

Tegma Gestão Logística S.A.

**Relatório sobre as informações
contábeis trimestrais-ITR
em 31 de março de 2019**

Conteúdo

Relatório sobre as informações contábeis trimestrais-ITR	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	7
Demonstrações do resultado abrangente	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto	10
Demonstrações do valor adicionado	12
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	13

KPMG Auditores Independentes
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil
Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501
www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Acionistas da
Tegma Gestão Logística S.A.
São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e a IAS 34 – *Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período três meses findo em 31 de março de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 03 de maio de 2019.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

Tegma Gestão Logística S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018

Em milhares de Reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa	5	98.399	75.713	107.994	83.542
Contas a receber de clientes	6	171.055	195.543	202.605	226.227
Estoques (almoarifado)		-	-	178	173
Imposto de renda e contribuição social		-	-	3.479	3.342
Impostos e contribuições a recuperar	8	10.652	10.477	12.317	12.007
Demais contas a receber	7	4.115	5.329	6.217	6.775
Partes relacionadas	24	2.874	4.182	2.641	4.126
Dividendos a receber	24	85	-	85	-
Despesas antecipadas		2.452	828	2.908	1.319
Total do ativo circulante		289.632	292.072	338.424	337.511
Impostos e contribuições a recuperar	8	6.212	6.153	9.487	9.417
Demais contas a receber	7	481	465	6.694	6.670
Partes relacionadas	24	15.964	15.626	15.964	15.626
Instrumentos financeiros derivativos	4	2.661	1.614	2.661	1.614
Ativo fiscal diferido	15	-	-	15.696	16.129
Depósitos judiciais	14	8.764	8.702	11.580	11.902
Total do realizável a longo prazo		34.082	32.560	62.082	61.358
Investimentos	9	203.617	197.728	18.637	19.251
Imobilizado	10	96.711	99.309	201.707	202.166
Intangível	11	165.313	165.022	189.339	189.147
Direito de uso	26	45.965	-	65.793	-
Total do ativo não circulante		545.688	494.619	537.558	471.922
Total do ativo		835.320	786.691	875.982	809.433

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Balancos patrimoniais

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018

Em milhares de Reais

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos	12	7.558	6.703	7.558	6.703
Debêntures	12	1.150	48.073	1.150	48.073
Arrendamento mercantil	26	14.724	-	27.190	-
Fornecedores		1.178	2.534	1.910	5.165
Fretes a pagar		28.144	30.240	30.237	31.733
Tributos a recolher		13.681	12.945	15.905	15.095
Salários e encargos sociais	13	18.057	21.240	20.598	24.261
Demais contas a pagar	16	17.505	21.994	22.572	30.863
Partes relacionadas	24	3.606	7.869	98	2.311
Imposto de renda e contribuição social		6.620	6.327	7.438	6.438
Total do passivo circulante		112.223	157.925	134.656	170.642
Empréstimos e financiamentos	12	86.669	55.414	86.669	55.414
Debêntures	12	50.010	50.010	50.010	50.010
Arrendamento mercantil	26	33.835	-	42.561	-
Partes relacionadas	24	2.086	1.958	2.087	1.958
Passivo fiscal diferido	15	5.792	2.593	5.792	2.593
Provisões para demandas judiciais	14	33.700	34.419	43.202	44.444
Total do passivo não circulante		212.092	144.394	230.321	154.419
Capital social		144.469	144.469	144.469	144.469
Reservas de capital		174.055	174.055	174.055	174.055
Reservas de lucros		138.195	138.195	138.195	138.195
Ações em tesouraria		(342)	(342)	(342)	(342)
Ajuste de avaliação patrimonial		(299)	(311)	(299)	(311)
Dividendos adicionais propostos		28.306	28.306	28.306	28.306
Lucros acumulados		26.621	-	26.621	-
Total do patrimônio líquido	17	511.005	484.372	511.005	484.372
Total do passivo e patrimônio líquido		835.320	786.691	875.982	809.433

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Em 31 de março de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Receita líquida dos serviços prestados	19	265.983	231.020	296.681	262.072
Custo dos serviços prestados	20	(207.604)	(185.471)	(234.141)	(213.231)
Lucro bruto		58.379	45.549	62.540	48.841
Despesas gerais e administrativas	20	(18.353)	(19.889)	(18.695)	(20.472)
Despesas comerciais	20	(125)	(127)	(125)	(127)
Outras despesas líquidas	21	(3.335)	(5.633)	(3.096)	(5.699)
Resultado operacional		36.566	19.900	40.624	22.543
Resultado de equivalência patrimonial	9	1.973	2.344	(529)	(425)
Receitas financeiras	22	7.721	969	8.206	2.675
Despesas financeiras	22	(9.549)	(4.271)	(10.104)	(4.564)
Despesas financeiras líquidas		(1.828)	(3.302)	(1.898)	(1.889)
Lucro antes dos impostos		36.711	18.942	38.197	20.229
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	15	(6.898)	(6.368)	(7.951)	(8.414)
Diferido	15	(3.192)	1.422	(3.625)	2.181
Lucro líquido do período		26.621	13.996	26.621	13.996
Lucro líquido por ação:					
Lucro por ação - básico (em R\$)	23			0,40	0,21
Lucro por ação - diluído (em R\$)	23			0,40	0,21

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Em 31 de março de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Lucro líquido do período	26.621	13.996	26.621	13.996
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	19	-	19	-
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(7)	-	(7)	-
Outros componentes do resultado abrangente do período	12	-	12	-
Resultado abrangente total	26.633	13.996	26.633	13.996

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de março de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Capital social	Reservas de capital	Reservas de lucros		Dividendos adicionais propostos	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
		Reservas de capital	Reserva legal	Retenção de lucros					
Saldos em 01 de janeiro de 2018	144.469	174.055	28.894	66.002	35.728	(342)	-	-	448.806
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	13.996	13.996
Saldos em 31 de março de 2018	144.469	174.055	28.894	66.002	35.728	(342)	-	13.996	462.802
Saldos em 01 de janeiro de 2019	144.469	174.055	28.894	109.301	28.306	(342)	(311)	-	484.372
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	12	-	12
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	26.621	26.621
Saldos em 31 de março de 2019	144.469	174.055	28.894	109.301	28.306	(342)	(299)	26.621	511.005

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto

Em 31 de março de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Lucro antes dos impostos		36.711	18.942	38.197	20.229
Ajustes para:					
Depreciação e amortização	10 e 11	4.796	4.940	6.470	6.910
Amortização direito de uso	26	5.510		8.930	
Ganho (Perda) na venda de bens	21	(12)	295	71	406
Provisão para demandas judiciais	14	4.136	5.594	4.445	10.299
Perda na baixa de ágio	21	-	2.527	-	2.527
Valor justo na transferência de investimento	21	-	(1.842)	-	(1.842)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	6	79	57	76	63
Equivalência patrimonial	9	(1.973)	(2.344)	529	425
Resultado da operação de <i>swap</i>	22	(1.028)	-	(1.028)	-
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	12	3.566	3.622	3.566	3.734
Juros sobre arrendamento	26	866	-	1.307	-
		52.651	31.791	62.563	42.751
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber		24.409	18.694	23.546	18.432
Impostos a recuperar		(513)	12.178	(722)	13.519
Depósitos judiciais		(568)	(357)	(467)	(419)
Demais ativos		(426)	(2.736)	(1.059)	(6.925)
Fornecedores e fretes a pagar		(2.380)	(3.062)	(2.031)	(2.459)
Salários e encargos sociais		(3.183)	(2.563)	(3.663)	(2.702)
Partes relacionadas		(3.165)	559	(937)	(565)
Outras obrigações e tributos a recolher		(3.767)	(3.574)	(7.808)	(3.378)
Caixa gerado pelas atividades operacionais		63.058	50.930	69.422	58.254
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	12	-	(827)	-	(914)
Juros pagos sobre debêntures	12	(1.703)	(4.725)	(1.703)	(4.725)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	26	(449)	-	(766)	-
Demandas judiciais pagas	14	(4.334)	(4.238)	(4.570)	(4.564)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(6.327)	-	(6.747)	(726)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		50.245	41.140	55.636	47.325

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto

Em 31 de março de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Redução de capital em controladas	9	-	6.000	-	-
Aquisição/Aumento de capital em controladas	9	(4.001)	(5.800)	-	-
Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logística Integrada S.A.	2	-	-	-	(655)
Dividendos recebidos	9	-	6.035	-	-
Aquisição de intangível		(1.700)	(1.150)	(1.700)	(1.150)
Aquisições de bens do ativo imobilizado		(2.124)	(1.145)	(7.654)	(1.986)
Recebimento pela venda de bens		275	-	360	-
Caixa líquido provenientes das (utilizados nas) atividades de investimento		(7.550)	3.940	(8.994)	(3.791)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Captação empréstimos e financiamentos	12	30.000	-	30.000	-
Pagamento de debêntures	12	(46.676)	(66.666)	(46.676)	(66.666)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	12	-	(134)	-	(134)
Pagamento de arrendamento mercantil	26	(3.333)	-	(5.514)	-
Caixa líquido utilizados nas atividades de financiamento		(20.009)	(66.800)	(22.190)	(66.800)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa		22.686	(21.720)	24.452	(23.266)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		75.713	46.534	83.542	148.732
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março		98.399	24.814	107.994	125.466

