	(915)	9.601
Imobilizado em andamento	4.328	-	6.970	-	(5.943)	(175)	5.180
Outras imobilizações	3.749	30	265	-	43	(1.195)	2.892
	38.666	1.820	10.217	(1.073)	-	(8.593)	41.037

(a) Imobilizado adicionado pela aquisição das empresas Lótus e Nowlog.

(b) Imobilizado adicionado pela incorporação das empresas Sequoia Ecom e Sequoia Log S.A. ocorrida em 31 de dezembro de 2018. .

Em 2019 a Administração preparou internamente estudos técnicos onde não foram identificados eventos que deveriam ser refletidos em uma provisão relacionada a perda da recuperabilidade de seus ativos fixos.

10. Intangível

10.1. Resumo de movimentação

Controladora

Descrição	31/12/18	Incorporação de controladas	Adições	Amortização	31/12/19
Software e outros	6.568	-	10.757	(265)	17.060
Sete Estradas (b)					
Carteira de clientes	3.458	-	-	(768)	2.690
Mais valia do imobilizado	723	-	-	(290)	433
Ágio	59.272	-	-	-	59.272
Yep Log e Yep Tec (c)					
Carteira de clientes	19.502	-	-	(11.181)	8.321
Cláusula de não concorrência	1.811	-	-	(604)	1.207
Ágio	16.805	-	-	-	16.805
Celote (d)					
Carteira de clientes	3.181	-	-	(707)	2.474
Mais valia do imobilizado	243	-	-	(54)	189
Ágio	6.249	-	-	-	6.249
Lótus (e)					
Carteira de clientes	-	12.122	-	(199)	798
Cláusula de não concorrência	-	997	-	(3.031)	9.091
Ágio	-	34.379	-	-	34.379
	117.812	47.498	10.757	(17.099)	158.968

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Descrição	31/12/17	Incorporação de			Amortização	31/12/18
		controladas	Adições	Transferência		
Software e outros	2.580	46	4.081	205	(344)	6.568
Sete Estradas (b)						
Carteira de clientes	4.226	-	-	-	(768)	3.458
Mais valia do imobilizado	1.013	-	-	-	(290)	723
Ágio	59.272	-	-	-	-	59.272
Yep Log e Yep Tec (c)						
Carteira de clientes	31.030	-	-	-	(11.528)	19.502
Cláusula de não concorrência	2.415	-	-	-	(604)	1.811
Ágio	16.805	-	-	-	-	16.805
Celote (d)						
Carteira de clientes	-	3.181	-	-	-	3.181
Mais valia do imobilizado	-	243	-	-	-	243
Ágio	-	6.249	-	-	-	6.249
	117.341	9.719	4.081	205	(13.534)	117.812

Consolidado

Descrição	31/12/18	Aquisição de			Amortização	31/12/19
		controladas	Adições			
Software e outros	6.568	-	10.757	(265)	17.060	
Sete Estradas (b)						
Carteira de clientes	3.458	-	-	(768)	2.690	
Mais valia do imobilizado	723	-	-	(290)	433	
Ágio	59.272	-	-	-	59.272	
Yep Log e Yep Tec (c)						
Carteira de clientes	19.502	-	-	(11.181)	8.321	
Cláusula de não concorrência	1.811	-	-	(604)	1.207	
Ágio	16.805	-	-	-	16.805	
Celote (d)						
Carteira de clientes	3.181	-	-	(707)	2.474	
Mais valia do imobilizado	243	-	-	(54)	189	
Ágio	6.249	-	-	-	6.249	
Lótus (e)						
Carteira de clientes	-	12.122	-	(3.031)	9.081	
Cláusula de não concorrência	-	997	-	(199)	798	
Ágio	-	34.379	-	-	34.379	
Nowlog (e)						
Carteira de clientes	-	12.550	-	-	12.550	
Cláusula de não concorrência	-	828	-	-	828	
Ágio	-	22.242	-	-	22.242	
	117.812	83.718	10.757	(17.099)	195.188	

- (a) Refere-se a software e licenças de uso digital que são utilizados pela Companhia, como sistemas gerenciais e sistemas de automação.
- (b) Ativos intangíveis e ágio identificados da aquisição das empresas Sete Estradas no ano de 2013.
- (c) Ativos intangíveis e ágio identificados da aquisição da Yep Log e Yep Tec no ano de 2016.
- (d) Ativos intangíveis e ágio identificados da aquisição das empresas Celote no ano de 2013.
- (e) Ativos intangíveis e ágio identificado da aquisição da empresa Lótus e Nowlog em 08 de janeiro de 2019 e 31 de outubro de 2019, respectivamente

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Em 2019 a Administração preparou internamente estudos técnicos onde não foram identificados eventos que deveriam ser refletidos em uma provisão relacionada a perda da recuperabilidade de seus ativos intangíveis de vida útil definida.

10.2 Teste de recuperabilidade do ativo intangível (“Impairment”)

A Administração avaliou a recuperação do valor contábil do ágio registrado, utilizando a metodologia do fluxo de caixa descontado, não sendo identificado nenhum indicador de perda por redução ao valor recuperável.

De acordo com CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (IAS 36 - Impairment of Assets) ativos devem ser agrupados nos menores níveis para os quais existem fluxos de caixa independentes (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs). A sua análise a Administração da Companhia entende que existe somente uma única UGC (Unidade Geradora de Caixa) em sua operação, devido a similaridade de operações, funcionalidades dos ativos e principalmente, única geração de caixa entre as operações.

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

- (i) Taxa de desconto dos fluxos de caixa futuro – 16,5% a.a. (16,5% a.a. em 2018). Segundo a avaliação da Administração, este é um percentual que reflete o custo de capital ponderado.
- (ii) Projeção de fluxo de caixa para 5 anos com taxa de perpetuidade de 2,0%.
- (iii) Crescimento de receita: a taxa de crescimento da receita de 20,71% a.a. (5,86% a.a. em 2018) é estimada com base melhora na operação dos clientes que já estão em carteira (aumento de volume de operação e aumento de preço conforme contrato), conquista de novos clientes a partir de 2020 e a aquisição de novas empresa do segmentos de transportes.
- (iv) Evolução do resultado operacional: leva em consideração a margem histórica da empresa, estimativa de inflação dos principais e dissídio trabalhista.
- (v) Investimentos: considerados investimentos necessários para a implantação de novos clientes.

