

# **Tegma Gestão Logística S.A.**

**Relatório sobre a revisão de  
informações trimestrais-ITR  
em 31 de março de 2020**

# Conteúdo

**Relatório do auditor independente sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas**

**Balancos patrimoniais individuais e consolidadas**

**Demonstrações dos resultados individuais e consolidadas**

**Demonstrações dos resultados abrangentes individuais e consolidadas**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas**

**Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas – método indireto**

**Demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas– informação suplementar**

**Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas**

# RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos  
Acionistas, Conselheiros e Administradores 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), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial intermediário, individual e consolidado, em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações intermediárias, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais Notas Explicativas.

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

## Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Demonstrações 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 demonstrações 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 contábeis 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 (ITR) acima referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR).

## Ênfase

### Investigação independente em curso

Conforme descrito na Nota Explicativa n° 1, às informações contábeis intermediárias, individuais

e consolidadas, no dia 17 de outubro de 2019 a Companhia foi alvo de mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizado pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo, em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia, e que foi iniciada por um “Acordo de Leniência Parcial” firmado por uma das empresas concorrentes da Companhia no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. A investigação visa apurar suposta ação concertada no transporte de veículos zero quilômetro importados para um cliente da Companhia, do porto de Vitória à Estação Aduaneira do Interior, operação essa encerrada pela empresa em 2015, e que já naquela época representava um volume imaterial frente as receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia. O Conselho de Administração, determinou em reunião do dia 01 de novembro de 2019, a constituição de um Comitê Independente, composto por três membros e assessorado por escritórios especializados, para conduzir uma investigação independente para apurar os fatos que vincularam a Companhia. Até a presente data encontra-se em curso a investigação independente. Nosso relatório de revisão não contém modificação em relação a esse assunto.

### **Outros assuntos**

#### **Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)**

Revisamos também as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e considerada informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais (ITR), com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - “Demonstração do Valor Adicionado”. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

#### **Informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, comparativas do período anterior**

As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do trimestre findo em 31 de março de 2019, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, cujo relatório, datado em 03 de maio de 2019, não continha modificação.

São Paulo, 12 de maio de 2020.



*BDO RCS Auditores Independentes SS*

*CRC 2 SP 013846/O-1*

**Jairo da Rocha Soares**  
**Contador CRC 1 SP 120458/O-6**

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Balancos patrimoniais**

**Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019**

**Em milhares de Reais**

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Caixa e equivalentes de caixa	5	85.266	36.764	125.940	67.332
Contas a receber de clientes	6	167.664	220.464	208.452	261.173
Estoques (almoxarifado)		-	-	76	75
Imposto de renda e contribuição social		-	-	766	1.130
Impostos e contribuições a recuperar	8	55.163	104.325	57.078	106.280
Demais contas a receber	7	7.249	4.613	8.597	6.687
Partes relacionadas	24	636	884	558	684
Instrumentos financeiros derivativos	4	20.658	3.739	20.658	3.739
Despesas antecipadas		2.936	1.491	3.240	1.972
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>339.572</b>	<b>372.280</b>	<b>425.365</b>	<b>449.072</b>
Demais contas a receber	7	546	527	1.850	1.832
Impostos e contribuições a recuperar	8	6.424	6.384	9.737	9.689
Partes relacionadas	24	1.115	1.115	1.115	1.115
Títulos e valores mobiliários		-	-	3.600	2.600
Ativo fiscal diferido	15	-	-	15.538	16.910
Depósitos judiciais	14	11.702	11.486	14.661	14.452
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<b>19.787</b>	<b>19.512</b>	<b>46.501</b>	<b>46.598</b>
Investimentos	9	262.716	250.900	39.737	38.343
Imobilizado	10	83.384	85.403	207.833	209.033
Intangível	11	164.810	164.402	171.772	171.446
Direito de uso	26	67.241	53.758	78.160	70.929
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>597.938</b>	<b>573.975</b>	<b>544.003</b>	<b>536.349</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>937.510</b>	<b>946.255</b>	<b>969.368</b>	<b>985.421</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Balancos patrimoniais**

**Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019**

**Em milhares de Reais**

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos	12	73.286	61.022	73.286	61.022
Debêntures	12	25.886	25.130	25.886	25.130
Arrendamento mercantil	26	19.523	14.910	33.535	28.867
Fornecedores		1.100	1.981	1.770	2.499
Fretes a pagar		16.527	31.471	19.517	33.813
Tributos a recolher		12.358	16.946	14.872	19.414
Salários e encargos sociais	13	19.056	23.256	22.000	26.263
Demais contas a pagar	16	25.189	23.585	28.825	29.637
Partes relacionadas	24	145	148	28	72
Imposto de renda e contribuição social	15	2.509	41.006	4.523	41.998
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>195.579</b>	<b>239.455</b>	<b>224.242</b>	<b>268.715</b>
Empréstimos e financiamentos	12	30.000	30.000	30.000	30.000
Debêntures	12	25.005	25.005	25.005	25.005
Arrendamento mercantil	26	52.050	42.809	50.983	48.055
Partes relacionadas	24	663	542	663	542
Passivo fiscal diferido	15	6.512	2.759	6.512	2.759
Provisões para demandas judiciais	14	32.570	30.606	36.832	35.266
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>146.800</b>	<b>131.721</b>	<b>149.995</b>	<b>141.627</b>
Capital social		144.469	144.469	144.469	144.469
Reservas de capital		174.055	174.055	174.055	174.055
Reservas de lucros		260.946	256.903	260.946	256.903
Ações em tesouraria		(342)	(342)	(342)	(342)
Ajuste de avaliação patrimonial		760	(6)	760	(6)
Lucros acumulados		15.243	-	15.243	-
<b>Total do patrimônio líquido</b>	17	<b>595.131</b>	<b>575.079</b>	<b>595.131</b>	<b>575.079</b>
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>937.510</b>	<b>946.255</b>	<b>969.368</b>	<b>985.421</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.****Demonstrações dos resultados**

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019

Em milhares de Reais

		<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>Nota</b>	<b>Jan/2020 a Mar/2020</b>	<b>Jan/2019 a Mar/2019</b>	<b>Jan/2020 a Mar/2020</b>	<b>Jan/2019 a Mar/2019</b>
Receita líquida dos serviços prestados	19	235.893	265.983	279.746	296.681
Custo dos serviços prestados	20	(188.218)	(207.604)	(220.892)	(234.141)
<b>Lucro bruto</b>		<b>47.675</b>	<b>58.379</b>	<b>58.854</b>	<b>62.540</b>
Despesas gerais e administrativas	20	(26.340)	(18.353)	(26.811)	(18.695)
Despesas comerciais	20	(123)	(125)	(123)	(125)
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber		79	(79)	86	(76)
Outras receitas (despesas) líquidas	21	(5.429)	(3.256)	(5.256)	(3.020)
<b>Resultado operacional</b>		<b>15.862</b>	<b>36.566</b>	<b>26.750</b>	<b>40.624</b>
<b>Resultado de equivalência patrimonial</b>	<b>9</b>	<b>8.835</b>	<b>1.973</b>	<b>1.394</b>	<b>(529)</b>
Receitas financeiras	22	16.628	3.312	17.050	3.796
Despesas financeiras	22	(18.681)	(5.140)	(19.057)	(5.694)
<b>Receitas (despesas) financeiras líquidas</b>		<b>(2.053)</b>	<b>(1.828)</b>	<b>(2.007)</b>	<b>(1.898)</b>
<b>Lucro antes dos impostos</b>		<b>22.644</b>	<b>36.711</b>	<b>26.137</b>	<b>38.197</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>					
Corrente	15	-	(6.898)	(2.121)	(7.951)
Diferido	15	(3.358)	(3.192)	(4.730)	(3.625)
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>19.286</b>	<b>26.621</b>	<b>19.286</b>	<b>26.621</b>
<b>Lucro líquido por ação:</b>					
Lucro por ação - básico (em R\$)	23			0,29	0,40
Lucro por ação - diluído (em R\$)	23			0,29	0,40

