Tegma Gestão Logística S.A.

**Relatório sobre a revisão de
informações trimestrais-ITR
de 30 de junho de 2019**

Conteúdo

Relatório sobre as informações contábeis trimestrais-ITR	3
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	7
Demonstrações do resultado abrangente	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto	11
Demonstrações do valor adicionado	13
Notas explicativas às informações contábeis intermediárias	14

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 Bernardo do Campo - 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 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias 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 individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com 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 seis meses findo em 30 de junho 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, 07 de agosto de 2019.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

Tegma Gestão Logística S.A.

Balancos patrimoniais

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

Em milhares de Reais

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa	5	92.534	75.713	106.775	83.542
Contas a receber de clientes	6	180.982	195.543	215.878	226.227
Estoques (almoxarifado)		-	-	172	173
Imposto de renda e contribuição social		-	-	3.274	3.342
Impostos e contribuições a recuperar	8	10.905	10.477	12.634	12.007
Demais contas a receber	7	4.061	5.329	5.545	6.775
Partes relacionadas	24	4.745	4.182	3.000	4.126
Despesas antecipadas		1.890	828	3.442	1.319
Total do ativo circulante		295.117	292.072	350.720	337.511
Demais contas a receber	7	501	465	7.165	6.670
Impostos e contribuições a recuperar	8	6.272	6.153	9.558	9.417
Partes relacionadas	24	3.371	15.626	3.371	15.626
Instrumentos financeiros derivativos	12	1.942	1.614	1.942	1.614
Ativo fiscal diferido	15	-	-	15.712	16.129
Depósitos judiciais	14	8.984	8.702	11.950	11.902
Total do realizável a longo prazo		21.070	32.560	49.698	61.358
Investimentos	9	209.848	197.728	18.777	19.251
Imobilizado	10	102.021	99.309	210.345	202.166
Intangível	11	164.798	165.022	188.727	189.147
Direito de uso	26	58.999	-	81.628	-
Total do ativo não circulante		556.736	494.619	549.175	471.922
Total do ativo		851.853	786.691	899.895	809.433

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Balancos patrimoniais

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018

Em milhares de Reais

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos	12	8.511	6.703	8.511	6.703
Debêntures	12	130	48.073	130	48.073
Arrendamento mercantil	26	16.236	-	29.052	-
Fornecedores		1.888	2.534	2.726	5.165
Fretes a pagar		26.103	30.240	27.974	31.733
Tributos a recolher		12.232	12.945	14.780	15.095
Salários e encargos sociais	13	21.079	21.240	24.268	24.261
Demais contas a pagar	16	20.659	21.994	25.260	30.863
Partes relacionadas	24	1.428	7.869	1.025	2.311
Imposto de renda e contribuição social		8.838	6.327	9.910	6.438
Total do passivo circulante		117.104	157.925	143.636	170.642
Empréstimos e financiamentos	12	81.938	55.414	81.938	55.414
Debêntures	12	50.010	50.010	50.010	50.010
Arrendamento mercantil	26	45.961	-	57.143	-
Partes relacionadas	24	2.445	1.958	2.445	1.958
Passivo fiscal diferido	15	6.133	2.593	6.133	2.593
Provisões para demandas judiciais	14	32.422	34.419	42.750	44.444
Total do passivo não circulante		218.909	144.394	240.419	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		328	(311)	328	(311)
Dividendos adicionais propostos		-	28.306	-	28.306
Lucros acumulados		59.135	-	59.135	-
Total do patrimônio líquido	17	515.840	484.372	515.840	484.372
Total do passivo e patrimônio líquido		851.853	786.691	899.895	809.433

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora			
		Abr/2019 a Jun/2019	Jan/2019 a Jun/2019	Abr/2018 a Jun/2018	Jan/2018 a Jun/2018
Receita líquida dos serviços prestados	19	289.878	555.861	263.946	494.966
Custo dos serviços prestados	20	(225.643)	(433.247)	(212.787)	(398.258)
Lucro bruto		64.235	122.614	51.159	96.708
Despesas gerais e administrativas	20	(19.778)	(38.131)	(15.508)	(35.397)
Despesas comerciais	20	(121)	(246)	(128)	(255)
Outras despesas líquidas	21	(3.957)	(7.292)	(2.744)	(8.377)
Resultado operacional		40.379	76.945	32.779	52.679
Resultado de equivalência patrimonial	9	3.913	5.886	2.757	5.101
Receitas financeiras	22	1.062	4.374	1.881	2.850
Despesas financeiras	22	(3.354)	(8.494)	(3.684)	(7.955)
Despesas financeiras líquidas		(2.292)	(4.120)	(1.803)	(5.105)
Lucro antes dos impostos		42.000	78.711	33.733	52.675
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	15	(9.468)	(16.366)	(4.491)	(10.859)
Diferido	15	(18)	(3.210)	(1.057)	365
Lucro líquido do período		32.514	59.135	28.185	42.181

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

		Consolidado			
	Nota	Abr/2019 a Jun/2019	Jan/2019 a Jun/2019	Abr/2018 a Jun/2018	Jan/2018 a Jun/2018
Receita líquida dos serviços prestados	19	331.588	628.269	293.276	555.348
Custo dos serviços prestados	20	(262.265)	(496.406)	(238.038)	(451.269)
Lucro bruto		69.323	131.863	55.238	104.079
Despesas gerais e administrativas	20	(20.182)	(38.877)	(16.072)	(36.544)
Despesas comerciais	20	(121)	(246)	(128)	(255)
Outras despesas líquidas	21	(3.216)	(6.312)	(2.800)	(8.499)
Resultado operacional		45.804	86.428	36.238	58.781
Resultado de equivalência patrimonial	9	322	(207)	(226)	(651)
Receitas financeiras	22	1.361	5.157	3.003	5.678
Despesas financeiras	22	(4.049)	(9.743)	(3.829)	(8.393)
Despesas financeiras líquidas		(2.688)	(4.586)	(826)	(2.715)
Lucro antes dos impostos		43.438	81.635	35.186	55.415
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	15	(10.922)	(18.873)	(5.511)	(13.925)
Diferido	15	(2)	(3.627)	(1.490)	691
Lucro líquido do período		32.514	59.135	28.185	42.181
Lucro líquido por ação:					
Lucro por ação - básico (em R\$)	23	0,49	0,90	0,43	0,64
Lucro por ação - diluído (em R\$)	23	0,49	0,90	0,43	0,64