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Em 31 de março de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Receitas					
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos		312.670	268.822	348.722	305.470
Outras receitas		781	2.800	1.412	7.580
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	6	(79)	(57)	(76)	(63)
		313.372	271.565	350.058	312.987
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo dos serviços prestados		(177.389)	(158.019)	(186.759)	(165.476)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais		(26.311)	(31.249)	(34.591)	(44.902)
		(203.700)	(189.268)	(221.350)	(210.378)
Valor adicionado bruto					
Depreciação e amortização	10 e 11	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)
Amortização direito de uso	26	(5.510)	-	(8.930)	-
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia		99.366	77.357	113.308	95.699
Valor adicionado recebido em transferência					
Resultado de equivalência patrimonial	9	1.973	2.344	(529)	(425)
Receitas financeiras	22	7.721	969	8.206	2.675
Valor adicionado total a distribuir		109.060	80.670	120.985	97.949
Distribuição do valor adicionado					
<u>Pessoal e encargos</u>					
Remuneração direta		21.782	20.836	25.142	25.404
Benefícios		5.430	4.424	6.634	5.902
FGTS		1.462	1.316	1.852	1.605
<u>Impostos, taxas e contribuições</u>					
Federais		23.369	17.280	26.985	21.578
Estaduais		18.873	12.655	20.522	14.084
Municipais		639	419	1.267	1.344
<u>Remuneração de capitais de terceiros / Financiadores</u>					
Juros e variações cambiais		9.549	4.271	10.104	4.564
Aluguéis		1.335	5.473	1.858	9.472
<u>Remuneração de capitais próprios</u>					
Lucros retidos		26.621	13.996	26.621	13.996
Valor adicionado distribuído		109.060	80.670	120.985	97.949

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

1 Contexto operacional

A Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia") e suas empresas Controladas ("Companhia e suas Controladas") têm entre seus principais objetivos a prestação de serviços com foco nas áreas de gestão logística, transporte e armazenagem em diversos setores da economia, tais como: automotivo, bens de consumo, químicos e eletrodomésticos.

A Companhia é composta por duas divisões: logística automotiva e logística integrada.

Os serviços da Companhia na divisão de logística automotiva compreendem:

Transporte rodoviário – transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias, gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda;

Os serviços da Companhia na divisão de logística integrada compreendem:

Transporte rodoviário – *milk run* (sistema de coletas programadas de materiais, que utiliza um único equipamento de transporte do operador logístico, para realizar as coletas em um ou mais fornecedores e entregar os materiais no destino final, sempre em horários pré-estabelecidos); *full truck load* (é o tipo de carga homogênea, geralmente com volume suficiente para preencher completamente uma caçamba ou o baú de um caminhão), transferência de granéis sólidos/líquidos e de peças entre as plantas dos clientes ou fornecedores;

Armazenagem geral e alfandegada – englobando armazenagem e gestão de peças e componentes, *cross docking* (sistema de distribuição no qual a mercadoria recebida, em um armazém ou Centro de Distribuição, não é estocada mas sim imediatamente preparada para o carregamento da entrega), *picking* ou separação e preparação de pedidos (na recolha em armazém de certos produtos, podendo ser diferentes em categoria e quantidades, face a pedido de um cliente, de forma a satisfazer o mesmo), manuseio e preparação, armazenagem de granéis químicos líquidos e sólidos, armazenagem *in-house* (na estrutura do cliente), armazenagem de veículos e armazenagem alfandegada dentro de estruturas adequadas à legislação de entrepostos aduaneiros;

Gestão logística – envolvendo controle de estoques, abastecimento de linha de produção *just in time*, gestão de embalagens retornáveis, gestão de peças e componentes, gestão de pátios de veículos, gerenciamento de estoque de mercadorias nacionais e importadas e logística reversa.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, registrada no segmento especial do mercado de ações da B3, denominado Novo Mercado, sob o código de negociação TGMA3, e está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante no seu Estatuto Social.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	24%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	509.774	1%
Administradores	1	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.137	53%
Ações em circulação	32.006.778	47%
Total de Ações	66.002.915	100%

2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Controladas diretas e indiretas	Participação (%) 2019	Participação (%) 2018	Relacionamento
Tegma Cargas Especiais Ltda. (“TCE”)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (“TLA”)	100,00	100,00	Controlada
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (“Tegmax”)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística de Veículos Ltda. (“TLV”)	100,00	100,00	Controlada
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (“Niyati”)	100,00	100,00	Controlada
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (“Tegup”)	100,00	100,00	Controlada
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda. (“Tech Cargo”) (ii)	100,00	-	Controlada
Catlog Logística de Transportes S.A. (“Catlog”)	49,00	49,00	Empreendimento controlado em conjunto
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”) (i)	50,00	50,00	Empreendimento controlado em conjunto

(i) Reestruturação societária

Em 08 de fevereiro de 2018 a Tegma Logística Integrada S.A. antiga controlada da Companhia, foi objeto do Acordo de Associação entre a Companhia e, a BCDF e JR Participações S.A. (“Holding Silotec”) para a criação da *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”) que uniu as atividades de armazenagem e movimentação de mercadorias desenvolvidas em Cariacica-ES, pela Tegma Logística Integrada S.A. (“TLI”) antiga controlada da Companhia, e pela Companhia de Transportes e Armazéns Gerais (“Silotec”), subsidiária integral da Holding Silotec.

Dessa maneira, a GDL detém 100% das participações acionárias da TLI e da Silotec, e seu capital é igualmente dividido entre a Tegma Gestão Logística S.A. e a Holding Silotec, tornando-se um empreendimento controlado em conjunto.

A Companhia desconsiderou a Tegma Logística Integrada S.A. em sua consolidação e passou a registrar os resultados da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) pelo método de equivalência patrimonial a partir de fevereiro de 2018.

Segue saldos de 31 de janeiro de 2018 contribuídos pela Companhia para a formação da *joint venture*:

Ativo		Passivo e patrimônio líquido	
Caixa e equivalentes de caixa	655	Fornecedores	606
Contas a receber de clientes	3.229	Tributos a recolher	790
Estoques (almoxarifado)	40	Salários e encargos sociais	1.280
Impostos e contribuições a recuperar	3.127	Demais contas a pagar	681
Demais contas a receber	96	Partes relacionadas	250
Partes relacionadas	967		
Despesas antecipadas	335	Total do passivo circulante	3.607
Total do ativo circulante	8.449	Provisões para demandas judiciais	1.482
		Total do passivo não circulante	1.482
Impostos e contribuições a recuperar	14.847		
Ativo fiscal diferido	17.172	Capital social	49.122
Depósitos judiciais	1.064	Reservas de lucros	143
		Prejuízos acumulados	(338)
Total do realizável a longo prazo	33.083	Total do patrimônio líquido	48.927
Imobilizado	11.449		
Intangível	1.035		
Total do ativo não circulante	45.567		
Total do ativo	54.016	Total do passivo e patrimônio líquido	54.016

O patrimônio líquido a valor justo totalizou R\$ 50.770 gerando um ganho de R\$ 1.842 (vide nota explicativa nº 21). A troca de participação de 100% na Tegma Logística Integrada S.A. por 50% de participação na GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) gerou um ágio no montante de R\$ 16.693 apurado a valor justo, conforme nota explicativa nº 9.

- (ii) A Tech Cargo controlada direta da Companhia, foi constituída com o objetivo de efetuar a prestação de serviços para a cadeia de suprimentos, desenvolver e implementar instalações para serviços auxiliares entre outras operações.

3 Bases para preparação e políticas contábeis significativas

a. Declaração de conformidade e base para preparação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting* apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, exceto pelo adoção comentada no item b a seguir, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 19 de março de 2019 e no site da Companhia,

www.tegma.com.br. As informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

A emissão destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidada foi autorizada pelo Conselho de Administração em 03 de maio de 2019.

b. Novas normas e interpretações adotadas

Para os pronunciamentos e interpretações que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019 a Companhia e suas Controladas efetuaram sua adoção conforme mencionado a seguir:

IFRS 16/CPC 6 (R2) – Arrendamento Mercantil

A nova regra traz um novo tratamento para os arrendatários, substituindo o antigo modelo do IAS 17.

Os impactos na adoção da referida norma estão descritos na nota explicativa nº 26 – Arrendamento Mercantil.

4 Gestão de risco financeiro

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia, sendo avaliadas e definidas estratégias de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia e de suas Controladas. A Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

a Risco de mercado - Taxa de câmbio

Em agosto de 2018, a Companhia obteve linha de crédito concedida sob os benefícios da Lei 4.131 referenciados em dólares americanos, conforme descrito na nota explicativa nº 12. Com o objetivo de se proteger contra as flutuações cambiais, a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo (*swap*) com o mesmo valor nominal e vencimentos.

Esse instrumento financeiro designado como *swap* de fluxo de caixa, consiste na troca da variação cambial mais taxa prefixada de 4,89% ao ano, por percentuais relacionados a variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI mais taxa prefixada 0,89% ao ano.

Em 31 de março de 2019, a Companhia apresenta a seguinte exposição líquida a variação cambial, denominada em dólares norte-americanos (valores abaixo denominados em reais):

	Controladora e Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	53.995
Instrumentos financeiros derivativos - swap ponta ativa (i)	(53.995)
	<hr/>
Exposição cambial, líquida	<hr/> - <hr/>

(i) Não inclui o valor justo do *swap*.

A Companhia e suas Controladas não operam com instrumentos financeiros derivativos com propósito de especulação.

b Risco de mercado - Taxa básica de juros

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas decorre de empréstimos de curto e longo prazo. Os empréstimos emitidos a taxas variáveis expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos a taxas fixas expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

Os empréstimos que foram emitidos e referenciados em dólares americanos, mas que foram objeto de contratação de instrumento derivativo visando proteger contra flutuações cambiais, também passaram a estar expostos a taxa de juros locais.