Premissas com impacto relevante utilizadas no cálculo do valor em uso

O cálculo do recuperável é mais sensível às seguintes premissas:

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

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Taxa de desconto

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

Crescimento na perpetuidade

A estimativa foi baseada principalmente em:

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

Sensibilidade a mudanças nas premissas

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

- (i) Taxa de desconto – a taxa de desconto da Companhia possui sensibilidade desprezível a alterações na projeção de juros, uma vez que mais da metade da composição de seu capital advindo de terceiros é pré-fixada e o quase todo o restante indexado à TJLP, índice estruturalmente pouco suscetível a oscilações;
- (ii) Crescimento na perpetuidade – aplicando-se um fator de redução no crescimento da perpetuidade de 30,00% este crescimento passa dos 2,0% originalmente considerados para 1,4% o que praticamente não consideraria crescimento real fluxo de caixa operacional, situação que não seria factível em comparação a performance recente do ativo. Mesmo assim, utilizando este novo crescimento, não há perda por redução ao valor recuperável.

11. Direito de uso e arrendamento mercantil

A seguir estão os valores contábeis dos ativos de direito de uso reconhecidos e as movimentações durante o exercício:

Controladora

Descrição	Vida útil (anos)	Adoção inicial	Adições	Depreciação	31/12/19
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	117.136	3.662	(15.455)	105.343
Caminhões	5	1.018	-	(291)	727
Sistemas de monitoramento	5	-	1.470	(24)	1.446
		118.154	5.132	(15.770)	107.516

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Consolidado

Descrição	Vida útil (anos)	Adição inicial	Aquisição de controladas	Adições	Depreciação	31/12/19
Centros de distribuição e imóveis	2 a 12	117.136	4.721	6.142	(15.849)	112.150
Caminhões	5	1.018	-	-	(291)	727
Sistemas de monitoramento	5	-	-	1.470	(24)	1.446
		118.154	4.721	7.612	(16.164)	114.323

Abaixo são apresentados os valores contábeis dos passivos de arrendamento e as movimentações durante o exercício:

	2019	
	Controladora	Consolidado
Saldo no início do exercício	-	-
Adoção inicial	118.154	118.154
Pagamentos	(24.201)	(24.688)
Arrendamento mercantil por aquisição controlada	-	4.883
Novos contratos	5.132	7.612
Apropriação de encargos financeiros	13.165	13.308
Saldo no final do exercício	112.250	119.269
Circulante	25.624	28.371
Não circulante	86.626	90.898

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

Fluxo de pagamentos	Controladora	Consolidado
2021	11.876	13.692
2022	12.078	13.585
2023	11.983	13.074
2024 em diante	50.689	50.547
	86.626	90.898

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	% - Taxa ao ano	Controladora e Consolidado	
		2019	2018
FINAME e Leasing	Pós - TJLP + 1,0%	824	2.241
Capital de giro	Pós - CDI + 4,0% a 4,9%	127.375	120.288
Debêntures	Pós - CDI + 4,0% a 4,75%	100.203	-
		228.402	122.529
Circulante		60.889	54.910
Não circulante		167.513	67.619

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Os montantes registrados no passivo não circulante em 31 de dezembro de 2019 apresentam o seguinte cronograma de vencimento:

Ano de vencimento	2019
2021	63.716
2022	37.773
2023	33.128
2024 em diante	32.896
	167.513

Os montantes garantidos dos empréstimos são como segue:

	2019	2018
Alienação fiduciária de bens	184	1.171
Cessão fiduciária de direitos creditórios	127.375	120.289
Nota promissória	640	1.069
	128.199	122.529

Capital de giro e debêntures

No exercício de 2019, a Companhia realizou a captação de novos empréstimos e financiamentos no valor total de R\$250.000 (R\$242.006 líquido de taxas e comissões) com o objetivo de financiar as aquisições das empresas Lótus e Nowlog e alongar dívidas existentes, por meio de (i) Cédulas de Crédito Bancário – CCB emitidas junto aos bancos Votorantim e Itaú, no valor de R\$150.000 e (ii) 1ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações (Instrução CVM 476) realizada pela Companhia no valor de R\$100.000. A referida emissão de debêntures foi realizada em 20 de dezembro de 2019 e aprovada em AGE de 12 de dezembro de 2019, da seguinte forma: (i) 60.000 (sessenta mil) debêntures estão alocadas na 1ª série e (ii) 40.000 (quarenta mil) debêntures alocadas na 2ª série, ambas com vencimento em 20 de dezembro de 2024, remuneradas às taxas de 104% e 104,75%, respectivamente, da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI.

Para a garantia das operações, a Companhia realizou a cessão de direitos creditórios oriundos de determinados contratos de prestação de serviços.

As CCBs e a Debêntures estabelecem obrigações restritivas (“Covenants”), entre as quais: (i) prestação de informações contábeis anuais, (ii) inadimplência em transações com instituições financeiras e (iii) manutenção de índices financeiros determinados, definido pelo índice Dívida Líquida/EBITDA, devendo ser menor ou igual ao intervalo de 2,5x a 3,5x ao final de cada exercício.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia encontrava-se adimplente com todas as condições estabelecidas nos contratos mencionados acima e demais contratos.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

13. Obrigações trabalhistas e tributárias

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Salários a pagar	3.193	2.586	3.613
Provisão para férias	7.545	6.335	8.768
Encargos sociais	2.658	1.872	3.023
Impostos federais sobre a receita	7.271	5.154	9.712
Impostos federais sobre serviços de terceiros	875	698	935
IRPJ e CSLL	3.520	-	4.205
Processos trabalhistas a pagar (a)	1.678	3.114	1.678
Parcelamento dos impostos federais e estaduais (b)	151	693	1.898
Total	26.891	20.452	33.832
Circulante	26.827	20.399	33.768
Não circulante	64	53	64