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações dos resultados abrangentes**

**Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019**

**Em milhares de Reais**

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>Jan/2020 a Mar/2020</b>	<b>Jan/2019 a Mar/2019</b>	<b>Jan/2020 a Mar/2020</b>	<b>Jan/2019 a Mar/2019</b>
Lucro líquido do período	19.286	26.621	19.286	26.621
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	1.161	19	1.161	19
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(395)	(7)	(395)	(7)
Outros componentes do resultado abrangente do período	766	12	766	12
Resultado abrangente total	<b>20.052</b>	<b>26.633</b>	<b>20.052</b>	<b>26.633</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

**Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019**

**Em milhares de Reais**

	Capital social	Ações em tesouraria	Reservas de capital	Reservas de lucros			Lucros acumulados	Outros resultados abrangentes	Dividendos adicionais propostos	Total do patrimônio líquido
			Ágio na subscrição de ações	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Retenção de lucros				
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2019</b>	<b>144.469</b>	<b>(342)</b>	<b>174.055</b>	<b>28.894</b>	<b>25.966</b>	<b>83.335</b>	-	<b>(311)</b>	<b>28.306</b>	<b>484.372</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	26.621	-	-	<b>26.621</b>
Outros resultados abrangentes:										
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	-	19	-	<b>19</b>
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	<b>(7)</b>
Incentivos fiscais	-	-	-	-	4.559	-	(4.559)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de março de 2019</b>	<b>144.469</b>	<b>(342)</b>	<b>174.055</b>	<b>28.894</b>	<b>30.525</b>	<b>83.335</b>	<b>22.062</b>	<b>(299)</b>	<b>28.306</b>	<b>511.005</b>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>144.469</b>	<b>(342)</b>	<b>174.055</b>	<b>28.894</b>	<b>43.705</b>	<b>184.304</b>	-	<b>(6)</b>	-	<b>575.079</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	19.286	-	-	<b>19.286</b>
Outros resultados abrangentes:										
Resultado com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	-	1.161	-	<b>1.161</b>
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	-	(395)	-	<b>(395)</b>
Incentivos fiscais	-	-	-	-	4.043	-	(4.043)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de março de 2020</b>	<b>144.469</b>	<b>(342)</b>	<b>174.055</b>	<b>28.894</b>	<b>47.748</b>	<b>184.304</b>	<b>15.243</b>	<b>760</b>	-	<b>595.131</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto**

**Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019**

**Em milhares de Reais**

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
<b>Lucro antes dos impostos</b>		22.644	36.711	26.137	38.197
<b>Ajustes para:</b>					
Depreciação e amortização	10 e 11	4.453	4.796	6.272	6.470
Amortização direito de uso	26	4.674	5.510	7.881	8.930
Perda na venda de bens	21	(1)	(12)	(16)	71
Baixa direito de uso / arrendamento	21	10	-	2	-
Provisão para demandas judiciais	14	5.688	4.136	5.845	4.445
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	6	(79)	79	(80)	76
Equivalência patrimonial	9	(8.835)	(1.973)	(1.394)	529
Resultado da operação de <i>swap</i>	22	(15.165)	(1.028)	(15.165)	(1.028)
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	12	17.007	3.566	17.007	3.566
Juros sobre arrendamento	26	1.240	866	1.573	1.307
		<b>31.636</b>	<b>52.651</b>	<b>48.062</b>	<b>62.563</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>					
Contas a receber		52.879	24.409	52.801	23.546
Impostos a recuperar		11.074	(513)	10.914	(722)
Depósitos judiciais		(320)	(568)	(595)	(467)
Demais ativos		(4.100)	(426)	(3.414)	(1.059)
Fornecedores e fretes a pagar		(15.324)	(2.380)	(14.917)	(2.031)
Salários e encargos sociais		(4.200)	(3.183)	(4.263)	(3.663)
Partes relacionadas		366	(3.165)	203	(937)
Outras obrigações e tributos a recolher		(2.987)	(3.767)	(5.412)	(7.808)
Caixa gerado pelas atividades operacionais		<b>69.024</b>	<b>63.058</b>	<b>83.379</b>	<b>69.422</b>
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	12	(3.987)	-	(3.987)	-
Juros pagos sobre debêntures	12	-	(1.703)	-	(1.703)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	26	(1.212)	(449)	(1.556)	(766)
Demandas judiciais pagas	14	(3.617)	(4.334)	(3.835)	(4.570)
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	(6.327)	(992)	(6.747)
<b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		<b>60.208</b>	<b>50.245</b>	<b>73.009</b>	<b>55.636</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto**

**Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019**

*Em milhares de Reais*

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>					
Aquisição/Aumento de capital em controladas	9	(2.981)	(4.001)	-	-
Aquisição de intangível		(1.742)	(1.700)	(1.749)	(1.700)
Aquisições de bens do ativo imobilizado		(1.630)	(2.124)	(3.786)	(7.654)
Recebimento pela venda de bens		30	275	45	360
<b>Caixa líquido utilizados nas (provenientes das) atividades de investimento</b>		<b>(6.323)</b>	<b>(7.550)</b>	<b>(5.490)</b>	<b>(8.994)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>					
Captção empréstimos e financiamentos	12	-	30.000	-	30.000
Pagamento de debêntures	12	-	(46.676)	-	(46.676)
Pagamento de arrendamento mercantil	26	(4.790)	(3.333)	(8.318)	(5.514)
Instrumentos financeiros derivativos		(593)	-	(593)	-
<b>Caixa líquido utilizados nas atividades de financiamento</b>		<b>(5.383)</b>	<b>(20.009)</b>	<b>(8.911)</b>	<b>(22.190)</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>48.502</b>	<b>22.686</b>	<b>58.608</b>	<b>24.452</b>
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro		36.764	75.713	67.332	83.542
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de março		85.266	98.399	125.940	107.994

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do valor adicionado – informação suplementar**

**Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019**

*Em milhares de Reais*

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Jan/2020 a Mar/2020	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2020 a Mar/2020	Jan/2019 a Mar/2019
<b>Receitas</b>					
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	19	277.442	312.670	328.198	348.722
Outras receitas		245	781	556	1.412
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	6	79	(79)	80	(76)
		<b>277.766</b>	<b>313.372</b>	<b>328.834</b>	<b>350.058</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>					
Custo dos serviços prestados		(155.973)	(177.389)	(174.726)	(186.759)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais		(32.066)	(26.311)	(37.305)	(34.591)
		<b>(188.039)</b>	<b>(203.700)</b>	<b>(212.031)</b>	<b>(221.350)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>					
		<b>89.727</b>	<b>109.672</b>	<b>116.803</b>	<b>128.708</b>
Depreciação e amortização	10 e 11	(4.453)	(4.796)	(6.272)	(6.470)
Amortização direito de uso	26	(4.674)	(5.510)	(7.881)	(8.930)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela Companhia</b>		<b>80.600</b>	<b>99.366</b>	<b>102.650</b>	<b>113.308</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>					
Resultado de equivalência patrimonial	9	8.835	1.973	1.394	(529)
Receitas financeiras	22	16.628	3.312	17.050	3.796
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>		<b>106.063</b>	<b>104.651</b>	<b>121.094</b>	<b>116.575</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>					
<b><u>Pessoal e encargos</u></b>					
Remuneração direta		25.594	21.782	29.575	25.142
Benefícios		5.708	5.430	6.940	6.634
FGTS		1.706	1.462	1.953	1.852
<b><u>Impostos, taxas e contribuições</u></b>					
Federais		15.869	23.369	22.468	26.985
Estaduais		16.493	18.873	18.031	20.522
Municipais		836	639	1.662	1.267
<b><u>Remuneração de capitais de terceiros / Financiadores</u></b>					
Juros e variações cambiais		18.681	5.140	19.057	5.694
Aluguéis		1.890	1.335	2.122	1.858
<b><u>Remuneração de capitais próprios</u></b>					
Lucros retidos		19.286	26.621	19.286	26.621
<b>Valor adicionado distribuído</b>		<b>106.063</b>	<b>104.651</b>	<b>121.094</b>	<b>116.575</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

## Notas explicativas da Administração às informações contábeis individuais e consolidadas

Períodos de três meses findos em 31 de março de 2020 e 2019 e com relação a 31 de dezembro de 2019

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

### 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 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 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.