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas é representado pela exposição à variação do CDI. A seguir está demonstrada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à essas variações:

	31 de março de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira(nota explicativa nº 12)	(53.995)	(53.995)	(52.102)	(52.102)
Empréstimos e financiamentos - moeda local(nota explicativa nº 12)	(40.232)	(40.232)	(10.015)	(10.015)
Instrumento financeiros derivativos	3.114	3.114	2.086	2.086
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	(453)	(453)	(472)	(472)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(51.160)	(51.160)	(98.083)	(98.083)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	97.619	106.975	74.400	82.206
Exposição líquida	(45.107)	(35.751)	(84.186)	(76.380)

c Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com “rating” mínimo "A" na escala *Standard & Poor's*, ou o equivalente nas demais agências de risco. A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais de clientes são determinados com base em classificações internas. As práticas de gestão de risco de crédito incluindo métodos e premissas estão descritas na nota explicativa nº 6. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

A exposição da Companhia está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	98.399	75.713	107.994	83.542
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	171.055	195.543	202.605	226.227
	269.454	271.256	310.599	309.769

d Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e consolidada pelo departamento de finanças.

Através dessa previsão o departamento de finanças monitora a disponibilidade de caixa para atender as necessidades operacionais e financeiras da Companhia e de suas Controladas, mantendo e contratando linhas de crédito disponíveis em níveis adequados.

O excesso de caixa é investido em operações financeiras conservadoras e com liquidez de curtíssimo prazo para fazer face às previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir ilustra os passivos financeiros e operações de derivativos da Companhia e de suas Controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Esses valores são fluxos de caixas não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

	Controladora				
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	94.227	109.064	13.749	60.813	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	51.160	58.850	4.178	28.379	26.293
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	48.559	56.901	17.525	10.941	28.434
Fornecedores e fretes a pagar	29.322	29.322	29.322	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	17.505	17.505	17.505	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(2.661)	(2.661)	-	(2.661)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	5.692	5.692	3.606	2.086	-
Em 31 de março de 2019	243.804	274.673	85.885	99.558	89.230

	Consolidado				
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	94.227	109.064	13.749	60.813	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	51.160	58.850	4.178	28.379	26.293
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	69.751	79.675	31.132	19.861	28.682
Fornecedores e fretes a pagar	32.147	32.147	32.147	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	22.572	22.572	22.572	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(2.661)	(2.661)	-	(2.661)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	2.185	2.185	98	2.087	-
Em 31 de março de 2019	269.381	301.833	103.876	108.479	89.477

e Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas Controladas. Considerando que o valor aplicado e todas as dívidas da Companhia (Empréstimos e Financiamentos e Debêntures) estão atreladas ao CDI (6,40% a.a. em março de 2019), esse indexador seria a única variável de risco existente. De acordo com a avaliação efetuada pela Administração o cenário mais provável (Cenário I) apresenta os impactos no horizonte de um ano considerando a manutenção do CDI.

Adicionalmente, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº. 475/08, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar os impactos de um aumento de 25% e 50% na variável de risco considerada. São eles os Cenários II e III respectivamente.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

	CONTROLADORA			CONSOLIDADO		
	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras	6.180	7.724	9.269	6.772	8.465	10.158
Receitas	6.180	7.724	9.269	6.772	8.465	10.158
NCE Safra	(926)	(1.090)	(1.253)	(926)	(1.090)	(1.253)
NCE Bradesco	(2.262)	(2.742)	(3.222)	(2.262)	(2.742)	(3.222)
4131 Itau	(3.709)	(4.523)	(5.337)	(3.709)	(4.523)	(5.337)
Debentures II	(4.297)	(5.116)	(5.935)	(4.297)	(5.116)	(5.935)
Despesas	(11.194)	(13.471)	(15.747)	(11.194)	(13.471)	(15.747)
Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido	(5.014)	(5.747)	(6.478)	(4.422)	(5.006)	(5.589)

f Gestão de capital

A Companhia e suas Controladas monitoram o capital com base no índice de alavancagem financeira que corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e adicionado ou subtraído do saldo de “swap”. Já o capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	94.227	62.117	94.227	62.117
Debêntures – nota explicativa nº 12	51.160	98.083	51.160	98.083
Instrumentos financeiros derivativos	(2.661)	(1.614)	(2.661)	(1.614)
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(98.399)	(75.713)	(107.994)	(83.542)
Dívida líquida	44.327	82.873	34.732	75.044
Total do patrimônio líquido	511.005	484.372	511.005	484.372
Total do capital	555.332	567.245	545.737	559.416
Índice de alavancagem financeira	8%	15%	6%	13%

g Classificação dos instrumentos financeiros

O CPC 40 (R1) (IFRS 7) define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabelece uma hierarquia de três níveis a serem utilizados para mensuração do valor justo, a saber:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 - Outras informações, exceto aquelas incluídas no nível 1, pelo qual os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares, (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços), em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado.

Nível 3 - Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis).

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos classificados em outras categorias além das informadas.

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 31 março de 2019						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	97.619	97.619	Nível 2	106.975	106.975	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	780	780	Nível 1	1.019	1.019	Nível 1
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	2.661	2.661	Nível 2	2.661	2.661	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	171.055	171.055	Nível 2	202.605	202.605	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	18.923	18.923	Nível 2	18.690	18.690	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	588	588	Nível 2	6.800	6.800	Nível 2
	291.626	291.626		338.750	338.750	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	51.160	52.921	Nível 2	51.160	52.921	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	94.227	94.821	Nível 2	94.227	94.821	Nível 2
Arrendamento mercantil - nota explicativa nº 26	48.559	48.559	Nível 2	69.751	69.751	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	29.322	29.322	Nível 2	32.147	32.147	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	17.505	17.505	Nível 2	22.572	22.572	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	5.692	5.692	Nível 2	2.185	2.185	Nível 2
	246.465	248.820		272.042	274.397	

- (i) A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger sua exposição as variações cambiais, decorrente do contrato de empréstimo modalidade 4131.
- (ii) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 31 dezembro de 2018						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	74.400	74.400	Nível 2	82.206	82.206	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	1.313	1.313	Nível 1	1.336	1.336	Nível 1
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	1.614	1.614	Nível 2	1.614	1.614	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	195.543	195.543	Nível 2	226.227	226.227	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	19.808	19.808	Nível 2	19.752	19.752	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	542	542	Nível 2	6.747	6.747	Nível 2
	293.220	293.220		337.882	337.882	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	98.083	100.159	Nível 2	98.083	100.159	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	62.117	61.395	Nível 2	62.117	61.395	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	32.774	32.774	Nível 2	36.898	36.898	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	21.994	21.994	Nível 2	30.863	30.863	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	9.827	9.827	Nível 2	4.269	4.269	Nível 2
	224.795	226.149		232.230	233.584	

- (i) A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger sua exposição as variações cambiais, decorrente do contrato de empréstimo modalidade 4131.
- (ii) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

h *Hedge accounting*

Política contábil

A operação de *hedge* da Companhia tem como objetivo proteger fluxos de caixas referenciados em dólares americanos advindo do empréstimo em moeda estrangeira (conforme nota explicativa nº 12) uma vez que praticamente toda a operação da Companhia está referenciada à moeda local.

Desse modo, a transação enquadra-se na classificação de *hedge* de fluxo de caixa aplicando-se a contabilização conforme CPC 48 - Instrumentos financeiros.

O objetivo do *hedge accounting* (assim entendido como a política de contabilização do *hedge* adotado) é de afetar o resultado da Companhia apenas pelas taxas de juros locais às quais ela está exposta, considerando apenas o efeito líquido do *hedge* contratado.

O contrato vigente em 31 de março de 2019 é o seguinte:

Instrumento	Tipo de instrumento financeiro	Operação	Valor nocional	Vencimento	Indexador de proteção	Taxa contratada
Contrato de swap	<i>Hedge de fluxo de caixa</i>	Swap USD X CDI	USD 13.441	08/2020	Variação cambial + 4,89%	CDI +0,89%

Os saldos em aberto estão apresentados a seguir:

Descrição	Valor principal (nocional)	Valor da curva	Valor justo	Ganho (perda) de ajuste a valor justo
<i>Contrato de swap</i>				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	53.995	54.134	139
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	50.000	50.881	51.473	592
Total instrumento financeiro líquido	-	3.114	2.661	(453)

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o ajuste ao valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R\$ 453 (R\$ 299, líquido do efeito fiscal) e encontra-se registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido). Vale destacar que a operação de *hedge* atual se encontra totalmente vinculada, inclusive contratualmente, ao empréstimo contratado na modalidade resolução 4131, não podendo ser desfeito individualmente.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Recursos em banco e em caixa	780	1.313	1.019	1.336
Aplicações financeiras	97.619	74.400	106.975	82.206
	98.399	75.713	107.994	83.542

As aplicações financeiras são de curto prazo, alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras estão representadas por operações com liquidez imediata, com remuneração pactuada entre 96,5% a 101,0% para os prazos estabelecidos em março de 2019 (96,5% a 100,8% em dezembro 2018) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A Companhia adota uma gestão de caixa centralizada na Controladora, apesar do caixa consolidado ser distribuído entre suas Controladas.

A exposição da Companhia e suas Controladas a risco e a análise de sensibilidade são divulgadas na nota explicativa nº 4.

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	171.213	195.622	205.619	229.165
Contas a receber no Brasil	171.213	195.622	205.619	229.165
Perda estimada	(158)	(79)	(3.014)	(2.938)
	171.055	195.543	202.605	226.227

Em 31 de março de 2019 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 47 dias Controladora e 50 dias Consolidado (44 dias Controladora e 46 dias Consolidado em dezembro de 2018).

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Títulos a vencer	161.738	175.971	192.788	205.673
Títulos vencidos até 30 dias	8.142	18.512	8.506	19.440
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	671	419	802	452
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	213	293	218	838
Títulos vencidos há mais de 181 dias	449	427	3.305	2.762
	171.213	195.622	205.619	229.165

A Companhia e suas Controladas consideram nas suas avaliações a abordagem de perdas esperadas durante toda a vida em contas a receber de clientes para constituição de perda

estimada, com base no histórico de perdas incorridas e a expectativa de continuidade de seus clientes.