- (a) Valores de processos trabalhistas já materializados que estão sendo pagos pela Companhia e suas controladas. Parte deste valor tem como contrapartida a conta do ativo "Demais contas a receber" e de acordo com a realização dos pagamentos os valores são descontados da parcela a pagar, referente ao quinto aniversário da aquisição das empresas YEP Log e YEP Tec.
- (b) Com a publicação da Lei 12.996 de 18 de junho de 2014 (Lei 12.996/2014) foi reaberto, até 25 de agosto de 2014, o prazo para inclusão de débitos no programa de parcelamento instituído pela Lei 11.941/2009 (reabertura denominada "Refis da Copa"). Adicionalmente foi editada a Medida Provisória 651, posteriormente convertida em Lei 13.043, de 13 de novembro de 2014 (Lei 13.043/2014) possibilitando a liquidação de saldos de parcelamentos de débitos de natureza tributária, vencidos até 31 de dezembro de 2013, mediante a utilização de créditos de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, apurados até 31 de dezembro de 2013, declarados até 30 de junho de 2014.

14. Fornecedores e Outros passivos

14.1 Fornecedores

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Fornecedores	22.835	24.095	29.938
Risco Sacado	21.368	4.132	21.368
	44.203	28.227	51.306

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

A Companhia possui contratos firmados com o Banco Itaú Unibanco S.A. e Banco Santander S.A para estruturar com os seus principais fornecedores de fretes a operação denominada “risco sacado”. Nessa operação, os fornecedores transferem o direito de recebimento dos títulos para o Banco, que, por sua vez, passará a ser credora da operação.

Em 2020 a Companhia ampliou sua oferta para fornecedores estratégicos e prestadores de serviço de frete com o objetivo de facilitar o fluxo financeiro destes parceiros. Apesar do aumento do volume disponibilizado a Administração revisou a composição da carteira desta operação e concluiu que não houve alteração significativa dos prazos, preços e condições anteriormente estabelecidos quando realizada análise completa dos fornecedores por categoria, portanto a Companhia demonstra esta operação na rubrica de Fornecedores e outros passivos.

14.2 Outros Passivos

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Provisão de fretes a pagar	11.287	4.326	11.287
Provisão de Bônus	2.345	226	2.345
Outras provisões de custo/despesa	6.707	4.752	7.818
Contas a pagar por resgate de ações (a)	12.273	11.582	12.273
Outras obrigações contratuais (b)	-	3.183	-
	32.612	24.069	33.723
Outros passivos - passivo circulante	20.339	12.487	21.450
Outros passivos - passivo não circulante	12.273	11.582	12.273
	32.612	24.069	33.723

(a) Contas a pagar por resgate de ações efetuado pelo ex-acionista BR Partners. Em 16 de novembro de 2016, foi deliberado e aprovado o resgate de ações preferenciais detidas pelo acionista BR Partners, totalizando R\$ 28.000, sendo que R\$18.000 foram pagos até 31 de dezembro de 2016. Os R\$ 10.000 restante referentes a segunda parcela do resgate de ações, foi convertido em debentures simples, não conversíveis em ações. O saldo do passivo corrigido pelo Certificado de Depósito Interbancário (CDI) possui vencimento em 26 de novembro de 2021.

(b) Refere-se a dívida constituída em 2015 pelas YEP Log e YEP Tec, tendo como objeto, o ressarcimento de perdas de mercadorias dos clientes RedeCard e Liftwell, provenientes de um incêndio ocorrido no centro de distribuição localizado na Rodovia Anhanguera. Dívida amortizada mensalmente, sendo o último pagamento em 1º de dezembro de 2019.

15. Provisões para demandas judiciais e administrativas

15.1. Depósitos judiciais

A Companhia e sua controlada são partes de ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das suas operações, envolvendo questões cíveis, tributárias e trabalhistas. Foram efetuados depósitos judiciais para dar continuidade à discussão sobre processos de natureza trabalhista, os quais totalizam os seguintes valores:

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Depósitos judiciais	810	644	810

15.2. Perdas prováveis

A Companhia e sua controlada, com base em informações de seus assessores jurídicos, na análise das demandas judiciais pendentes constituiu provisão, em montante considerado suficiente para cobrir as perdas esperadas com as ações em curso.

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

Controladora

Provisões	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	4.610	226	2.174	7.010
Reversão de provisão	(1.095)	(73)	(2.174)	(3.342)
Pagamento de processos trabalhista	(7.358)	(112)	-	(7.470)
Complemento de provisão	983	7	-	990
Complemento de provisão Yep (a)	6.556	-	-	6.556
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3.696	48	-	3.744
Reversão de provisão	-	-	(1.230)	(1.230)
Pagamento de processos trabalhista	(4.668)	-	-	(4.668)
Complemento de provisão	3.006	-	-	3.006
Complemento de provisão Yep (a)	2.157	-	-	2.157
Adição de provisão – incorporação Lotus	-	-	10.273	10.273
Saldo em 31 de dezembro de 2019	4.191	48	9.043	13.282

Consolidado

Provisões	Trabalhista	Cível	Tributária	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	3.696	48	-	3.744
Reversão de provisão	-	-	(1.230)	(1.230)
Pagamento de processos trabalhista	(4.668)	-	-	(4.668)
Complemento de provisão	3.006	-	-	3.006
Complemento de provisão Yep (a)	2.157	-	-	2.157
Adição de provisão – aquisição Lótus	-	-	10.273	10.273
Adição de provisão – aquisição Nowlog	2.170	282	7.648	10.100
Saldo em 31 de dezembro de 2019	6.361	330	16.691	23.382

- (a) Valor referente ao complemento de provisão de processos trabalhistas provenientes da aquisição das empresas YEP Log e YEP Tec., conforme nota explicativa 4.