### **Busca e apreensão – Operação Pacto**

No dia 17 de outubro de 2019 a Companhia foi alvo de mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizado pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo, em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia, e que foi iniciada por um “Acordo de Leniência Parcial” firmado por uma das empresas concorrentes da Tegma no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. A investigação visa apurar suposta ação concertada no transporte de veículos zero quilômetro importados para um cliente da Companhia, do porto de Vitória à Estação Aduaneira do Interior, operação essa encerrada pela empresa em 2015, e que já naquela época representava um volume imaterial frente as receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia.

Em função dos eventos descritos e, (i) em que pese a firme convicção de que a Companhia atua dentro das mais estritas normas de Compliance e regras de mercado, (ii) que a origem das alegações que embasaram o pedido de busca e apreensão está alicerçada em disputas comerciais e (iii) mesmo face aos diversos êxitos em processos anteriores que imputavam à Companhia as mesmas práticas de infração à ordem econômica; o Conselho de Administração, seguindo as melhores práticas de mercado e, primando pela transparência e isenção, determinou em reunião do dia 01 de novembro de 2019, a constituição de um Comitê Independente, composto por três membros e assessorado por escritórios especializados, para conduzir uma investigação profunda e meticulosa dos fatos atribuídos à Companhia, objeto da documentação constante do Acordo de Leniência que deu origem à busca e apreensão mencionada. Os trabalhos estão sendo conduzidos de modo independente e por profissionais habilitados, experientes e isentos. O Comitê Independente se reporta diretamente ao Conselho de Administração.

Até a data de emissão destas informações trimestrais não houve nenhuma manifestação por parte do Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo. No que tange aos trabalhos do Comitê Independente, os mesmos continuam em curso.

## **2 Relação de entidades controladas**

O Grupo está constituído da seguinte forma:

<b>Controladas diretas e indiretas</b>	<b>Participação (%) 2020</b>	<b>Participação (%) 2019</b>	<b>Relacionamento</b>
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”) (i)	100,00	100,00	Controlada
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda. (“Tech Cargo”)	100,00	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”)	50,00	50,00	Empreendimento controlado em conjunto
Stork Express Logística de Emplacados Ltda. (“Stork Express”) (ii)	87,00	-	Controlada indireta

- (i) A TegUp, controlada direta da Companhia, tem o objetivo de trazer inovação em logística, agindo como aceleradora de startups. Anualmente é realizado um ciclo de programa de aceleração para prospecção de empresas transformadoras, que ofereçam produtos, serviços e inovação relacionados ao universo da logística digital e dos transportes. As empresas Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A. e Rabbot Serviços de Tecnologia S.A., receberam investimentos da controlada TegUp para acelerar e contribuir com seus crescimentos.
  - a. Em 23 de agosto de 2018 foi aprovado investimento na empresa Frete Rápido, empresa de tecnologia em estágio inicial de operação que desenvolve solução baseada em plataforma web para contratação de fretes. O investimento autorizado pelo Conselho de Administração foi de R\$ 1.400, condicionado ao atingimento de metas econômico-financeiras. Todo investimento já foi realizado.
  - b. Em 1º de agosto de 2019 foi aprovado investimento na empresa Rabbot, empresa de tecnologia em estágio inicial de operação que desenvolve solução de automação de mobilidade, organização e otimização de processos de gestão de frota. O investimento autorizado foi de R\$ 3.200, condicionado ao atingimento de metas econômico-financeiras. Do valor mencionado, R\$ 2.200 já foram realizados.
- (ii) A Tegma Logística de Veículos Ltda controlada direta da Companhia, constituiu a “Stork Express” que desenvolverá a atividade de transporte rodoviário de cargas, exceto de produtos perigosos.