As perdas esperadas são reconhecidas com base nas contas a receber em atraso (aging) levando-se em conta o histórico de perdas da Tegma. Como regra geral, os títulos vencidos há mais de 180 dias são integralmente provisionados. Nesta avaliação são excluídos os clientes que não possuem histórico de perdas. Esses clientes referem-se substancialmente ao setor automotivo.

A movimentação da perda estimada da Companhia e de suas Controladas é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Saldo inicial	(79)	(111)	(2.938)	(1.968)
Adições	(96)	(162)	(106)	(2.238)
Reversões	17	194	30	1.142
Reestruturação societária - efeito formação JV (i)	-	-	-	126
Saldo final	(158)	(79)	(3.014)	(2.938)

(i) Saldo em 31 de janeiro de 2018 pertencente a Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto da formação de *joint venture* em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

A exposição máxima ao risco de crédito é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia e suas Controladas não mantêm nenhum título como garantia.

7 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo indenizatório (i)	482	465	5.994	5.970
Adiantamento a fornecedores	2.180	3.072	4.136	4.330
Adiantamento funcionários	1.828	2.180	1.975	2.368
Recuperação de despesas a receber	106	-	106	-
Sinistros a recuperar	-	77	-	77
Outros créditos	-	-	700	700
	4.596	5.794	12.911	13.445
Circulante	4.115	5.329	6.217	6.775
Não circulante	481	465	6.694	6.670
	4.596	5.794	12.911	13.445

(i) Trata-se de provisão para ressarcimento de contingências cíveis, adicionalmente registramos uma “provisão de demandas judiciais” no mesmo montante, não tendo efeito no resultado.

8 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
PIS e COFINS (i)	10.094	9.993	11.511	11.333
INSS a recuperar	6.493	6.413	9.914	9.826
IRRF sobre aplicações financeiras	43	51	94	91
Outros	234	173	285	174
	16.864	16.630	21.804	21.424
Circulante	10.652	10.477	12.317	12.007
Não circulante	6.212	6.153	9.487	9.417
	16.864	16.630	21.804	21.424

(i) Em dezembro de 2018, a Companhia reconheceu créditos de PIS e COFINS referentes ao direito de excluir o valor do ICMS das bases de cálculo dessas duas contribuições. Os créditos reconhecidos foram fundamentados na decisão do Supremo Tribunal Federal (“STF”) de 15 de março de 2017 em sede de repercussão geral. Como os embargos de declaração do processo ainda estão pendentes de decisão, não havendo ainda decisão sobre a possibilidade de reconhecimento de créditos de períodos precedentes (no caso da Companhia cinco anos antes de 2008), os créditos registrados abrangem apenas o período de março de 2017 a dezembro de 2018.

Os valores de impostos a recuperar foram gerados pela própria operação da Companhia e suas Controladas e serão compensados com débitos futuros da mesma natureza, dessa forma, os valores estão apresentados a valores de realização.

9 Investimentos

Controladas e Controladas em conjunto

	Controladora					
	31/03/2019			31/12/2018		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	36.365	6.364	42.729	33.533	6.364	39.897
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	25.530	-	25.530	26.099	-	26.099
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	80.906	-	80.906	76.452	-	76.452
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo) (i)	1	-	1	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.669	-	2.669	2.640	-	2.640
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	15.026	-	15.026	15.248	-	15.248
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. (“Tegup”)	1.426	-	1.426	1.448	-	1.448
	161.923	6.364	168.287	155.420	6.364	161.784
Empreendimentos controlados em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.229	-	1.229	1.413	-	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)	17.408	16.693	34.101	17.838	16.693	34.531
	18.637	16.693	35.330	19.251	16.693	35.944
Total de investimento controladora	180.560	23.057	203.617	174.671	23.057	197.728

- (i) Controlada constituída para o desenvolvimento e implementação de instalações para prestação de serviços entre outras atividades, conforme descrito na nota explicativa nº 2, item ii.

	Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018
Empreendimentos controlados em conjunto		
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.229	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)	17.408	17.838
	18.637	19.251

Movimentação dos investimentos

	TCE	TLI	Tech Cargo	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Catlog (i)	GDL	Total
Em 01 de janeiro de 2018	115.250	45.993	-	22.236	64.203	8.319	22.864	-	1.978	-	280.843
Equivalência patrimonial	5.219	(338)	-	(1.388)	1.979	134	(1.616)	47	170	201	4.408
Redução de capital	(64.000)	-	-	-	-	(5.500)	(6.000)	-	(491)	-	(75.991)
Aumento de capital	-	5.800	-	5.251	11.349	-	-	1.400	-	-	23.800
Aquisição de controlada	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Reestruturação societária (ii)	-	(48.927)	-	-	-	-	-	-	-	17.637	(31.290)
Dividendos (iii)	(16.572)	-	-	-	(1.079)	(313)	-	-	(244)	-	(18.208)
Constituição/baixa ágio (GDL-TLI) (ii)	-	(2.528)	-	-	-	-	-	-	-	16.693	14.165
Em 31 de dezembro de 2018	39.897	-	-	26.099	76.452	2.640	15.248	1.448	1.413	34.531	197.728
Equivalência patrimonial	2.832	-	-	(569)	454	29	(222)	(22)	(99)	(430)	1.973
Aumento de capital	-	-	-	-	4.000	-	-	-	-	-	4.000
Aquisição de controlada	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Dividendos (iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(85)	-	(85)
Em 31 de março de 2019	42.729	-	1	25.530	80.906	2.669	15.026	1.426	1.229	34.101	203.617

- (i) Desde janeiro de 2015 a investida Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada caso julgado conveniente pela Companhia.
- (ii) Reconhecimento da parcela acionária e ágio da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) e baixa da participação e ágios na antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI), conforme descrito na nota explicativa nº 2, item (i).
- (iii) Os dividendos distribuídos no montante de R\$ 18.208 das Controladas em 2018, referem-se ao exercício de 2017 e foram integralmente pagos em 2018. Já os dividendos da controlada em conjunto Catlog no montante de R\$ 85 em 2019 ainda não foi pago.

	Consolidado		
	Catlog	GDL	Total
Em 31 de dezembro de 2017	1.978	-	1.978
Equivalência patrimonial	170	201	371
Participação societária	-	17.637	17.637
Dividendos	(244)	-	(244)
Redução de capital	(491)	-	(491)
Em 31 de dezembro de 2018	1.413	17.838	19.251
Equivalência patrimonial	(99)	(430)	(529)
Dividendos	(85)	-	(85)
Em 31 de março de 2019	1.229	17.408	18.637

Participação da Companhia nos resultados das Controladas diretas, todas Companhias de capital fechado ou limitadas, como também no total de seus ativos e passivos:

	TCE	TLI	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Tech cargo
Saldos em 31 de março de 2019								
Ativo	60.705	-	47.302	81.378	2.750	17.317	1.469	1
Passivo	24.340	-	21.772	472	81	2.291	43	-
Patrimônio líquido	36.365	-	25.530	80.906	2.669	15.026	1.426	1
Receita líquida	20.871	-	7.452	915	-	2.398	12	-
Lucro/ (Prejuízo)	2.832	-	(569)	454	29	(222)	(23)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018								
Ativo	53.384	-	32.552	78.440	2.731	16.967	1451	-
Passivo	19.851	-	6.453	1.988	91	1.719	3	-
Patrimônio líquido	33.533	-	26.099	76.452	2.640	15.248	1448	-
Receita líquida	75.975	2.333	39.318	3.606	77	-	47	-
Lucro/ (Prejuízo)	5.219	(338)	(1.388)	1.979	134	(1.616)	47	-

A seguir apresentamos os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado (100%) das sociedades sobre controle comum:

	Catlog		GDL	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo				
Circulante	2.834	3.282	15.791	19.439
Não circulante	578	615	37.753	37.156
Imobilizado	-	-	13.526	14.028
Direito de uso	-	-	22.275	-
Outros	-	-	1.939	1.939
	3.412	3.897	91.284	72.562
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante	211	236	16.267	16.339
Não circulante	694	777	40.197	20.546
Patrimônio líquido	2.507	2.884	34.820	35.677
	3.412	3.897	91.284	72.562
	Catlog		GDL	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Resultado do período				
Receita líquida	-	-	15.688	7.177
Custo dos serviços prestados	-	-	(14.812)	(6.795)
Despesas gerais e administrativas	(139)	(67)	(1.141)	(1.602)
Receitas financeiras, líquidas	50	108	69	82
Outras (despesas) receitas, líquidas	(113)	177	(1.007)	27
Imposto de renda e contribuição social	-	-	343	47
Lucro (prejuízo) do período	(202)	218	(860)	(1.064)

10 Imobilizado

Movimentação do Imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2018	16.348	41.741	1.809	2.032	28.223	2.756	5.233	11.301	164	109.607
Movimentações										
Aquisições	-	234	1.087	840	1.305	624	1.394	2.631	543	8.658
Alienações	-	-	-	-	(744)	-	-	(12)	-	(756)
Depreciação	-	(3.926)	(871)	(303)	(4.745)	(662)	(2.849)	(4.844)	-	(18.200)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	16.348	38.049	2.025	2.569	24.039	2.718	3.778	9.076	707	99.309
Saldos em 31 de dezembro de 2018										
Custo	16.348	49.434	12.920	4.765	61.488	10.634	51.545	25.923	707	233.764
Depreciação acumulada	-	(11.385)	(10.895)	(2.196)	(37.449)	(7.916)	(47.767)	(16.847)	-	(134.455)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	16.348	38.049	2.025	2.569	24.039	2.718	3.778	9.076	707	99.309
Movimentações										
Aquisições	-	-	417	357	168	28	171	147	40	1.328
Alienações	-	-	-	-	(250)	-	-	(13)	-	(263)
Transferências	-	-	12	-	-	147	422	-	(581)	-
Depreciação	-	(495)	(210)	(93)	(1.189)	(173)	(502)	(1.001)	-	(3.663)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	16.348	37.554	2.244	2.833	22.768	2.720	3.869	8.209	166	96.711
Saldos em 31 de março de 2019										
Custo	16.348	49.433	13.349	5.122	61.347	10.809	52.138	25.385	166	234.097
Depreciação acumulada	-	(11.879)	(11.105)	(2.289)	(38.579)	(8.089)	(48.269)	(17.176)	-	(137.386)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019 (iii)	16.348	37.554	2.244	2.833	22.768	2.720	3.869	8.209	166	96.711

(i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).