A seguir apresenta-se um resumo das principais ações:

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Contingências trabalhistas

A Companhia e sua controlada, em 31 de dezembro de 2019, são partes em aproximadamente 225 reclamações trabalhistas movidas por ex-colaboradores, prestadores de serviços e motoristas, cujos pedidos se constituem em pagamentos de verbas rescisórias, eventual doença ocupacional, adicionais salariais, horas extras e verbas devidas em razão da responsabilidade subsidiária e discussão acerca do reconhecimento de eventual vínculo empregatício. As provisões são revisadas periodicamente com base na evolução dos processos e no histórico de perdas das reclamações trabalhistas para refletir a melhor estimativa corrente.

Contingências tributárias

De acordo com CPC 15 – Combinação de Negócios, o adquirente deve reconhecer, na data da aquisição, um passivo contingente assumido em combinação de negócios, mesmo se não for provável que sejam requeridas saídas de recursos (incorporando benefícios econômicos) para liquidar a obrigação. Em 31 de dezembro de 2019 a Companhia provisionou riscos de natureza tributária levantadas nas aquisições das empresas Lótus e Nowlog relacionados a créditos de PIS e Cofins e crédito outorgado de ICMS, relacionado a algumas operações de transporte.

15.3. Perdas possíveis

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

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Cível	247	251	301

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

15.4 Ativo contingente

A Companhia possui processos ativos cuja expectativa de ganho é provável de acordo com a avaliação de seus assessores legais, mas não são registrados em suas demonstrações financeiras até que seu êxito seja praticamente certo restituição das parcelas de PIS e COFINS recolhidas com a inclusão do ICMS nas suas bases de cálculo no período de setembro 2010 a março de 2017. Os valores atualizados envolvidos nos pedidos de restituição não registrados até 31 de dezembro de 2019, totalizam R\$5.842.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social da Companhia era de R\$168.728 (R\$168.378 em 31 de dezembro de 2018) composto por 4.942.408.360 ações ordinárias e 800 ações preferenciais B, C, D, E, F, G, H e I, nominativas e sem valores nominais, totalmente integralizadas. A distribuição das ações em 31 de dezembro de 2019 pode ser assim apresentada:

Sócio	Ações	Participação (%)	Participação (R\$ mil)
WP XI C FIP Multiestratégia	3.484.337.570	70,50%	118.951
Armando Marchesan Neto	738.784.498	14,95%	25.221
Fram Capital Sherman FIP Multiestratégia	590.146.943	11,94%	20.147
Décio Honorato Alves	46.920.580	0,95%	1.602
Martin Emiliano Escobari Lifchitz	21.103.277	0,43%	720
Flávio Benício Jansen Ferreira	50.053.188	1,01%	1.709
Alexandre Luis Machado Gonçalves	4.216.485	0,09%	144
Bruno Henrique Souza	3.551.176	0,07%	121
Ronie Wiston Cordeiro	3.294.643	0,07%	112
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.942.408.360	100,00%	168.728

Em 21 de dezembro de 2018, foi deliberado e aprovado o aporte de capital no valor de R\$32.300 (R\$0,0356325 por ação) mediante a emissão de 906.475.956 ações ordinárias. Deste valor, R\$1.615 foi destinado ao grupo de Capital social da Companhia e R\$30.685 ao grupo de Reserva de capital. Este evento ocorreu na sociedade de participação não operacional, Sequoia Log, antes da incorporação ocorrida de 31 de dezembro de 2018, vide detalhamento na nota explicativa 1.3.

Em 9 de setembro de 2019, foi deliberada e aprovada a emissão de 188.033.461 ações ordinárias ao preço total de R\$7.000. Deste valor, R\$350 (R\$0,0356325 por ação) foi destinado ao grupo de Capital social da Companhia e R\$6.650 ao grupo de Reserva de capital.

A Companhia está autorizada a aumentar o capital social até o limite de R\$199.000 por deliberação do Conselho de Administração.

A Companhia poderá, por deliberação do Conselho de Administração, adquirir as próprias ações para permanência em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, até o montante do saldo de lucro e de reservas, exceto a reserva legal, sem diminuição do capital social, observadas as disposições legais e regulamentares aplicáveis.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

A Companhia poderá, por deliberação do Conselho de Administração e de acordo com o plano aprovado pela Assembleia Geral, outorgar opção de compra ou subscrição de ações, sem direito de preferência para os acionistas, em favor de seus administradores, empregados ou pessoas naturais que prestem serviços à Companhia, podendo esta opção ser estendida aos administradores e empregados das controladas pela Companhia, direta ou indiretamente (Nota 16.5).

Os custos com transação incorridos na captação de recursos próprios são contabilizados em conta específica redutora de patrimônio líquido, deduzidos os eventuais efeitos fiscais.

16.2. Ações preferenciais Classe B, C, D, E, F, G, H e I

Gozam das seguintes prerrogativas:

- Prioridade na distribuição de dividendos, direito a dividendos mínimos cumulativos calculados conforme termos previstos no Estatuto Social e pagos, inclusive, contra reserva de capital da Companhia.
- São resgatáveis, nos termos do artigo 200 da Lei das Sociedades por Ações, pelo valor fixo de R\$1,00 por ação, sem correção ou atualização, a único e exclusivo critério da Assembleia Geral, a qualquer tempo, por meio da utilização de lucros ou reservas, inclusive a Reserva de Capital da Companhia.
- Exceto conforme disposto no primeiro item anterior, as ações preferenciais Classes B, C e D não farão jus a qualquer outra distribuição com base nos lucros da Companhia, e também não terão direito a voto nas Assembleias Gerais de Acionistas.

Além disso, o não pagamento de dividendos por três exercícios consecutivos não conferirão direito a voto às ações preferenciais acima.