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Controladora				Consolidado			
	Abr/2019 a Jun/2019	Jan/2019 a Jun/2019	Abr/2018 a Jun/2018	Jan/2018 a Jun/2018	Abr/2019 a Jun/2019	Jan/2019 a Jun/2019	Abr/2018 a Jun/2018	Jan/2018 a Jun/2018
Lucro líquido do período	32.514	59.135	28.185	42.181	32.514	59.135	28.185	42.181
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	950	969	-	-	950	969	-	-
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(323)	(330)	-	-	(323)	(330)	-	-
Outros componentes do resultado abrangente do período	627	639	-	-	627	639	-	-
Resultado abrangente total	33.141	59.774	28.185	42.181	33.141	59.774	28.185	42.181

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Reservas de capital		Reservas de lucros		Dividendos adicionais propostos	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total do patrimônio líquido
	Capital social	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	-	-	-	-	-	-	-	42.181	42.181
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(35.728)	-	-	-	(35.728)
Saldos em 30 de junho de 2018	144.469	174.055	28.894	66.002	-	(342)	-	42.181	455.259
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 <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	639	-	639
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	59.135	59.135
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	(28.306)	-	-	-	(28.306)
Saldos em 30 de junho de 2019	144.469	174.055	28.894	109.301	-	(342)	328	59.135	515.840

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro antes dos impostos		78.711	52.675	81.635	55.415
Ajustes para:					
Depreciação e amortização	10 e 11	9.449	12.199	12.972	15.820
Amortização direito de uso	26	10.094	-	16.073	-
Ganho (Perda) na venda de bens	21	(31)	359	48	428
Provisão para demandas judiciais	14	7.516	6.835	8.999	12.410
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	(1)	(52)	(1.416)	(938)
Equivalência patrimonial	9	(5.886)	(5.101)	207	651
Resultado da operação de <i>swap</i>	22	641	-	641	
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	12	4.597	6.573	4.597	6.744
Juros sobre arrendamento	26	1.853	-	2.923	-
		106.943	74.173	126.679	91.215
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber		14.562	(6.683)	11.765	(6.995)
Impostos a recuperar		(1.456)	16.334	(1.572)	18.534
Depósitos judiciais		(973)	(612)	(1.212)	(1.149)
Demais ativos		170	(2.174)	(1.387)	(7.589)
Fornecedores e fretes a pagar		(4.369)	(7.076)	(3.263)	(7.506)
Salários e encargos sociais		(161)	(1.136)	7	(1.074)
Partes relacionadas		5.738	(1.297)	12.582	(513)
Outras obrigações e tributos a recolher		(2.293)	(4.186)	(6.190)	(2.827)
Caixa gerado pelas atividades operacionais		118.161	67.343	137.409	82.096
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	12	(441)	(2.098)	(441)	(2.245)
Juros pagos sobre debêntures	12	(3.758)	(7.840)	(3.758)	(7.840)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	26	(1.477)	-	(2.375)	-
Demandas judiciais pagas	14	(8.577)	(7.093)	(9.257)	(7.461)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(12.946)	(4.307)	(14.529)	(5.330)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		90.962	46.005	107.049	59.220

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	<u>30/06/2019</u>	<u>Controladora</u> <u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>Consolidado</u> <u>30/06/2018</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Redução de capital em controladas	9	-	75.500	-	-
Aquisição/Aumento de capital em controladas	9	(6.501)	(10.351)	-	-
Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logística Integrada S.A.	2	-	-	-	(655)
Dividendos recebidos	9	267	7.671	267	244
Aquisição de intangível		(2.219)	(1.693)	(2.520)	(1.761)
Aquisições de bens do ativo imobilizado		(10.317)	(2.665)	(21.603)	(5.166)
Recebimento pela venda de bens		216	304	409	351
Caixa líquido provenientes das (utilizados nas) atividades de investimento		(18.554)	68.766	(23.447)	(6.987)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	17.e	(28.306)	(38.856)	(28.306)	(38.856)
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	(3.333)	(134)	(3.333)	(4.754)
Pagamento de arrendamento mercantil	26	(7.272)	-	(12.054)	-
Caixa líquido utilizados nas atividades de financiamento		(55.587)	(105.656)	(60.369)	(110.276)
Aumento (Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa		16.821	9.115	23.233	(58.043)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		75.713	46.534	83.542	148.732
Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho		92.534	55.649	106.775	90.689

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Em 30 de junho de 2019 e 2018

Em milhares de Reais

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018
Receitas					
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	19	650.572	575.955	734.723	647.142
Outras receitas		1.094	2.979	2.107	8.250
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	6	1	52	1.416	938
		651.667	578.986	738.246	656.330
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo dos serviços prestados		(370.530)	(340.126)	(397.889)	(353.729)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais		(51.787)	(55.971)	(71.969)	(79.848)
		(422.317)	(396.097)	(469.858)	(433.577)
Valor adicionado bruto		229.350	182.889	268.388	222.753
Depreciação e amortização	10 e 11	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)
Amortização direito de uso	26	(10.094)	-	(16.073)	-
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia		209.807	170.690	239.343	206.933
Valor adicionado recebido em transferência					
Resultado de equivalência patrimonial	9	5.886	5.101	(207)	(651)
Receitas financeiras	22	4.374	2.850	5.157	5.678
Valor adicionado total a distribuir		220.067	178.641	244.293	211.960
Distribuição do valor adicionado					
<u>Pessoal e encargos</u>					
Remuneração direta		48.638	43.648	56.122	52.188
Benefícios		11.435	9.273	13.816	12.035
FGTS		3.223	833	3.948	1.411
<u>Impostos, taxas e contribuições</u>					
Federais		47.603	36.378	54.996	44.965
Estaduais		36.167	26.840	39.376	29.450
Municipais		1.459	955	2.651	2.756
<u>Remuneração de capitais de terceiros / Financiadores</u>					
Juros e variações cambiais		8.494	7.955	9.743	8.393
Aluguéis		3.913	10.578	4.506	18.581
<u>Remuneração de capitais próprios</u>					
Lucros retidos		59.135	42.181	59.135	42.181
Valor adicionado distribuído		220.067	178.641	244.293	211.960