- (ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.
- (iii) Não inclui montante de R\$ 45.965 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 142.676.

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2018	50.607	67.792	3.860	11.213	40.501	6.914	15.812	12.860	541	210.100
Movimentações										
Aquisições	9.466	231	1.218	2.493	2.186	941	2.552	2.691	8.060	29.838
Alienações	-	-	-	(693)	(852)	(23)	(130)	(25)	-	(1.723)
Transferências	-	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Depreciação	-	(5.026)	(1.543)	(1.403)	(5.610)	(1.211)	(4.738)	(5.069)	-	(24.600)
Outros (iii)	-	-	(442)	(2.842)	(70)	(1.953)	(5.833)	(309)	-	(11.449)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	60.073	62.997	3.093	8.768	36.153	4.668	7.665	10.148	8.601	202.166
Saldos em 31 de dezembro de 2018										
Custo	60.073	76.937	18.952	17.715	84.294	17.290	72.455	28.271	8.601	384.588
Depreciação acumulada	-	(13.940)	(15.859)	(8.947)	(48.141)	(12.622)	(64.790)	(18.123)	-	(182.422)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	60.073	62.997	3.093	8.768	36.153	4.668	7.665	10.148	8.601	202.166
Movimentações										
Aquisições	-	1.619	522	679	376	31	400	160	1.423	5.210
Alienações	-	-	-	(97)	(321)	-	-	(13)	-	(431)
Transferências	-	7.653	12	1.395	-	151	422	4	(9.637)	-
Depreciação	-	(808)	(344)	(360)	(1.409)	(304)	(957)	(1.056)	-	(5.238)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	60.073	71.461	3.283	10.385	34.799	4.546	7.530	9.243	387	201.707
Saldos em 31 de março de 2019										
Custo	60.073	86.208	19.487	19.568	84.173	17.473	73.274	27.750	387	388.393
Depreciação acumulada	-	(14.747)	(16.204)	(9.183)	(49.374)	(12.927)	(65.744)	(18.507)	-	(186.686)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019 (iv)	60.073	71.461	3.283	10.385	34.799	4.546	7.530	9.243	387	201.707

- (i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).
- (ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.

- (iii) Saldos em 31 de janeiro de 2018 pertencentes à Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto da formação de *joint venture* em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).
- (iv) Não inclui montante de R\$ 65.793 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 267.500.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Depreciação	(3.663)	(3.964)	(5.238)	(5.756)
Amortização	(1.133)	(976)	(1.232)	(1.154)
Total	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)

Os montantes de depreciação e amortização segregados entre custos e despesas foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Custo dos serviços prestados	(3.949)	(4.192)	(5.568)	(6.082)
Despesas gerais e administrativas	(847)	(748)	(902)	(828)
Total	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)

11 Intangível

	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros	31/12/2018	Adição	Amortização	Controladora 31/03/2019
Software	10.359	5.143	(4.148)	-	11.354	1.424	(1.133)	11.645
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	32.791
	164.027	5.143	(4.148)	-	165.022	1.424	(1.133)	165.313
								Consolidado
	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2018	Adição	Amortização	31/03/2019
Software	12.568	5.601	(4.690)	(1.057)	12.422	1.424	(1.232)	12.614
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	32.791
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	(2.491)	-	-	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	6.364	-	-	6.364
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	36	-	-	(36)	-	-	-	-
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") (ii)	-	16.693	-	-	16.693	-	-	16.693
	162.559	16.693	-	(2.527)	176.725	-	-	176.725
Líquido	175.127	22.294	(4.690)	(3.584)	189.147	1.424	(1.232)	189.339

- (i) Inclui saldo de R\$ 2.527 de ágios baixados por conta da reestruturação societária ocorrida na Tegma Logística Integrada S.A., e saldo de R\$ 1.036 de software contribuído para formação de *joint venture* em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).
- (ii) Ágio registrado na adição da parte acionária da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) na formação de *joint venture* ocorrida em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda local NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	40.232	10.015	40.232	10.015
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira Resolução 4131 (a.ii)	53.995	52.102	53.995	52.102
Total dos empréstimos e financiamentos	94.227	62.117	94.227	62.117
(-) Circulante	7.558	6.703	7.558	6.703
Não circulante	86.669	55.414	86.669	55.414
Debêntures (b)				
Total de debêntures	51.160	98.083	51.160	98.083
(-) Circulante	1.150	48.073	1.150	48.073
Não circulante	50.010	50.010	50.010	50.010
Empréstimos e financiamentos	145.387	160.200	145.387	160.200
Instrumentos financeiros derivativos - swap (ativo)	(2.661)	(1.614)	(2.661)	(1.614)
Não circulante (i)	(2.661)	(1.614)	(2.661)	(1.614)
Empréstimos e financiamentos líquido de swap	142.726	158.586	142.726	158.586

(i) Inclui valor justo sobre o *swap* no montante de R\$ 453, conforme nota explicativa nº 4 item h.

a. Empréstimos bancários

(i) NCE – Nota de crédito de exportação

Em junho de 2017, a Companhia, firmou dois contratos de empréstimos na modalidade NCE sem garantias reais. Sendo:

Com o Banco do Brasil S.A no montante de R\$ 40.000, com vencimento do principal em junho de 2019 e amortização mensal de juros. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2% ao ano (com *flat fee* de 1,15%, pago na contratação do empréstimo). Em agosto de 2018 esse contrato foi quitado antecipadamente.

E outro com o Banco Safra S.A., no montante de R\$ 10.000, com vencimento do principal em 3 parcelas iguais, (junho de 2019, dezembro de 2019 e junho de 2020), com pagamentos de juros semestrais a partir de dezembro de 2017. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2,65% ao ano (sem *flat fee*). A taxa média de juros é de 9,05% ao ano, para esse contrato, em março de 2019 (9,05% em dezembro de 2018).

Em março de 2019, a Companhia, firmou contrato com o Banco Bradesco S.A. no montante de R\$ 30.000, com vencimentos do principal em março de 2022, março de 2023 e abril 2024 e pagamentos de juros semestrais a partir de setembro de 2019. A taxa de juros negociada foi de CDI

do período mais 1,14 % ao ano e não possui garantia vinculada. A taxa média de juros é de 7,54% ao ano, para esse contrato, em março de 2019.

A Companhia não possui nenhuma cláusula restritiva (*covenants*) para esses empréstimos.

(ii) Resolução 4131

Em agosto de 2018 a Companhia firmou contrato de empréstimos em dólares americanos no montante de US\$ 13.441, equivalente a R\$ 50.000, na data da transação, com o agente financiador Itaú BBA Internacional PLC, sem garantias atreladas, com pagamento do principal no final do contrato, agosto de 2020, e juros a serem pagos em dezembro de 2018, fevereiro de 2020 e agosto de 2020.

Para proteção cambial do empréstimo a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo, *swap* de fluxo de caixa, com Itaú Unibanco S.A. no mesmo montante e vencimentos, trocando a exposição da variação da moeda US\$ mais taxa prefixada de 4,89% ao ano, pela variação do CDI mais 0,89 % ao ano, e com isso, cedendo os direitos creditórios da operação de *swap* como garantia ao credor do empréstimo em dólares americanos.

Em março de 2019, a taxa média de juros é de 7,29% ao ano (7,29% em dezembro 2018). Essa operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA ⁽¹⁾ igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 31 de março de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

b. Debêntures

Em 2013, a Companhia emitiu debêntures do tipo simples, não conversíveis em ações, e da espécie quirografária. Os recursos líquidos obtidos são integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa.

As debêntures têm como característica o pagamento de juros semestrais. Na 1ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

O valor nominal das debêntures das duas emissões será amortizado da seguinte forma:

Na 1ª emissão: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33% e 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,34%; já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,33% e em 15 de fevereiro de 2019 foi pago 33,34%, desse modo não há valores em aberto dessa emissão.

Na 2ª emissão, para ambas as séries, em 15 de dezembro de 2016 foi pago 33,33%, em 28 de setembro de 2017 foi quitada de forma antecipada a parcela de 33,33%, anteriormente prevista para 15 de dezembro de 2017. Com relação a última parcela prevista originalmente para 15 de dezembro de 2018, houve uma repactuação, e o valor correspondente a 33,34 % da emissão, foi prorrogado na proporção de 50 % para 31 de julho de 2020 e 50 % para 31 de julho de 2021, conforme aprovação por assembleia geral dos debenturistas realizada em 25 de setembro de 2017.