16.3. Reserva de capital / ações preferenciais

O objetivo da referida reserva de capital é proporcionar durante o período de não geração de resultados positivos, o fluxo financeiro de dividendos aos acionistas da Companhia detentores das ações preferenciais Classes B, C, D, E, F, G, H e I conforme descrito anteriormente. O estatuto da Controladora assegura ainda as vantagens mencionadas no item (e) do artigo 200 da Lei das S.A., descrito abaixo:

- (i) Absorção de prejuízos, quando estes ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros, exceto no caso da existência de lucros acumulados e de reservas de lucros, quando os prejuízos serão absorvidos primeiramente por essas contas.
- (ii) Resgate, reembolso ou compra de ações.
- (iii) Resgate de partes beneficiárias.
- (iv) Incorporação ao capital social.
- (v) Pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Em 2019, foram distribuídos R\$ 4.269 a título de dividendos sobre ações preferenciais.

16.4. Dividendos

A Companhia, em seu Estatuto Social, prevê a distribuição de dividendos mínimos aos acionistas de 25% sobre o lucro líquido, ressalvadas as hipóteses previstas em Lei e a distribuição de dividendos mínimos prevista no Estatuto Social aos detentores das ações preferenciais Classe B, preferenciais Classe C e preferenciais Classe D.

O saldo remanescente, após atendidas às disposições legais, terá a destinação determinada pela Assembleia Geral de Acionistas.

16.5. Plano de pagamento baseado em ações

Em 31 de julho de 2017, o Conselho de Administração reuniu-se para estabelecer e aprovar o Plano 4 de outorga de opções, indicando os colaboradores que receberão opções de compra ações da Sequoia Log e a quantidade total a ser distribuída.

Os planos de remuneração com base em ações da Companhia têm por objeto a outorga de opções de compra de ações de emissão da Companhia aos participantes com o objetivo de atrair, motivar e reter executivos-chave.

O preço de exercício das opções concedidas é o valor justo de mercado das ações no momento da outorga das opções ("Preço de Exercício"), definido nos contratos individuais celebrados com cada participante, corrigido pela variação do índice de preços ao consumidor (CDI) desde a data da outorga das opções até a data de seu efetivo exercício nos termos do plano.

As tranches emitidas para o plano são as seguintes:

Detalhes	Plano 1 cancelado	Plano 2 cancelado	Plano 3 cancelado	Plano 4 (novo Plano 1)
Data de início (primeira outorga)	30/06/2012	15/07/2015	31/07/2014	31/07/2017
Quantidade de opções	13.399.820	50.474.205	4.485.380	332.806.243
Preço de exercício - R\$	R\$ 0,09	R\$0,14	R\$0,14	R\$0,03
Volatilidade anualizada esperada	37,94%	37,94%	37,94%	39,39%
Prazo maturidade estimado	4 anos	4 anos	4 anos	4 anos
Valor justo da opção	R\$0,0298	R\$0,0548	R\$0,0562	R\$0,0165

As características das tranches são as seguintes:

- (i) Período de *vesting* - quatro anos, a partir da data em que o plano foi aprovado, sendo que 25% do lote de opção fica *vested* a cada ano.
- (ii) Preço de exercício - O preço de exercício será atualizado por CDI a partir da data de cada tranche até data de notificação do interesse de exercer a opção de compra.
- (iii) Período de *lock-up* - não há.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

- (iv) Prazo extintivo - em caso de término do vínculo empregatício, o optante terá 30 dias para exercício de suas opções *vested*, caso esse término de vínculo ocorra até o segundo ano do aniversário da assinatura do contrato de outorga e, 120 dias para exercício, caso esse término ocorra após o referido prazo.

A Companhia não tem nenhuma obrigação legal ou não formalizada ("constructive obligation") de recomprar ou liquidar as opções em dinheiro.

O valor justo das opções concedidas foi calculado separadamente pelo tipo de opção. O valor justo das opções de característica de "tempo de permanência do executivo" foi calculado com base no modelo de avaliação contínuo de Black & Scholes.

Em AGE de 31 de dezembro de 2018, em conjunto com a aprovação da reorganização societária, foi aprovada a substituição ao Plano 4 de outorga de opção de compra de ações da Sequoia Log pelo Plano 1 de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia, ficando o Conselho de Administração e a Diretoria autorizados a tomar as medidas necessárias para a implantação do Plano ora aprovado.

As opções outorgadas sob o Plano 4 da Sequoia Log serão honradas, agora pela Companhia sob o Plano 1, cabendo ao Conselho de Administração promover a substituição de tais opções por novas opções sob o Plano da Companhia, promovendo os ajustes eventualmente necessários para manutenção dos direitos dos respectivos Beneficiários.

Os demais planos em nome da Sequoia Log (Planos 1, 2 e 3) foram automaticamente cancelados.

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

	Preço médio de exercício por ação em reais	Opções
Em 31 de dezembro de 2017	0,0358	184.618.930
Concedidas	0,0358	67.684.929
Canceladas (a)	0,0469	(31.125.245)
Em 31 de dezembro de 2018	0,0358	221.178.074
Concedidas	0,0358	148.596.715
Expiradas (b)	0,0358	(51.242.379)
Em 31 de dezembro de 2019	0,0358	318.532.410

(a) Cancelamento de opções, referente aos Planos 1, 2 e 3, devido a reorganização societária aprovada em 31 de dezembro de 2018.

(b) Opções expiradas devido a saída de executivos da Companhia.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a quantidade de opções de compra de opções exercíveis era de 318.532.410 e 221.178.074, respectivamente.

O pronunciamento técnico CPC 10/IFRS 2 - Pagamento Baseado em Ações determina que os efeitos das transações de pagamentos baseados em ações estejam refletidos no resultado da Companhia. A despesa registrada no resultado da Controladora no exercício de 2019 foi de R\$619.

17. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Prestação de serviço de transporte	468.655	361.808	497.321
Prestação de serviço de logística	56.528	59.174	56.528
	525.183	420.982	553.849
Impostos incidentes	(68.918)	(56.613)	(72.490)
Descontos	(1.462)	(1.936)	(1.461)
Receita operacional líquida	454.803	362.433	479.898

18. Custos e despesas por natureza

A reconciliação dos custos e despesas por natureza para os saldos apresentados na demonstração de resultado é como segue:

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Custos com distribuição e transporte (a)	(230.533)	(189.892)	(247.441)
Custos com pessoal	(108.419)	(84.106)	(111.771)
Custos com infraestrutura (b)	(11.420)	(23.271)	(11.604)
Custos com depreciação e amortização	(6.115)	(8.082)	(6.118)
Custos com amortização – direito de uso	(14.347)	-	(14.741)
	(370.834)	(305.351)	(391.675)

(a) Referem-se a gastos com contratação de serviço de frete terceiro, combustível, pedágio e demais despesas relacionadas a prestação de serviço de transportes.

(b) Referem-se a gastos pallets, caixas e demais insumos utilizados na administração dos centros de distribuição

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

19. Outras despesas e receita

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Venda de ativo	35	(53)	35
Créditos extemporâneos de PIS e COFINS	880	2.811	880
Créditos extemporâneos de INSS	1.213	-	1.213
Outras despesas e receitas	182	997	180
	2.310	3.755	2.310

20. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
<u>Despesas financeiras:</u>			
Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívida	(19.226)	(13.677)	(19.226)
Juros sobre arrendamento mercantil (a)	(12.384)	-	(12.527)
Juros passivos por atraso de pagamento	(2.909)	(471)	(3.044)
Juros s/ antecipação de recebíveis	(1.687)	(780)	(1.687)
Despesas bancárias	(624)	(1.019)	(654)
Descontos concedidos	(522)	(223)	(522)
IOF	(2.162)	(930)	(2.162)
Comissão s/ fiança e avais	(26)	(760)	(26)
Outras despesas financeiras	(97)	(119)	(97)
	(39.637)	(17.979)	(39.945)
<u>Receitas financeiras:</u>			
Rendimento sobre aplicações financeiras	1.389	470	1.389
Atualização de mútuo (b)	520	-	519
Descontos obtidos	747	304	864
Outras receitas financeiras	252	99	253
	2.908	873	3.025
	(36.729)	(17.106)	(36.920)

(a) Apropriação de encargos financeiros para os contratos de arrendamento mercantil, resultado da aplicação inicial do CPC 06 (R2), Arrendamentos, em vigor para períodos anuais iniciados em 1º de janeiro de 2019.

(b) Atualização do contrato de mútuo conversível em participação acionária, assinado entre Sequoia e Uello tecnologia Ltda ("Uello"). Vide nota explicativa 24.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

21. Imposto de renda e contribuição social

a) Composição do Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Impostos diferidos sobre:				
Prejuízo fiscal e base negativa	47.272	36.659	47.272	-
Outras diferenças temporárias	(8.200)	(7.101)	(8.200)	-
	39.072	29.558	39.072	-

b) Movimentação dos impostos diferidos sobre outras diferenças temporárias

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Saldo inicial	(7.101)	(3.437)	(7.101)
Provisão para demandas judiciais	(286)	(1.074)	(286)
Provisão para perdas no valor recuperável do contas a receber	42	(3)	42
Provisão para outras receitas/despesas operacionais, líquidas	-	756	-
Diferenças Temporárias - Alocações Intangível	618	360	618
Diferenças Temporárias – Agio fiscal	(3.082)	(3.703)	(3.082)
Efeito diferido dos arrendamentos	1.609	-	1.609
Saldo final	(8.200)	(7.101)	(8.200)

c) Realização de imposto de renda diferido ativo

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações, e que para 31 de dezembro de 2019 demonstra que o saldo de imposto de renda diferido ativo será compensado conforme demonstrado abaixo:

2020	300
2021	4.972
2022	8.477
2023	13.836
2024	19.070
2015	617
	47.272

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

e) Prejuízo fiscal e base negativa

A Companhia possui saldo de prejuízo fiscal e base negativa que foram gerados nos últimos anos, sendo:

	Prejuízo fiscal/base negativa acumulado	Prejuízo fiscal/base negativa durante o ano
Sequoia Transportes	(146.124)	(31.213)

a) Conciliação da despesa tributária com a alíquota nominal

O quadro a seguir é uma reconciliação da despesa tributária apresentada no resultado e o valor calculado pela aplicação da alíquota tributária nominal de 34% (25% de imposto de renda e 9% de contribuição social sobre o lucro) em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

	Controladora	Consolidado
	2019	2018
Resultado antes dos impostos	(15.818)	1.090
Expectativa do imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal de 34%	5.378	(371)
Diferenças permanentes:		
Equivalencia patrimonial	4.212	-
Outras diferenças permanentes	(276)	(212)
Baixa de imposto de renda diferido (a)	-	(60)
IR/CS pró-rata 4º tri	-	-
Imposto de renda diferido não reconhecido	-	-
Efeito no resultado	9.514	(643)
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	(60)
Imposto de renda e contribuição social diferido	9.514	(583)
Taxa efetiva	60%	59%

22. Transações com partes relacionadas

a) Compra e Vendas de serviços

A Companhia mantém transações com partes relacionadas nos curso normal de seus negócios representadas por compra e venda de serviços. Transações com controladas, quando aplicável, são eliminadas no consolidado e no cálculo de equivalência patrimonial.

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

	2019
Serviços de transporte	
Uello Tecnologia Ltda. (Nota 24)	1.047
	1.047

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Os valores acima foram integralmente pagos dentro do exercício não restando saldos em aberto em 3 de dezembro de 2019.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da administração inclui os conselheiros e diretores e membros do Comitê Executivo. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por serviços de empregados, está apresentada a seguir:

	<u>2019</u>
Remuneração direta e indireta	4.779

23. Cobertura de seguros

A Companhia mantém seguros, sendo a cobertura contratada considerada suficiente pela administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades. As principais coberturas (consolidadas) encontram-se demonstradas a seguir:

<u>Descrição</u>	<u>Cobertura</u>
Quebra de Maquinas, Terremoto, Vendavais, Impactos ambientais, Despesas Extraordinarias, Contas a receber, Erros & Omissões, Valores, Inclusão e/ou exclusão de bens e locais, alagamentos, desmoronamentos, Despesas de Combate a Incêndio, queda de raio, Bens em Locais Não Especificados, Demolição e Aumento do Custo de Construção, Obras de Arte, Remoção de Entulhos e Descontaminação	278.328
Seguro de veículos	82.000
Recomposição de Registros e Documentos	4
Lucros Cessantes (PI = 6 Meses)	62.074
Responsabilidade civil	31.251
Queda de Aeronave e Impacto de Veículos terrestres	40.796
Perda ou Pagamento de Aluguel (PI = 6 Meses)	10.000
Danos morais (Frota)	8.100
Roubo e/ou Furto Qualificado de Bens	5.000
Derrame de Chuveiros Automáticos "Sprinklers"	2.500
Equipamentos Estacionários, móveis e eletrônicos	2.030
Danos Elétricos	400
Quebra de Vidros, Espelhos, Mármore	100

Adicionalmente, a Companhia mantém um seguro de seus veículos automotores com seguradora de ponta, que tem como objeto, uma garantia única por evento, acrescida de uma cobertura adicional proveniente de danos morais.

Além disso, também é mantido com seguradora de ponta, um seguro para danos gerais no armazém intitulado como "Mega CD". Neste seguro, estão cobertos itens como alagamento, quebra de maquinas, terremoto, demolição e aumento de custo de construção, remoção de entulhos de deslizamentos, despesas de combate a incêndio, descontaminação entre outros.

O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a revisão da suficiência da cobertura de seguros, a qual foi determinada e analisada quanto à adequação pela Administração.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

24. Instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros e seus valores registrados nas demonstrações financeiras por categoria, bem como os respectivos valores justos, são os seguintes:

Controladora

Saldos em 31 de dezembro de 2019	Hierarquia do valor justo	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor contábil	Valor Justo
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	89.321	-	89.321	89.321
Aplicações financeiras restritas	Nível 2	7.831	-	7.831	7.831
Contas a receber	Nível 2	-	89.799	89.799	89.799
Mútuo conversível (a)	Nível 2	2.020	-	2.020	2.020
Total ativo		99.172	89.799	188.971	188.971
Passivos financeiros:					
Fornecedores	Nível 2	-	(44.203)	(44.203)	(44.203)
Empréstimos e Financiamentos	Nível 2	-	(228.402)	(228.402)	(228.402)
Arrendamentos mercantis	Nível 2	-	(112.250)	(112.250)	(112.250)
Parcelamentos de Impostos	Nível 2	-	(152)	(152)	(152)
Contas a pagar por aquisição de controladas	Nível 2	-	(33.476)	(33.476)	(33.476)
Total passivo		-	(418.483)	(418.483)	(418.483)

Saldos em 31 de dezembro de 2018	Hierarquia do valor justo	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor contábil	Valor Justo
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	20.495	-	20.495	20.495
Contas a receber	Nível 2	-	45.653	45.653	45.653
Mútuo conversível (a)	Nível 3	1.500	-	1.500	1.500
Total ativo		21.995	45.653	67.648	67.648
Passivos financeiros:					
Fornecedores	Nível 2	-	(14.160)	(14.160)	(14.160)
Empréstimos e Financiamentos	Nível 2	-	(97.977)	(97.977)	(97.977)
Parcelamentos de Impostos	Nível 2	-	(1.334)	(1.334)	(1.334)
Contas a pagar por aquisição de controladas	Nível 2	-	(35.673)	(35.673)	(35.673)
Total passivo		-	(149.144)	(149.144)	(149.144)

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Consolidado

Saldos em 31 de dezembro de 2019	Hierarquia do valor justo	Mensurados ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Valor contábil	Valor Justo
Ativos financeiros:					
Caixa e equivalentes de caixa	Nível 2	91.599	-	91.599	91.599
Aplicações financeiras restritas	Nível 2	7.831	-	7.831	7.831
Contas a receber	Nível 2	-	107.098	107.098	107.098
Mútuo conversível (a)	Nível 3	2.020	-	2.020	2.020
Total ativo		101.450	107.098	208.548	208.548
Passivos financeiros:					
Fornecedores	Nível 2	-	(51.306)	(51.306)	(51.306)
Empréstimos e Financiamentos	Nível 2	-	(228.402)	(228.402)	(228.402)
Arrendamentos mercantis	Nível 2	-	(119.269)	(119.269)	(119.269)
Parcelamentos de Impostos	Nível 2	-	(1.868)	(1.868)	(1.868)
Contas a pagar por aquisição de controladas	Nível 2	-	(33.476)	(33.476)	(33.476)
Total passivo		-	(434.351)	(434.351)	(434.351)

- (a) Em 09 de agosto de 2018 a Sequoia Transportes e a *startup* Uello Tecnologia Ltda. (“Uello”) assinaram um contrato de “Mútuo conversível em participação acionária”, com o objetivo de possibilitar ganhos operacionais entre as empresas. Como resultado deste contrato, a Companhia realizou o investimento de R\$1.500 a título de mútuo com a possibilidade de conversão em participação acionária. O valor investido é remunerado pela variação positiva do índice de Preços ao Consumidor amplo – IPCA pelo período de 5 anos. Conforme determinado em contrato, é facultado a Companhia, a qualquer tempo o direito de manifestar sua intenção de converter o valor integral investido a em participação societária na Uello, sendo sua participação acionária previamente devida em 21,74% do capital social da Uello.

Em 2019, o investimento foi atualizado pelo valor justo e como contrapartida, reconhecida a receita financeira no valor de R\$520.

Para o cálculo foram considerados as projeções de crescimento da empresa com novos clientes e as expectativas de entrada em novos mercado.

a) Considerações sobre riscos

Riscos de crédito

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

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Riscos de liquidez

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

Risco de taxa de juros

A Companhia obtém empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras para fazer frente às necessidades de caixa para investimento e crescimento.

Em decorrência do citado acima, a Companhia está exposta ao risco de taxa de juros referenciadas em CDI. Os saldos de aplicações financeiras, indexadas ao CDI, neutraliza parcialmente esse efeito.