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 grânéis 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 grânéis 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)	509.473	1%
Administradores	201	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.036	53%
Ações em circulação	32.006.879	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	<u>250</u>
Partes relacionadas	967	Total do passivo circulante	<u>3.607</u>
Despesas antecipadas	<u>335</u>		
Total do ativo circulante	<u>8.449</u>	Provisões para demandas judiciais	1.482
		Total do passivo não circulante	<u>1.482</u>
Impostos e contribuições a recuperar	14.847		
Ativo fiscal diferido	17.172	Capital social	49.122
Depósitos judiciais	<u>1.064</u>	Reservas de lucros	143
Total do realizável a longo prazo	<u>33.083</u>	Prejuízos acumulados	(338)
		Total do patrimônio líquido	<u>48.927</u>
Imobilizado	11.449		
Intangível	<u>1.035</u>		
Total do ativo não circulante	<u>45.567</u>		
Total do ativo	<u>54.016</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>54.016</u>

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 07 de agosto 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) – Operações de 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 nocional 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 30 de junho 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)	53.222
Instrumentos financeiros derivativos - swap ponta ativa (i)	(53.222)
Exposição cambial, líquida	-

(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:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	(53.222)	(52.102)	(53.222)	(52.102)
Empréstimos e financiamentos - moeda local (nota explicativa nº 12)	(37.227)	(10.015)	(37.227)	(10.015)
Instrumento financeiros derivativos	1.444	2.086	1.444	2.086
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	498	(472)	498	(472)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(50.140)	(98.083)	(50.140)	(98.083)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	91.731	74.400	105.427	82.206
Exposição líquida	(46.916)	(84.186)	(33.220)	(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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	92.534	75.713	106.775	83.542
Contas a receber de clientes (nota explicativa nº 6)	180.982	195.543	215.878	226.227
	273.516	271.256	322.653	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)	90.449	102.887	12.448	55.937	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	50.140	56.795	2.123	29.398	25.274
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	62.197	79.487	21.988	17.327	40.172
Fornecedores e fretes a pagar	27.991	27.991	27.991	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	20.659	20.659	20.659	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(1.942)	(1.942)	-	(1.942)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	3.873	3.873	1.428	2.445	-
Em 30 de junho de 2019	253.367	289.750	86.637	103.165	99.948

	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)	90.449	102.887	12.448	55.937	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	50.140	56.795	2.123	29.398	25.274
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	86.195	98.296	33.741	26.035	38.520
Fornecedores e fretes a pagar	30.700	30.700	30.700	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	25.260	25.260	25.260	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(1.942)	(1.942)	-	(1.942)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	3.470	3.470	1.025	2.445	-
Em 30 de junho de 2019	284.272	315.466	105.297	111.873	98.296

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 junho 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	5.830	7.287	8.745	6.700	8.375	10.050
Receitas	5.830	7.287	8.745	6.700	8.375	10.050
NCE Safra	(604)	(711)	(818)	(604)	(711)	(818)
NCE Bradesco	(2.303)	(2.792)	(3.281)	(2.303)	(2.792)	(3.281)
4131 Itau	(3.775)	(4.603)	(5.431)	(3.775)	(4.603)	(5.431)
Debentures II	(4.212)	(5.014)	(5.816)	(4.212)	(5.014)	(5.816)
Despesas	(10.894)	(13.120)	(15.347)	(10.894)	(13.120)	(15.347)
Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido	(5.064)	(5.833)	(6.602)	(4.194)	(4.745)	(5.297)

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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	90.449	62.117	90.449	62.117
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.140	98.083	50.140	98.083
Instrumentos financeiros derivativos	(1.942)	(1.614)	(1.942)	(1.614)
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(92.534)	(75.713)	(106.775)	(83.542)
Dívida líquida	46.113	82.873	31.872	75.044
Total do patrimônio líquido	515.840	484.372	515.840	484.372
Total do capital	561.953	567.245	547.712	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 30 junho de 2019						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	91.731	91.731	Nível 2	105.427	105.427	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	803	803	Nível 1	1.348	1.348	Nível 1
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	1.942	1.942	Nível 2	1.942	1.942	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	180.982	180.982	Nível 2	215.878	215.878	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	8.116	8.116	Nível 2	6.371	6.371	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	503	503	Nível 2	7.212	7.212	Nível 2
	284.077	284.077		338.178	338.178	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.140	51.685	Nível 2	50.140	51.685	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	90.449	92.306	Nível 2	90.449	92.306	Nível 2
Arrendamento mercantil - nota explicativa nº 26	62.197	62.197	Nível 2	86.195	86.195	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	27.991	27.991	Nível 2	30.700	30.700	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	20.659	20.659	Nível 2	25.260	25.260	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	3.873	3.873	Nível 2	3.470	3.470	Nível 2
	255.309	258.711		286.214	289.616	

- (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

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 30 de junho de 2019 é o seguinte:

Instrumento	Tipo de instrumento financeiro	Operação	Valor nominal	Vencimento	Indexador de proteção	Taxa contratada
Contrato de swap	Hedge de fluxo de caixa	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 (nacional)	Valor da curva	Valor justo	Ganho (perda) de ajuste a valor justo
Contrato de swap				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	53.222	54.207	985
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	(50.000)	(51.778)	(52.265)	(487)
Total instrumento financeiro líquido	-	1.444	1.942	498

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o ajuste ao valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R\$ 498 (R\$ 328, 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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Recursos em banco e em caixa	803	1.313	1.348	1.336
Aplicações financeiras	91.731	74.400	105.427	82.206
	92.534	75.713	106.775	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 103,5% para os prazos estabelecidos em junho 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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	181.060	195.622	216.793	229.165
Contas a receber no Brasil	181.060	195.622	216.793	229.165
Perda estimada	(78)	(79)	(915)	(2.938)
	180.982	195.543	215.878	226.227

Em 30 de junho de 2019 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 46 dias para a Controladora e 48 dias para o Consolidado (44 dias para a Controladora e 46 dias para o Consolidado em dezembro de 2018).

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Títulos a vencer	158.893	175.971	191.572	205.673
Títulos vencidos até 30 dias	20.855	18.512	22.994	19.440
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	555	419	560	452
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	355	293	428	838
Títulos vencidos há mais de 181 dias	402	427	1.239	2.762
	181.060	195.622	216.793	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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Saldo inicial	(79)	(111)	(2.938)	(1.968)
Baixa	-	-	-	-
Adições	(121)	(162)	(136)	(2.238)
Reversões	122	194	1.552	1.142
Reestruturação societária - efeito formação JV (i)	-	-	-	126
Outros (ii)	-	-	607	-
Saldo final	(78)	(79)	(915)	(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.
- (ii) Refere-se a reclassificação de contas a receber de acordo com negociação junto ao cliente.

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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo indenizatório (i)	502	465	6.465	5.970
Adiantamento a fornecedores	2.345	3.072	3.604	4.330
Adiantamento funcionários	1.714	2.180	1.894	2.368
Sinistros a recuperar	1	77	47	77
Outros créditos	-	-	700	700
	4.562	5.794	12.710	13.445
Circulante	4.061	5.329	5.545	6.775
Não circulante	501	465	7.165	6.670
	4.562	5.794	12.710	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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
PIS e COFINS (i)	10.298	9.993	11.783	11.333
INSS a recuperar	6.526	6.413	9.899	9.826
IRRF sobre aplicações financeiras	101	51	168	91
Outros	252	173	342	174
	17.177	16.630	22.192	21.424
Circulante	10.905	10.477	12.634	12.007
Não circulante	6.272	6.153	9.558	9.417
	17.177	16.630	22.192	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		
	30/06/2019			31/12/2018		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	38.779	6.364	45.143	33.533	6.364	39.897
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	24.857	-	24.857	26.099	-	26.099
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	84.261	-	84.261	76.452	-	76.452
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo) (i)	1	-	1	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.686	-	2.686	2.640	-	2.640
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	16.000	-	16.000	15.248	-	15.248
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. (“Tegup”)	1.430	-	1.430	1.448	-	1.448
	168.014	6.364	174.378	155.420	6.364	161.784
Empreendimentos controlados em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	846	-	846	1.413	-	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)	17.931	16.693	34.624	17.838	16.693	34.531
	18.777	16.693	35.470	19.251	16.693	35.944
Total de investimento controladora	186.791	23.057	209.848	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	
	30/06/2019	31/12/2018
Empreendimentos controlados em conjunto		
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	846	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)	17.931	17.838
	18.777	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	(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	5.246	-	-	(1.242)	1.309	46	752	(18)	(300)	93	5.886
Aumento de capital	-	-	-	-	6.500	-	-	-	-	-	6.500
Aquisição de controlada	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(267)	-	(267)
Em 30 de junho de 2019	45.143	-	1	24.857	84.261	2.686	16.000	1.430	846	34.624	209.848

- (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).

	Consolidado		
	Catlog	GDL	Total
Em 01 de janeiro de 2018	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
Em 31 de dezembro de 2018	1.413	17.838	19.251
Equivalência patrimonial	(300)	93	(207)
Dividendos	(267)	-	(267)
Em 30 de junho de 2019	846	17.931	18.777

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 30 de junho de 2019								
Ativo	71.943	-	43.879	84.507	2.756	24.725	1.435	1
Passivo	33.164	-	19.022	246	70	8.725	5	-
Patrimônio líquido	38.779	-	24.857	84.261	2.686	16.000	1.430	1
Receita líquida	40.877	-	15.105	2.375	-	16.499	17	-
Lucro/ (Prejuízo)	5.246	-	(1.242)	1.309	46	752	(18)	-
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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo				
Circulante	2.168	3.282	28.730	19.439
Não circulante	627	615	24.555	37.156
Imobilizado	-	-	13.134	14.028
Direito de uso	-	-	19.312	-
Intangível	-	-	1.484	1.939
	2.795	3.897	87.215	72.562
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante	49	236	30.355	16.339
Não circulante	1.019	777	20.998	20.546
Patrimônio líquido	1.727	2.884	35.862	35.677
	2.795	3.897	87.215	72.562

	Catlog		GDL	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Resultado do período				
Receita líquida	-	-	31.987	19.858
Custo dos serviços prestados	-	-	(29.358)	(18.544)
Despesas gerais e administrativas	(205)	(165)	(990)	(3.389)
Receitas financeiras, líquidas	84	182	(1.274)	390
Outras (despesas) receitas, líquidas	(487)	226	-	(187)
Imposto de renda e contribuição social	(4)	-	(179)	332
Lucro (prejuízo) do período	(612)	243	186	(1.540)

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	-	36	579	584	5.827	173	532	2.212	83	10.026
Alienações	-	-	-	-	(172)	-	-	(13)	-	(185)
Transferências	-	-	12	-	-	172	422	(26)	(580)	-
Depreciação	-	(989)	(434)	(196)	(2.233)	(345)	(958)	(1.974)	-	(7.129)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	16.348	37.096	2.182	2.957	27.461	2.718	3.774	9.275	210	102.021
Saldos em 30 de junho de 2019										
Custo	16.348	49.470	13.305	5.349	66.943	10.979	52.499	27.413	210	242.516
Depreciação acumulada	-	(12.374)	(11.123)	(2.392)	(39.482)	(8.261)	(48.725)	(18.138)	-	(140.495)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019 (iii)	16.348	37.096	2.182	2.957	27.461	2.718	3.774	9.275	210	102.021

(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\$ 58.999 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 161.020.