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado		
				Emissão	Vencimento			31/03/2019	31/12/2018	
1ª emissão - 2ª série	Simple	140.000	14.000	15/02/2013	15/02/2019	DI + 0,97%	10	-	47.927	
2ª emissão - 1ª série	Simple	80.000	8.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	27.285	26.750	
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.875	23.406	
								Circulante	1.150	48.073
								Não circulante	50.010	50.010

As emissões de debêntures estão sujeitas à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 31 de março de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

- LAJIDA - resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

As parcelas vencíveis do não circulante, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
13 a 24 meses	81.674	80.419	81.674	80.419
25 a 36 meses	35.005	25.005	35.005	25.005
37 a 48 meses	10.000	-	10.000	-
49 a 60 meses	10.000	-	10.000	-
Total	136.679	105.424	136.679	105.424

Segue a movimentação para o período de 2019:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	62.117	62.117
Captação	30.000	30.000
Juros apropriados	814	814
Variação Cambial	1.296	1.296
Saldo em 31 de março de 2019	94.227	94.227
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	98.083	98.083
Juros apropriados	1.456	1.456
Pagamento de principal	(46.676)	(46.676)
Juros pagos	(1.703)	(1.703)
Saldo em 31 de março de 2019	51.160	51.160
Total	145.387	145.387

13 Salários e encargos sociais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Férias a pagar	9.076	10.138	10.692	12.004
INSS	2.132	2.224	2.488	2.695
Gratificações e participação nos lucros a pagar	2.728	7.402	2.852	7.888
Provisão para 13º salário	1.720	-	2.002	-
FGTS	437	645	508	765
Outras	1.964	831	2.056	909
Total	18.057	21.240	20.598	24.261

14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 31 de março de 2019, R\$ 618.298 (R\$573.739 em 31 de dezembro de 2018) Controladora e R\$ 642.820 (R\$ 598.870 em 31 de dezembro de 2018) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. Estes valores contemplam todos os processos classificados como prováveis, possíveis e remotos. As provisões para as eventuais perdas prováveis decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração na medida em que há expectativa de desembolso futuro, amparada em opinião de seus consultores jurídicos

externos.

Os valores mencionados acima se dividem conforme indicado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Prováveis	33.700	34.419	43.202	44.444
Possíveis	89.057	92.363	98.467	99.760
Remotos	495.541	446.957	501.151	454.666
Total	618.298	573.739	642.820	598.870

Provisões constituídas

As provisões constituídas e correspondentes depósitos judiciais, quando aplicável, estão demonstrados a seguir:

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	7.063	7.001	11.822	11.826
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	93	93	21.878	22.593
Total	8.764	8.702	33.700	34.419

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	9.782	10.104	15.798	16.335
Tributárias	1.608	1.608	1	-
Cíveis (i)	190	190	27.403	28.109
Total	11.580	11.902	43.202	44.444

- (i) Contém provisão decorrente da combinação de negócios, conforme detalhado a seguir:

O contrato de compra e venda da Direct Express, firmado entre a Companhia e 8M Participações prevê que a Companhia somente estará obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado. Em março de 2019 o saldo destas provisões totaliza R\$ 21.366 (R\$ 22.098 em dezembro de 2018).

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2019:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	34.419	44.444
Constituição	4.037	4.346
Constituição INSS FAP	99	99
Demandas judiciais a pagar	(15)	(328)
Baixa por depósito judicial	(506)	(789)
Pagamento	<u>(4.334)</u>	<u>(4.570)</u>
Saldo em 31 de março de 2019	<u>33.700</u>	<u>43.202</u>

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

A Companhia e suas Controladas possuem ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda possível classificado pela Administração e por seus consultores legais, conforme demonstramos os montantes abaixo:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Trabalhistas e previdenciárias	39.507	45.769	42.129	48.512
Tributárias	27.006	25.703	31.492	30.135
Cíveis	22.544	20.891	24.846	21.113
Total	<u>89.057</u>	<u>92.363</u>	<u>98.467</u>	<u>99.760</u>

No que se refere às contingências trabalhistas e previdenciárias, estas se devem principalmente a casos relacionados com operações descontinuadas, bem como casos em que a Companhia responde solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

A principal demanda classificada como possível, sendo uma demanda tributária, decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de autos de infração emitidos entre dezembro de 2017 e janeiro de 2018, em 31 de março de 2019 o montante atualizado é R\$ 6.660 (R\$6.460 em 31 de dezembro de 2018) com base apenas na receita auferida pela filial de Mauá/SP.

Perdas remotas não provisionadas no balanço

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais em 31 de março de 2019 totalizam R\$ 495.541 na Controladora (R\$ 446.957 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 501.151 no Consolidado (R\$ 454.666 em 31 de dezembro de 2018).

A principal demanda na esfera tributária decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP conforme citado acima, com valor total de R\$ 415.360 (R\$ 402.958 em dezembro de 2018), no qual o município considerou de forma equivocada a receita bruta total auferida pela Companhia, e não somente a da filial de Mauá/SP que deveria ser a base da respectiva fiscalização. Neste contexto, com base no parecer dos advogados, a Companhia considera como remota o valor de R\$ 408.700 (R\$ 396.498 em dezembro de 2018, a variação do saldo refere-se atualização). Em fevereiro de 2018 nossa defesa foi apresentada na esfera administrativa e toda a documentação suporte adicional foi disponibilizada ao município e desde então não houve qualquer manifestação da secretaria de finanças da prefeitura do município de Mauá.

Em dezembro de 2017, a Companhia identificou com o apoio de especialistas independentes, oportunidades tributárias referentes de créditos de PIS e COFINS sobre os gastos incorridos na subcontratação de empresas de transporte e itens do imobilizado aos últimos 5 anos de operações. A Companhia realizou a retificação de suas Declarações de Débitos e Créditos de Tributos Federais – DCTFs com a finalidade de alocar esses valores de créditos de PIS e COFINS. Em 2019, a Companhia e sua controlada Tegma Cargas Especiais (TCE) receberam despachos decisórios da Receita Federal do Brasil referente à não homologação das compensações de débitos tributários dos respectivos créditos. Importante mencionar que não houve questionamento do mérito da origem do crédito, mas sim uma discrepância entre cruzamento de obrigações acessórias. A Companhia apresentou manifestação de inconformidade na esfera administrativa. Os assessores da Companhia classificaram as chances de perda como “remota”. O valor na controladora é R\$ 37.201 e no consolidado R\$ 37.597.

15 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	36.711	18.942	38.197	20.229
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(12.482)	(6.440)	(12.987)	(6.878)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	671	797	(180)	(145)
Diferenças permanentes	(140)	(388)	(508)	(438)
Crédito outorgado ICMS	1.550	963	1.676	1.068
Outros	311	122	423	160
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(10.090)	(4.946)	(11.576)	(6.233)
Corrente	(6.898)	(6.368)	(7.951)	(8.414)
Diferido	(3.192)	1.422	(3.625)	2.181
Taxa efetiva	27,5%	26,1%	30,3%	30,8%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.127	10.286
Base negativa da contribuição social	-	-	3.759	3.816
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	927	2.517	970	2.682
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	54	27	1.025	999
Provisões para demandas judiciais	11.458	11.702	14.689	15.111
Provisões para fretes a pagar	889	882	889	882
Provisão de pedágios a pagar	594	813	860	919
Provisão <i>cut-off</i>	1.726	3.518	1.726	3.518
Provisão perda com antiga controlada	-	-	4.546	4.546
Outras	6.350	6.078	8.082	7.910
Subtotal	21.998	25.537	46.673	50.669
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(7.331)	(7.671)	(14.561)	(14.925)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(27.790)	(28.130)	(36.769)	(37.133)
Total	(5.792)	(2.593)	9.904	13.536

- (i) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a amortização para fins fiscais do ágio apurado na aquisição de Controladas.
- (ii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a diferença de depreciação de bens do ativo imobilizado pela aplicação de taxas de depreciação diferentes para fins fiscais e contábeis.

A segregação do imposto de renda e contribuição social diferidos entre ativo e passivo por empresa está apresentado a seguir:

	Consolidado			
			31/03/2019	
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	21.998	(27.790)	-	(5.792)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.067	-	2.067	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	23	-	23	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	8.639	-	8.639	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	13.946	(8.979)	4.967	-
Total	46.673	(36.769)	15.696	(5.792)

	Consolidado			
	31/12/2018			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	25.537	(28.130)	-	(2.593)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.820	-	1.820	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	26	-	26	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	8.699	-	8.699	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	14.587	(9.003)	5.584	-
Total	50.669	(37.133)	16.129	(2.593)

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos em 31 de março de 2019 é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(2.593)	13.536
Constituição – efeito resultado	(3.192)	(3.625)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(7)	(7)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(5.792)	9.904

Os valores dos ativos em 31 de março de 2019 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2019	4.400	9.410
2020	4.400	9.884
2021	4.400	8.220
2022	4.400	8.467
Após 2023	4.398	10.692
	21.998	46.673

A Companhia e suas Controladas não possuem ativos diferidos a serem reconhecidos.

16 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Seguros	4.908	5.391	5.092	5.700
Pedágio	1.748	2.395	2.559	2.736
Benefícios (i)	3.900	3.193	4.142	3.729
Movimentação de veículos e cargas	1.112	1.308	2.768	2.043
Aluguel	568	1.648	639	3.227
Serviços de consultoria	839	1.393	895	1.470
Vigilância	1.549	2.040	1.959	2.341
Manutenções diversas	1.106	1.542	1.453	1.884
Outros	1.775	3.084	3.065	7.733
Total	17.505	21.994	22.572	30.863

(i) Vale-transporte, refeição, cesta básica, custos rescisórios e outros.

17 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social da Companhia, totalmente integralizado, é de R\$144.469, dividido em 66.002.915 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

b. Reserva de capital - ágio na subscrição de ações

A reserva de capital da Companhia se originou da seguinte forma: (i) em 27 de abril de 2007, em assembleia dos acionistas foi aprovada a constituição da reserva de capital - ágio na subscrição de ações no montante de R\$2.245 e (ii) em 28 de junho de 2007, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão de 9.706.639 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, pelo preço de emissão de R\$26,00 por ação, no contexto da oferta pública de ações, sendo destinado à conta de Capital Social o valor de R\$47.757 e o montante de R\$204.616 à conta "Reserva de capital", na forma do parágrafo único do artigo 14 da Lei das Sociedades por Ações.