Gestão de capital

O objetivo principal da administração de capital da Companhia é assegurar que esta mantenha uma classificação de crédito forte e uma razão de capital bem estabelecida a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor dos acionistas. A Companhia administra a estrutura do capital e a ajusta considerando as mudanças nas condições econômicas.

Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

A gestão de capital pode ser assim apresentada:

	Controladora		Consolidado
	2019	2018	2019
Empréstimos e Financiamentos	228.402	122.529	228.402
Contas a pagar por aquisição de controladas	33.476	21.159	33.476
Arrendamentos mercantis	112.250	-	119.269
Parcelamento de impostos	152	694	1.898
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(97.152)	(50.510)	(99.430)
Dívida líquida	277.128	93.872	283.615
Patrimônio líquido	89.889	92.843	89.889
Patrimônio líquido e dívida líquida	367.017	186.715	373.504
Índice de alavancagem financeira - %	76%	50%	76%

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

b) Valorização dos instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018, a mensuração da totalidade dos derivativos da Companhia e de suas controladas corresponde às características do Nível 2 e Nível 3, conforme definido em nota explicativa 2.6:

Nível 2

- (i) Caixa e equivalentes de caixa e Aplicações financeiras restritas - os valores contábeis das aplicações financeiras em Certificado de Depósitos Bancários mensuradas ao custo amortizado aproximam-se dos seus valores justos em virtude de as operações serem efetuadas a juros pós fixados.
- (ii) Empréstimos, financiamentos e debêntures e contas a pagar por aquisição de controladas - os valores contábeis dos empréstimos, financiamentos e debêntures são mensurados por seu custo amortizado e divulgados a valor justo.
- (iii) Contas a receber de clientes - estima-se que os valores contábeis das contas a receber de clientes estejam próximos de seus valores justos de mercado, em virtude do curto prazo das operações realizadas

Nível 3

- (iv) Mútuo conversível em ações: os valores contabilizados são atualizados ao valor justo com base em projeções fornecidas pela investida.

c) Operações com instrumentos derivativos

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia não possuía operações com instrumentos derivativos.

25. Transações que não afetam o caixa

Em 31 de agosto de 2019 a Companhia incorporou os saldo de ativos e passivos da Lótus, conforme descrito na nota explicativa 1.3.

Adicionalmente, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, as seguintes transações não afetaram o caixa:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Adição de imobilizado por incorporação	-	11.940	-
Reversão de provisão de contingências	(1.230)	(3.342)	(1.230)

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

26. Mudanças nos passivos de atividades de financiamento

Controladora

	Em 1o de janeiro de 2019	Fluxos de caixa	juros pagos	Juros provisionados	Novas captações	Segregação curto/longo	Em 31 de dezembro de 2019
Empréstimos e financiamentos circulante	59.124	(137.162)	(15.926)	16.955	242.006	(104.108)	60.889
Arrendamento mercantil circulante	23.737	(15.731)	(8.470)	13.165	5.132	7.791	25.624
Empréstimos e financiamentos não circulante	63.405	-	-	-	-	104.108	167.513
Arrendamento mercantil não circulante	94.417	-	-	-	-	(7.791)	86.626
Contas a pagar para ex-acionistas não circulante	11.582	-	-	691	-	-	12.273
Total	252.265	(152.893)	(24.396)	30.811	247.138	-	352.925

	Em 1o de janeiro de 2018	Fluxos de caixa	juros pagos	Juros provisionados	Novas captações	Segregação curto/longo	Outros (*)	Em 31 de dezembro de 2018
Empréstimos e financiamentos circulante	16.177	(18.929)	(11.653)	12.081	42.765	18.501	182	59.124
Empréstimos e financiamentos não circulante	81.800	-	-	-	-	(18.501)	106	63.405
Contas a pagar para ex-acionistas não circulante	-	-	-	-	-	-	-	11.582
Total	97.977	(18.929)	(11.653)	12.081	42.765	-	11.870	134.111

(*) Outros refere-se principalmente a transferência de circulante para não circulante.

Consolidado

	Em 1o de janeiro de 2019	Acervo Líquido	Fluxos de caixa	juros pagos	Juros provisionados	Novas captações	Segregação curto/longo	Em 31 de dezembro de 2019
Empréstimos e financiamentos circulante	59.124	-	(137.162)	(15.926)	16.955	242.006	(104.108)	60.889
Arrendamento mercantil circulante	23.737	4.883	(16.125)	(8.563)	13.308	7.612	3.519	28.371
Empréstimos e financiamentos não circulante	63.405	-	-	-	-	-	104.108	167.513
Arrendamento mercantil não circulante	94.417	-	-	-	-	-	(3.519)	90.898
Contas a pagar para ex-acionistas não circulante	11.582	-	-	-	691	-	-	12.273
Total	252.265	4.883	(153.287)	(24.489)	30.954	259.618	-	359.944

(*) Outros refere-se principalmente a transferência de circulante para não circulante.

27. Evento subsequente

Aquisição de controlada

Em 28 de fevereiro de 2020, a Companhia assinou o "Termo de fechamento do contrato de compra e venda" para concretizar a aquisição de 100% das cotas de emissão da empresa Transportadora Americana Ltda.

Sequoia Logística e Transporte S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras --Continuação

31 de dezembro de 2019 a 2018

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

Impactos sobre COVID-19

A Administração da Companhia está acompanhando com proximidade o impacto resultante da retração no mercado de transportes, a partir de 16 de março de 2020, pelo período de quarentena, para minimizar os impactos relacionados a transmissão do COVID-19.

Até a divulgação desta demonstração financeira, as retrações apresentadas nas projeções não demonstravam riscos em relação a recuperação dos ativos da Sequoia e sua controlada, bem como riscos relacionados a continuidade dos negócios.

Vale ressaltar que este acompanhamento está sendo realizado diariamente pelo Comitê de Crise da Companhia, estabelecido desde o início de março de 2020 e todas as ações corretivas estão sendo adotadas prontamente.