	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	-	3.000	595	1.134	9.060	428	927	2.222	1.726	19.092
Alienações	-	-	(1)	(147)	(246)	(1)	-	(62)	-	(457)
Transferências	-	7.652	12	1.395	55	177	422	(21)	(9.692)	-
Depreciação	-	(1.675)	(699)	(752)	(2.759)	(609)	(1.880)	(2.082)	-	(10.456)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	60.073	71.974	3.000	10.398	42.263	4.663	7.134	10.205	635	210.345
Saldos em 30 de junho de 2019										
Custo	60.073	87.588	19.338	19.830	92.848	17.885	73.802	29.697	635	401.696
Depreciação acumulada	-	(15.614)	(16.338)	(9.432)	(50.585)	(13.222)	(66.668)	(19.492)	-	(191.351)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019 (iv)	60.073	71.974	3.000	10.398	42.263	4.663	7.134	10.205	635	210.345

- (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\$ 81.628 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 291.973.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018
Depreciação	(7.129)	(10.191)	(10.456)	(13.508)
Amortização	(2.320)	(2.008)	(2.516)	(2.312)
Total	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)

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

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018
Custo dos serviços prestados	(7.700)	(10.662)	(11.115)	(14.139)
Despesas gerais e administrativas	(1.749)	(1.537)	(1.857)	(1.681)
Total	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)

11 Intangível

								Controladora
	01/01/2018	Adição	Amortização	Outros	31/12/2018	Adição	Amortização	30/06/2019
Software	10.359	5.143	(4.148)	-	11.354	2.096	(2.320)	11.130
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	2.096	(2.320)	164.798
	01/01/2018	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2018	Adição	Amortização	30/06/2019
Software	12.568	5.601	(4.690)	(1.057)	12.422	2.096	(2.516)	12.002
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	2.096	(2.516)	188.727

- (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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda local NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	37.227	10.015	37.227	10.015
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira Resolução 4131 (a.ii)	53.222	52.102	53.222	52.102
Total dos empréstimos e financiamentos	90.449	62.117	90.449	62.117
(-) Circulante	8.511	6.703	8.511	6.703
Não circulante	81.938	55.414	81.938	55.414
Debêntures (b)				
Total de debêntures	50.140	98.083	50.140	98.083
(-) Circulante	130	48.073	130	48.073
Não circulante	50.010	50.010	50.010	50.010
Empréstimos e financiamentos	140.589	160.200	140.589	160.200
Instrumentos financeiros derivativos - swap (ativo)	(1.942)	(1.614)	(1.942)	(1.614)
(-) Circulante	-	-	-	-
Não circulante (i)	(1.942)	(1.614)	(1.942)	(1.614)
Empréstimos e financiamentos líquido de swap	138.647	158.586	138.647	158.586

(i) Inclui valor justo sobre o *swap* no montante de R\$ 498, 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. O primeiro foi firmado 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.

O segundo contrato firmado nessa data foi com o Banco Safra S.A., no montante de R\$ 10.000, com vencimento do principal em 3 parcelas iguais, sendo que o primeiro vencimento ocorreu em junho de 2019 e as demais parcelas vencerão em dezembro de 2019 e junho de 2020. Os pagamentos de juros são semestrais à 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 junho de 2019 (9,05% em dezembro de 2018).

Em março de 2019, a Companhia, firmou contrato com o Banco Bradesco S.A., também sem garantia real, no montante de R\$ 30.000, com vencimentos do principal em 3 parcelas iguais (março de 2022,

março de 2023 e abril 2024) e pagamentos de juros semestrais à partir de setembro de 2019. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 1,14 % ao ano. A taxa média de juros é de 7,54% ao ano, para esse contrato, em junho de 2019.

A Companhia não possui nenhuma cláusula restritiva (*covenants*) para as duas NCEs ainda vigentes.

(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 reais atreladas, com pagamento do principal no final do contrato, agosto de 2020, e juros 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 junho 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 30 de junho de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

⁽¹⁾ LAJIDA - resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

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 tinham previsão de pagamento nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, a previsão era de pagamento dos juros nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

O valor nominal das debêntures da 1ª emissão, emitidas em duas séries, já foi totalmente amortizado. Na primeira série as amortizações ocorreram em 15 de fevereiro de 2016 (33,33%), 15 de fevereiro de 2017 (33,33%) e 15 de fevereiro de 2018 (33,34%); já na segunda série, as amortizações foram em 15 de fevereiro de 2017 (33,33%), 15 de fevereiro de 2018 (33,33%) e 15 de fevereiro de 2019 (33,34%).