Em razão do cancelamento das 2.547.145 ações ordinárias de emissão da Companhia mantidas em tesouraria ocorrido em 16 de dezembro de 2008, no valor de R\$32.806, o saldo em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é de R\$174.055.

c. Reserva legal e de retenção de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital. A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas, em observância do artigo 196, das Leis das Sociedades por Ações.

d. Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro 2018, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.143 ações ordinárias, no montante de R\$342.

e. Dividendos e juros sobre capital próprio

O lucro líquido de cada exercício social, após as compensações e deduções previstas em lei e consoante previsão estatutária, terá a seguinte destinação: (i) 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado e (ii) 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, serão destinados para pagamento de dividendo mínimo obrigatório a todos os acionistas.

Os dividendos superiores a esse limite são destacados em conta específica no patrimônio líquido denominada "Dividendo adicional proposto". Quando deliberados pelo Conselho de Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do período.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 11 de fevereiro de 2010, foi aprovada a adoção da política indicativa de distribuição de dividendos da Companhia, para que as futuras distribuições de dividendos, inclusive juros sobre o capital próprio, sejam realizadas no mínimo em valor equivalente a 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido do exercício, calculado conforme disposto nos artigos 193 a 203 da Lei nº 6.404/76, conforme alterada, as práticas contábeis brasileiras e as regras da Comissão de Valores Mobiliários.

O cálculo dos dividendos referente ao exercício de 2018 é assim demonstrado:

	<u>2018</u>
Lucro líquido do exercício	108.249
Reserva legal	-
	<hr/>
Base de cálculo	108.249
	<hr/>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	27.062
	<hr/>
Dividendos intercalares	27.483
Juros sobre capital próprio intercalares	9.161
Juros sobre capital próprio complementares	7.077
Dividendos complementares	<u>21.229</u>
	<hr/>
Porcentagem sobre a base de cálculo	<u>60%</u>

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de agosto de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 15.818 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 5.272 referente ao exercício de 2018, ambos pagos em 22 de agosto de 2018.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de novembro de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio intercalares, no valor de R\$ 11.665 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 3.889 referente ao exercício de 2018, que serão pagos em 26 de novembro de 2018.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 24 de abril de 2019, foi aprovada a proposta da Administração de destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementar de R\$ 28.306, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 21.229 em dividendos e R\$ 7.077 em juros sobre capital próprio, ambos que serão pagos em 7 de maio de 2019.

f. Opções de compra de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de dezembro de 2011, foi aprovado o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. As ações objeto do Plano deverão ser provenientes: (i) da emissão de novas ações ordinárias, dentro do limite do capital autorizado da Companhia, conforme deliberação do Conselho de Administração; e/ou (ii) das ações ordinárias mantidas em tesouraria.

Atualmente não há programa de opções de compra em aberto.

18 Informações por segmento de negócios

A Companhia classifica suas análises de negócios em: (i) logística automotiva, divisão que realiza transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias e gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda, composto pela Controladora e suas Controladas Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.,

Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda e a Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. e em (ii) logística integrada, divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e gestão de estoque, para diversos segmentos de mercado como químico, eletrodoméstico e bens de consumo, composta por suas Controladas Tegma Cargas Especiais Ltda., Tegma Logística de Armazéns Ltda., Tegma Logística de Veículos Ltda. e pela Controladora. A Companhia inaugurou em 2018 a aceleradora de startups chamada de TegUP (TegUp Inovação e Tecnologia Ltda.) para fins de divulgação consideramos na divisão logística integrada.

A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da *joint venture* “GDL” que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia.

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receita líquida dos serviços	258.907	222.460	37.774	39.612	296.681	262.072
Custos	(195.010)	(175.043)	(24.848)	(32.104)	(219.858)	(207.147)
Despesas operacionais	(21.399)	(24.804)	600	(668)	(20.799)	(25.472)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(3.960)	(3.812)	(2.511)	(3.098)	(6.471)	(6.910)
Amortização direito de uso (ii)	(4.489)	-	(4.441)	-	(8.930)	-
Despesas financeiras	(9.521)	(4.277)	(582)	(287)	(10.103)	(4.564)
Receitas financeiras	7.776	1.141	430	1.534	8.206	2.675
Equivalência patrimonial	(551)	(425)	22	-	(529)	(425)
Imposto de renda e contribuição social	(10.205)	(5.102)	(1.371)	(1.131)	(11.576)	(6.233)
Lucro líquido do período	<u>21.548</u>	<u>10.138</u>	<u>5.073</u>	<u>3.858</u>	<u>26.621</u>	<u>13.996</u>

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo circulante	293.330	295.821	45.094	41.690	338.424	337.511
Ativo não circulante	<u>462.041</u>	<u>416.219</u>	<u>75.517</u>	<u>55.703</u>	<u>537.558</u>	<u>471.922</u>
Total do ativo	<u>755.371</u>	<u>712.040</u>	<u>120.611</u>	<u>97.393</u>	<u>875.982</u>	<u>809.433</u>
Passivo circulante	110.556	159.528	24.100	11.114	134.656	170.642
Passivo não circulante	<u>212.159</u>	<u>144.471</u>	<u>18.162</u>	<u>9.948</u>	<u>230.321</u>	<u>154.419</u>
Total do passivo	<u>322.715</u>	<u>303.999</u>	<u>42.262</u>	<u>21.062</u>	<u>364.977</u>	<u>325.061</u>

(i) R\$ 5.568 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 902 atribuída a despesas gerais administrativas em março de 2019 (R\$ 6.082 e R\$ 828, respectivamente, em março de 2018), conforme nota explicativa nº 10.

(ii) R\$ 8.715 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 215 atribuída a despesas gerais administrativas em março de 2019, conforme nota explicativa nº 26.

As receitas dos 4 maiores clientes representaram aproximadamente 69% do total das receitas.

Os serviços prestados pelos segmentos logística automotiva e logística integrada são todos para clientes baseados em território nacional.

19 Receita líquida dos serviços prestados

A reconciliação das receitas brutas para a receita líquida dos serviços prestados é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/3018	31/03/2019	31/03/3018
Receita bruta de serviços	330.842	286.049	367.283	322.849
Descontos, seguros e pedágio	(18.172)	(17.227)	(18.561)	(17.379)
	312.670	268.822	348.722	305.470
Impostos incidentes	(46.687)	(37.802)	(52.041)	(43.398)
Receita líquida de serviços	265.983	231.020	296.681	262.072

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/3018	31/03/2019	31/03/3018
Custo dos serviços prestados	(207.604)	(185.471)	(234.141)	(213.231)
Despesas gerais e administrativas	(15.559)	(17.083)	(15.901)	(17.666)
Remuneração da administração	(2.794)	(2.806)	(2.794)	(2.806)
Despesas comerciais	(125)	(127)	(125)	(127)
Total	(226.082)	(205.487)	(252.961)	(233.830)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Serviços de fretes – agregados	(177.391)	(158.018)	(186.762)	(165.475)
Salários	(16.425)	(15.569)	(18.773)	(18.919)
Encargos sociais	(9.366)	(8.791)	(10.950)	(10.820)
Serviços terceirizados	(10.441)	(10.773)	(11.728)	(12.375)
Alugueis e leasing (i)	(1.335)	(5.473)	(1.858)	(9.472)
Depreciação e amortização	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)
Amortização direito de uso	(5.510)	-	(8.930)	-
Benefícios a empregados	(5.430)	(4.402)	(6.636)	(5.880)
Custos variáveis	(2.337)	(3.040)	(6.334)	(6.626)
Outros gastos gerais	(2.203)	(2.046)	(2.936)	(3.281)
Manutenção	(3.001)	(2.575)	(4.102)	(3.939)
Combustíveis e lubrificantes	(1.977)	(2.118)	(1.992)	(2.241)
Utilidades	(955)	(794)	(1.440)	(1.345)
Comunicação	(598)	(600)	(718)	(794)
Outros gastos com pessoal	(968)	(1.396)	(1.091)	(1.629)
Custos rescisórios	(594)	(390)	(916)	(477)
Materiais	(451)	(411)	(752)	(732)
Despesa de viagem	(412)	(395)	(412)	(399)
Indenização de extraviado	(97)	(277)	(97)	(312)
Contribuições e doações	(360)	(258)	(377)	(259)
Crédito PIS/COFINS	18.565	16.779	20.313	18.055
Total	(226.082)	(205.487)	(252.961)	(233.830)

- (i) Em 31 de março de 2019 os valores indicados referem-se apenas aos contratos isentados da aplicabilidade do IFRS 16. Os contratos sujeitos à nova norma, conforme citado na nota explicativa nº 26, totalizariam uma despesa adicional de R\$ 6.035 na Controladora e R\$ 9.699 no Consolidado.

21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Recuperação de despesas (i)	714	127	1.243	845
Ajustes de estoques	-	-	(15)	(27)
Ganho (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	12	(295)	(71)	(406)
Perdas com créditos incobráveis	(79)	(57)	(76)	(63)
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(4.037)	(5.551)	(4.346)	(10.256)
Perda na baixa de ágio (ii)	-	(2.527)	-	(2.527)
Valor justo na transferência de investimento (iii)	-	1.842	-	1.842
Outras	55	828	169	4.893
Outras (despesas) líquidas	(3.335)	(5.633)	(3.096)	(5.699)

- (i) Referem-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.
- (ii) Saldos de ágios registrados na aquisição da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A, que foram baixados devido a formação de *joint venture* conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).
- (iii) Montante referente a avaliação efetuada por consultores independentes sobre o valor justo dos ativos da Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto para formação de *joint venture* conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).