Na 2ª emissão, também emitidas em duas séries, para ambas as séries a primeira amortização ocorreu em 15 de dezembro de 2016 (33,33%) e a segunda amortização, prevista originalmente para 15 de dezembro de 2017, ocorreu de forma antecipada em 28 de setembro de 2017 (33,33%). 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			30/06/2019	31/12/2018	
1ª emissão - 2ª série	Simple	140.000	-	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	26.741	26.750	
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.399	23.406	
								Circulante	130	48.073
								Não circulante	50.010	50.010

As emissões de debêntures também estão sujeitas 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 30 de junho de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
13 a 24 meses	76.943	80.419	76.943	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	131.948	105.424	131.948	105.424

Segue a movimentação para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	62.117	62.117
Captação	30.000	30.000
Juros apropriados	2.201	2.201
Pagamento de principal	(3.333)	(3.333)
Juros pagos	(441)	(441)
Varição Cambial	(95)	(95)
Saldo em 30 de junho de 2019	90.449	90.449
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	98.083	98.083
Juros apropriados	2.491	2.491
Pagamento de principal	(46.676)	(46.676)
Juros pagos	(3.758)	(3.758)
Saldo em 30 de junho de 2019	50.140	50.140
Total	140.589	140.589

13 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Férias a pagar	9.543	10.138	11.321	12.004
INSS	2.302	2.224	2.678	2.695
Gratificações e participação nos lucros a pagar	4.549	7.402	4.828	7.888
Provisão para 13º salário	3.496	-	4.084	-
FGTS	468	645	544	765
Outras	721	831	813	909
Total	21.079	21.240	24.268	24.261

14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 30 de junho de 2019, R\$ 632.619 (R\$573.739 em 31 de dezembro de 2018) Controladora e R\$ 658.927 (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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Prováveis	32.422	34.419	42.750	44.444
Possíveis	91.255	92.363	100.335	99.760
Remotos	508.942	446.957	515.842	454.666
Total	632.619	573.739	658.927	598.870

Provisões constituídas

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	7.283	7.001	10.818	11.826
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	93	93	21.604	22.593
Total	8.984	8.702	32.422	34.419

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	10.144	10.104	15.154	16.335
Tributárias	1.608	1.608	1	-
Cíveis (i)	198	190	27.595	28.109
Total	11.950	11.902	42.750	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 junho de 2019 o saldo destas provisões totaliza R\$ 20.872 (R\$ 22.098 em dezembro de 2018).

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	34.419	44.444
Constituição	7.349	8.832
Constituição INSS FAP	167	167
Demandas judiciais a pagar	(245)	(272)
Baixa por depósito judicial	(691)	(1.164)
Pagamento	(8.577)	(9.257)
Saldo em 30 de junho de 2019	32.422	42.750

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:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	39.208	45.769	40.595	48.512
Tributárias	28.167	25.703	32.591	30.135
Cíveis	23.880	20.891	27.149	21.113
Total	91.255	92.363	100.335	99.760

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.

Referente as demandas judiciais cíveis classificadas como possíveis, as principais ações indenizatórias correspondem a danos materiais, morais e pensionamento em virtude de acidentes de trânsito, envolvendo transportadoras subcontratadas pela Companhia.

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 30 de junho de 2019 o montante atualizado é R\$ 6.827 (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 30 de junho de 2019 totalizam R\$ 508.942 na Controladora (R\$ 446.957 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 515.842 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\$ 428.480 (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\$ 421.653 (R\$ 396.498 em dezembro de 2018, a variação do saldo refere-se atualização pela aplicação do índice IPCA acrescido 1% a.m.). Em fevereiro de 2018 a defesa da Companhia 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 a 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\$ 37.649 e no consolidado R\$ 40.401.

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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	78.711	52.675	81.635	55.415
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(26.762)	(17.910)	(27.756)	(18.841)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	2.001	1.734	(70)	(221)
Diferenças permanentes	(462)	(520)	(876)	(720)
Crédito outorgado ICMS	2.926	2.086	3.180	2.285
Juros sobre capital próprio	2.406	3.907	2.406	3.907
Outros	315	209	616	356
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(19.576)	(10.494)	(22.500)	(13.234)
Corrente	(16.366)	(10.859)	(18.873)	(13.925)
Diferido	(3.210)	365	(3.627)	691
Taxa efetiva	24,9%	19,9%	27,6%	23,9%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.421	10.286
Base negativa da contribuição social	-	-	3.865	3.816
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	1.547	2.517	1.641	2.682
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	27	27	311	999
Provisões para demandas judiciais	11.023	11.702	14.535	15.111
Provisões para fretes a pagar	954	882	954	882
Provisão de pedágios a pagar	1.066	813	1.295	919
Provisão <i>cut-off</i>	1.507	3.518	1.507	3.518
Provisão perda com antiga controlada	-	-	4.546	4.546
Outras	5.411	6.078	7.130	7.910
Subtotal	21.535	25.537	46.205	50.669
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(7.209)	(7.671)	(14.418)	(14.925)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(27.668)	(28.130)	(36.626)	(37.133)
Total	(6.133)	(2.593)	9.579	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			
	30/06/2019			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	21.535	(27.668)	-	(6.133)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.367	-	2.367	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	22	-	22	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	8.569	-	8.569	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	13.712	(8.958)	4.754	-
Total	46.205	(36.626)	15.712	(6.133)

	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 30 de junho de 2019 é a seguinte:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(2.593)	13.536
Constituição – efeito resultado	(3.210)	(3.627)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(330)	(330)
Saldo em 30 de junho de 2019	(6.133)	9.579

Os valores dos ativos em 30 de junho de 2019 apresentam as seguintes expectativas de realização:

<u>Ano</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
2019	4.307	8.951
2020	4.307	9.710
2021	4.307	8.237
2022	4.307	8.484
Após 2023	4.307	10.823
	21.535	46.205

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

16 Demais contas a pagar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Seguros	6.298	5.391	6.373	5.700
Pedágio	3.136	2.395	3.838	2.736
Benefícios (i)	3.813	3.193	4.167	3.729
Movimentação de veículos e cargas	885	1.308	2.681	2.043
Aluguel	819	1.648	874	3.227
Serviços de consultoria	1.116	1.393	1.313	1.470
Vigilância	1.698	2.040	2.094	2.341
Manutenções diversas	1.174	1.542	1.474	1.884
Outros	1.720	3.084	2.446	7.733
Total	20.659	21.994	25.260	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 30 de junho 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 30 de junho 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	21.229
	<hr/>
Porcentagem sobre a base de cálculo	60%

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, ambos 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 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, Tegma Logística de Veículos 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. 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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita líquida dos serviços	553.012	478.451	75.257	76.897	628.269	555.348
Custos	(417.633)	(375.197)	(51.988)	(61.933)	(469.621)	(437.130)
Despesas operacionais	(44.225)	(42.395)	1.050	(1.222)	(43.175)	(43.617)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(7.885)	(10.002)	(5.087)	(5.818)	(12.972)	(15.820)
Amortização direito de uso (ii)	(8.169)	-	(7.904)	-	(16.073)	-
Despesas financeiras	(8.352)	(7.958)	(1.391)	(435)	(9.743)	(8.393)
Receitas financeiras	4.436	3.134	721	2.544	5.157	5.678
Equivalência patrimonial	1.517	(651)	(1.724)	-	(207)	(651)
Imposto de renda e contribuição social	(19.866)	(10.761)	(2.634)	(2.473)	(22.500)	(13.234)
Lucro líquido do período	<u>52.835</u>	<u>34.621</u>	<u>6.300</u>	<u>7.560</u>	<u>59.135</u>	<u>42.181</u>

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo circulante	310.067	295.821	40.653	41.690	350.720	337.511
Ativo não circulante	<u>474.510</u>	<u>416.219</u>	<u>74.665</u>	<u>55.703</u>	<u>549.175</u>	<u>471.922</u>
Total do ativo	<u>784.577</u>	<u>712.040</u>	<u>115.318</u>	<u>97.393</u>	<u>899.895</u>	<u>809.433</u>
Passivo circulante	115.887	159.528	27.749	11.114	143.636	170.642
Passivo não circulante	<u>216.111</u>	<u>144.471</u>	<u>24.308</u>	<u>9.948</u>	<u>240.419</u>	<u>154.419</u>
Total do passivo	<u>331.998</u>	<u>303.999</u>	<u>52.057</u>	<u>21.062</u>	<u>384.055</u>	<u>325.061</u>

(i) R\$ 11.115 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 1.857 atribuída a despesas gerais administrativas em junho de 2019 (R\$ 14.139 e R\$ 1.681, respectivamente, em junho de 2018), conforme nota explicativa nº 10.

(ii) R\$ 15.670 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 403 atribuída a despesas gerais administrativas em junho de 2019, conforme nota explicativa nº 26.

As receitas dos 4 maiores clientes representaram aproximadamente 68% 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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita bruta de serviços	687.861	611.608	773.613	683.248
Descontos, seguros e pedágio	(37.289)	(35.653)	(38.890)	(36.106)
	650.572	575.955	734.723	647.142
Impostos incidentes	(94.711)	(80.989)	(106.454)	(91.794)
Receita líquida de serviços	555.861	494.966	628.269	555.348

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Custo dos serviços prestados	(433.247)	(398.258)	(496.406)	(451.269)
Despesas gerais e administrativas	(31.672)	(29.804)	(32.418)	(30.951)
Remuneração da administração	(6.459)	(5.593)	(6.459)	(5.593)
Despesas comerciais	(246)	(255)	(246)	(255)
Total	(471.624)	(433.910)	(535.529)	(488.068)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Serviços de fretes – agregados	(370.530)	(340.126)	(397.889)	(353.729)
Salários	(36.444)	(32.668)	(41.627)	(38.843)
Encargos sociais	(19.911)	(18.374)	(23.352)	(22.254)
Serviços terceirizados	(19.307)	(19.018)	(22.454)	(22.376)
Alugueis e leasing (i)	(3.913)	(10.578)	(4.506)	(18.582)
Depreciação e amortização	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)
Amortização direito de uso	(10.094)	-	(16.073)	-
Benefícios a empregados	(11.413)	(9.248)	(13.794)	(12.009)
Custos variáveis	(4.177)	(6.336)	(14.091)	(14.184)
Outros gastos gerais	(4.618)	(4.044)	(6.161)	(6.038)
Manutenção	(6.182)	(5.613)	(8.616)	(7.997)
Combustíveis e lubrificantes	(4.157)	(4.188)	(4.380)	(4.484)
Utilidades	(1.980)	(1.586)	(2.869)	(2.575)
Comunicação	(1.221)	(1.145)	(1.436)	(1.399)
Outros gastos com pessoal	(2.969)	(523)	(3.399)	(1.001)
Custos rescisórios	(1.330)	(1.040)	(1.844)	(1.245)
Materiais	(1.252)	(956)	(1.886)	(1.665)
Despesa de viagem	(853)	(911)	(853)	(914)
Indenização de extravio	(146)	(414)	(151)	(476)
Contribuições e doações	(355)	(594)	(385)	(596)
Multas contratuais	(2)	(473)	(2)	(473)
Crédito PIS/COFINS	38.679	36.124	43.211	38.592
Total	(471.624)	(433.910)	(535.529)	(488.068)

- (i) Em 30 de junho de 2019 os valores indicados referem-se apenas aos contratos isentados da aplicabilidade de IFRS 16. Os contratos sujeitos à nova norma, conforme citado na nota explicativa nº 26, totalizariam uma despesa adicional de R\$ 11.392 na Controladora e R\$ 17.948 no Consolidado.