22 (Despesas) receitas financeiras líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receitas financeiras				
Resultado positivo de operação de <i>Swap</i>	3.275	-	3.275	-
Juros ativos	1.048	99	1.391	181
Receita de aplicação financeira	1.236	847	1.377	2.471
Ganhos cambiais	2.162	23	2.163	23
Total	7.721	969	8.206	2.675
Despesas financeiras				
Resultado negativo de operação de <i>Swap</i>	(2.247)	-	(2.247)	-
Juros sobre financiamentos bancários	(2.270)	(3.622)	(2.270)	(3.734)
Despesas bancárias	(407)	(367)	(416)	(374)
Perdas cambiais	(3.471)	(38)	(3.471)	(41)
Juros sobre arrendamento mercantil	(866)	-	(1.307)	-
Juros passivos	(65)	(138)	(140)	(221)
Outras despesas financeiras	(223)	(106)	(253)	(194)
Total	(9.549)	(4.271)	(10.104)	(4.564)
(Despesas) receitas financeiras líquidas	(1.828)	(3.302)	(1.898)	(1.889)

23 Resultado por ação

a. Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período:

	31/03/2019	31/03/2018
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	26.621	13.996
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
Lucro básico por ação R\$	0,40	0,21

b. Lucro básico diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas.

Em 31 de março de 2019 e em 31 de março de 2018, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 31 de março de 2019 e em 31 de março de 2018 é igual ao lucro básico por ação, de R\$0,40 e R\$0,21, respectivamente.

24 Partes relacionadas

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações de transportes, aluguel de imóveis, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. A Companhia também realiza rateio de custos e despesas operacionais.

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta com a Companhia, através da sua Controladora Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. (“Mopia”);
- (ii) A Companhia mantém com a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (“Sinimbu”) empresa relacionada à acionistas controladores indiretos da Companhia, e de forma indireta às sociedades do grupo de controle da Companhia, Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. (“Mopia”) e Cabana Empreendimentos e Participações Ltda. (“Cabana”), contrato de locação de imóvel comercial localizados em São José dos Campos-SP, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 arrendamento mercantil;
- (iii) A Companhia mantém com a Pactus Empreendimentos e Participações Ltda., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em São Bernardo do Campo-SP e Gravataí-RS, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 arrendamento mercantil;
- (iv) Em razão da adesão ao Programa de Regularização Tributária - PERT em outubro de 2017, e visando a liquidação dos seus débitos, a Companhia utilizou em janeiro de 2018 parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda. (R\$4.086).
- (v) Em razão da adesão ao Programa de Regularização Tributária - PERT em outubro de 2017, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou em janeiro de 2018 parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. (R\$501).
- (vi) Conforme negociação entre a Companhia e a Holding Silotec na formação da *joint venture*, parte dos ativos da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. deverão ser reembolsados a Tegma Gestão Logística S.A conforme sua realização. Do mesmo modo parte dos passivos deverão ser pagos pela Tegma Gestão Logística S.A.

A Companhia mantém com a Renove Corretora de Seguros Ltda., empresa relacionada à acionistas controladores indiretos da Companhia, e de forma indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. (“Mopia”), uma prestação de serviços administrativos que visa o auxílio administrativo na área de seguros, este serviço não é remunerado pela Tegma.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	496	565	496	565
Cisa Trading S.A.	1	1	1	1
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	38	-	38	49
Tegma Logística Integrada S.A.	1.985	2.647	2.072	3.477
Tegma Cargas Especiais Ltda.	16	9	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	21	7	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	304	952	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	13	-	-	-
Subtotal	2.874	4.181	2.641	4.126
Dividendos a receber				
Catlog Logística de Transportes S.A.	85	-	85	-
Total Circulante	2.959	4.181	2.726	4.126
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	15.964	15.626	15.964	15.626
Total do ativo	18.923	19.807	18.690	19.752
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	163	77	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	52	1.064	70	1.865
Tegma Logística de Veículos Ltda (iv)	2.861	5.462	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (v)	508	508	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	13	313	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	-	360	-	360
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.	-	86	-	86
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	7	-	7	-
Grupo Itavema	2	-	2	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	19	-
Subtotal	3.606	7.870	98	2.311
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	1.855	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	346	-	346	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	3.170	-	3.170	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	1.062	-	1.062	-
Subtotal	6.432	-	4.577	-
Total Circulante	10.038	7.870	4.675	2.311
Passivo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	2.086	1.958	2.087	1.958
Arrendamento Mercantil				
Tegma Logística Integrada S.A.	1.170	-	1.170	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	5.195	-	5.195	-
Subtotal	7.013	-	7.013	-
Total do passivo	19.793	9.828	14.241	4.269

Resultado	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	455	503	455	503
Cisa Trading S.A.	-	885	-	1.966
Tegma Logística Integrada S/A	-	2	-	2
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	3	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema	42	36	42	36
Cisa Trading S.A.	-	-	-	1
Tegma Logística Integrada S/A	50	189	68	286
Tegma Cargas Especiais Ltda.	34	20	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	58	217	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	153	-	-	-
	792	1.852	568	2.794
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(958)	(843)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(224)	(1)	(237)	(167)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(27)	(1)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(159)	(240)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	(574)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(1.105)	(979)	(1.105)	(979)
Sinimbu Participações				
Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(422)	(504)	(422)	(504)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	-	(210)
Grupo Itavema	(4)	-	(4)	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	(2)	-	(23)	-
	(3.475)	(2.568)	(1.791)	(1.860)

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui o presidente, os conselheiros, os diretores estatutários e eventuais pessoas relacionadas à acionistas controladores indiretos. A remuneração paga ou a pagar por serviços na condição de empregados está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Salários e encargos	(1.467)	(1.580)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(705)	(688)
Participação nos lucros	(622)	(538)
	(2.794)	(2.806)

25 Seguros

A Companhia e suas Controladas mantêm seguros, sendo a cobertura contratada, como indicado a seguir, considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades:

- (a) Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R\$1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado.
- (b) Com a criação da *joint venture*, citada na nota explicativa 2 item i, se fez necessária a alteração da cobertura da apólice de armazenagem de mercadorias. Essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada no montante equivalente a US\$50.000.
- (c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000, e no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$59.900
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$63.000.

A Administração da Companhia, considerando os custos financeiros envolvidos na contratação de seguros para sua frota de caminhões e semirreboques, bem como a probabilidade da ocorrência de sinistros e seus eventuais impactos financeiros na operação, adota a política de não contratar essa proteção, mantendo, todavia, seguros para o ramo da responsabilidade civil contra terceiros, como mencionado anteriormente.

26 Arrendamento mercantil

A partir de 01 de janeiro de 2019 entrou em vigor o IFRS 16 / CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil que estabeleceu uma nova metodologia de avaliação dos arrendamentos, substituindo o IAS 17. A contabilização para os arrendadores permaneceu semelhante à norma anterior, mas um novo modelo foi estabelecido aos arrendatários.

Um arrendamento é identificado caso exista a transmissão do direito de controlar o uso de determinado ativo por um período de tempo, em troca de uma contraprestação.

A partir dessa constatação os arrendatários devem mensurar e registrar o contrato de arrendamento em seu balanço patrimonial, sendo o passivo de arrendamento reconhecido pelo valor presente dos seus pagamentos à uma taxa de desconto e o ativo de direito de uso em montante equivalente a esse passivo. A taxa adotada pela Companhia considera o custo de captação baseado no CDI (Certificado de Depósito Interbancário) somado ao spread das operações.

Desse modo, o ativo de direito de uso passa a ser amortizado linearmente seguindo as diretrizes do CPC 27 – Ativo imobilizado e o passivo de arrendamento acrescido pela despesa de juros e diminuído pelo pagamento das contraprestações.

A norma prevê isenções na aplicabilidade para arrendamentos de curto prazo e ativos de baixo valor envolvidos na operação.

Os principais arrendamentos relacionados a nova regra identificados pela Administração, tratam-se de imóveis de terceiros e equipamentos ligados à operação, o método adotado foi o retrospectivo modificado.

Segue movimentação do ativo de direito de uso:

	Controladora			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Constituição	42.208	2.158	689	45.055
Renovações de contratos	6.421			6.421
Amortização	(5.121)	(317)	(72)	(5.510)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	43.507	1.841	617	45.965

	Consolidado			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Constituição	59.159	3.719	5.208	68.086
Renovações de contratos	6.831	-	-	6.831
Baixas	(193)	-	-	(193)
Amortização	(7.808)	(791)	(331)	(8.930)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	57.988	2.928	4.877	65.793

Segue movimentação do passivo de arrendamento mercantil para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
Constituição	45.054	68.087
Renovações de contratos	6.421	6.637
Juros apropriados	866	1.307
Pagamento do principal	(3.333)	(5.514)
Pagamento de juros	(449)	(766)
Saldo em 31 de março de 2019	48.559	69.751
Circulante	14.724	27.190
Não circulante	33.835	42.561
	48.559	69.751
Saldo com terceiros	35.763	58.810
Saldo com partes relacionadas	12.797	10.942
	48.559	69.751

27 Informação suplementar do fluxo de caixa

A preparação e apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, é efetuada de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstrações dos fluxos de caixa.

Abaixo estão apresentadas suas informações adicionais:

	Controladora	Consolidado
(-) Aquisição de imobilizado 2019 - não pagas	519	1.020
(+) Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	70
(+) Aquisição de imobilizado 2018 - pagos	1.315	3.394
(-) Aquisição de intangível 2019 - não pagas	21	21
(+) Aquisição de intangível 2018 - pagos	297	297
(-) Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	278	204
(-) Dividendos a receber	85	85
(-) Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	7	7