21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Recuperação de despesas (i)	1.063	348	2.107	1.581
Ajustes de estoques	-	-	(19)	(43)
Ganho (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	31	(359)	(48)	(428)
Perdas com créditos incobráveis	1	52	1.416	347
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(7.516)	(8.522)	(8.999)	(14.098)
Perda na baixa de ágio (ii)	-	(2.527)	-	(2.527)
Valor justo na transferência de investimento (iii)	-	1.842	-	1.842
Outras	(871)	789	(769)	4.827
Outras (despesas) líquidas	(7.292)	(8.377)	(6.312)	(8.499)

- (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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receitas financeiras				
Juros ativos	1.315	1.015	1.838	1.248
Receita de aplicação financeira	2.927	1.718	3.228	4.313
Ganhos cambiais	132	117	91	117
Total	4.374	2.850	5.157	5.678
Despesas financeiras				
Resultado negativo de operação de <i>Swap</i>	(641)	-	(641)	-
Juros sobre financiamentos bancários	(4.692)	(6.573)	(4.692)	(6.744)
Despesas bancárias	(820)	(795)	(838)	(811)
Perdas cambiais	-	(80)	-	(84)
Juros sobre arrendamento mercantil	(1.853)	-	(2.923)	-
Juros passivos	(250)	(299)	(347)	(404)
Outras despesas financeiras	(238)	(208)	(302)	(350)
Total	(8.494)	(7.955)	(9.743)	(8.393)
(Despesas) receitas financeiras líquidas	(4.120)	(5.105)	(4.586)	(2.715)

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:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	59.135	42.181
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
Lucro básico por ação R\$	<u>0,90</u>	<u>0,64</u>

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 30 de junho de 2019 e em 30 de junho de 2018, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 30 de junho de 2019 e em 30 de junho de 2018 é igual ao lucro básico por ação, de R\$0,90 e R\$0,64, 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 (R2) Operações de 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 (R2) Operações de 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), quitado em 2019.

- (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) quitado em 2019.
- (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. Parte dos valores negociados na formação da *joint venture* foi recebido em maio de 2019.

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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	179	565	179	565
Cisa Trading S.A. (iv)	-	1	-	1
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	-	-	-	49
Tegma Logística Integrada S.A.	2.635	2.648	2.785	3.477
Tegma Cargas Especiais Ltda.	1.182	9	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	410	7	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	339	952	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística	-	-	2	-
S.A.				
Total Circulante	4.745	4.182	3.000	4.126
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	3.371	15.626	3.371	15.626
Total do ativo	8.116	19.808	6.371	19.752
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	90	77	-	-
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	979	1.064	1.023	1.865
Tegma Logística de Veículos Ltda (iv)	40	5.461	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (v)	319	508	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	-	313	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	-	360	-	360
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos	-	86	-	86
S.A. (ii)				
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística	-	-	2	-
S.A.				
Subtotal	1.428	7.869	1.025	2.311
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	3.746	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	457	-	457	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	2.309	-	2.309	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos	1.099	-	1.099	-
S.A.(ii)				
Subtotal	7.611	-	3.865	-
Total Circulante	9.039	7.869	4.890	2.311
Passivo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	2.445	1.958	2.445	1.958
Subtotal	2.445	1.958	2.445	1.958
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6.998	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	1.096	-	1.096	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos	5.074	-	5.074	-
S.A.(ii)				
Subtotal	13.168	-	6.170	-
Total do passivo	24.652	9.827	13.505	4.269

Resultado	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema	759	883	759	883
Cisa Trading S.A.	-	973	-	1.925
Tegma Logística Integrada S/A	-	2	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	3	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema	61	68	61	68
Tegma Logística Integrada S/A	156	316	305	291
Tegma Cargas Especiais Ltda.	81	44	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	121	49	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	565	-	-	-
	1.743	2.335	1.128	3.167
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(2.013)	(1.861)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(512)	(1)	(542)	(330)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(36)	(3)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(292)	(309)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	(317)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(2.234)	(2.157)	(2.234)	(2.157)
Sinimbu Participações				
Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(759)	(1.346)	(759)	(1.346)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	(135)	-	(135)	(210)
Grupo Itavema	(12)	-	(12)	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	(4)	-	(32)	-
	(6.314)	(5.677)	(3.714)	(4.043)

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	
	30/06/2019	30/06/2018
Salários e encargos	(3.849)	(3.104)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(1.409)	(1.411)
Participação nos lucros	(1.201)	(1.078)
	(6.459)	(5.593)

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 compreensiva corporativa de R\$65.120
- (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 é fixa e específica para cada contrato. Para compor essa taxa é considerada a curva do CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com base no prazo de cada um dos contratos de arrendamento (novos ou renovação) e adicionado um spread, baseado no spread do endividamento da empresa na data de renovação ou fechamento de cada novo contrato.

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				
Adoção inicial	42.207	2.158	689	45.054
Adição	23.819	220	-	24.039
Amortização	(9.349)	(615)	(130)	(10.094)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	56.677	1.763	559	58.999

	Consolidado			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Adoção inicial	61.358	2.275	4.454	68.087
Adição	29.660	233	-	29.893
Baixas	(212)	-	(67)	(279)
Amortização	(13.984)	(644)	(1.445)	(16.073)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	76.822	1.864	2.942	81.628

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

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
Adoção inicial	45.054	68.087
Adições	24.039	29.893
Baixas	-	(279)
Juros apropriados	1.853	2.923
Pagamento do principal	(7.272)	(12.054)
Pagamento de juros	(1.477)	(2.375)
Saldo em 30 de junho de 2019	62.197	86.195
Circulante	16.236	29.052
Não circulante	45.961	57.143
	<u>62.197</u>	<u>86.195</u>
Saldo com terceiros	41.418	76.160
Saldo com partes relacionadas	20.779	10.035
	<u>62.197</u>	<u>86.195</u>

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	(1.024)	(1.024)
Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	140
Aquisição de imobilizado 2018 - pagos	1.315	3.395
Aquisição de intangível 2019 - não pagas	(11)	(11)
Aquisição de intangível 2018 - pagos	134	435
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	(909)	(872)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	330	330
Adoção inicial IFRS 16	45.054	68.087
Adições IFRS 16	24.039	29.893
Baixas IFRS 16	-	279

28 **Eventos subsequentes**

Em 15 de julho de 2019, foi constatado o trânsito em julgado de ação própria da Tegma Gestão Logística, que retroage ao ano de 2003, que determina a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS. Os efeitos dessa decisão estão sendo apurados pela Companhia.