### **3 Bases para preparação e políticas contábeis significativas**

#### **a. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)**

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, 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 2019, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 31 de março de 2020 e no site da Companhia, [www.tegma.com.br](http://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 2019.

A emissão destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidada foi autorizada pelo Conselho de Administração em 12 de maio de 2020.

### **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 31 de março de 2020, a Companhia apresenta a seguinte exposição líquida a variação cambial, denominada em dólares norte-americanos (valores abaixo denominados em reais):

	<u>Controladora e Consolidado</u>
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	69.884
Instrumentos financeiros derivativos - swap ponta ativa (i)	(69.884)
Exposição cambial, líquida	<u>-</u>

(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:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira(nota explicativa nº 12)	(69.884)	(57.220)	(69.884)	(57.220)
Empréstimos e financiamentos - moeda local(nota explicativa nº 12)	(33.402)	(33.802)	(33.402)	(33.802)
Instrumento financeiros derivativos	19.506	3.748	19.506	3.748
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	1.152	(9)	1.152	(9)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(50.891)	(50.135)	(50.891)	(50.135)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	84.659	35.694	124.996	65.963
Exposição líquida	<b>(48.860)</b>	<b>(101.724)</b>	<b>(8.523)</b>	<b>(71.455)</b>

### 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 independentes 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:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	85.266	36.764	125.940	67.332
Contas a receber de clientes (nota explicativa nº 6)	167.664	220.464	208.452	261.173
	<b>252.930</b>	<b>257.228</b>	<b>334.392</b>	<b>328.505</b>

### d Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e consolidada pela tesouraria.

Através dessa previsão a tesouraria 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:

	<b>Controladora</b>				
	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo financeiro</b>	<b>Menos de 1 ano</b>	<b>Entre 1 e 2 anos</b>	<b>Entre 2 e 6 anos</b>
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	103.286	108.386	75.513	11.437	21.436
Debêntures (nota explicativa nº 12)	50.891	53.240	27.364	25.876	-
Fornecedores e fretes a pagar	17.627	17.627	17.627	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	25.189	25.189	25.189	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(20.658)	(20.658)	(20.658)	-	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	808	808	145	663	-
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>177.143</b>	<b>184.592</b>	<b>125.180</b>	<b>37.976</b>	<b>21.436</b>

	<b>Consolidado</b>				
	<b>Valor contábil</b>	<b>Fluxo financeiro</b>	<b>Menos de 1 ano</b>	<b>Entre 1 e 2 anos</b>	<b>Entre 2 e 6 anos</b>
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	103.286	108.386	75.513	11.437	21.436
Debêntures (nota explicativa nº 12)	50.891	53.240	27.364	25.876	-
Fornecedores e fretes a pagar	21.287	21.287	21.287	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	28.825	28.825	28.825	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(20.658)	(20.658)	(20.658)	-	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	691	691	28	663	-
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>184.322</b>	<b>191.771</b>	<b>132.359</b>	<b>37.976</b>	<b>21.436</b>

## 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 3,65% a.a. (4,4% a.a. em dezembro 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 com base na CDI 3,65% a.a. (4,4% a.a em dezembro de 2019) 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	3.078	2.309	1.539	4.551	3.408	2.272
<b>Receitas</b>	<b>3.078</b>	<b>2.309</b>	<b>1.539</b>	<b>4.551</b>	<b>3.408</b>	<b>2.272</b>
NCE Safra	(214)	(245)	(276)	(214)	(245)	(276)
NCE Bradesco	(1.437)	(1.711)	(1.985)	(1.437)	(1.711)	(1.985)
4131 Itaú	(2.287)	(2.747)	(3.207)	(2.287)	(2.747)	(3.207)
Debentures II	(2.875)	(3.340)	(3.804)	(2.875)	(3.340)	(3.804)
<b>Despesas</b>	<b>(6.813)</b>	<b>(8.043)</b>	<b>(9.272)</b>	<b>(6.813)</b>	<b>(8.043)</b>	<b>(9.272)</b>
<b>Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido</b>	<b>(3.735)</b>	<b>(5.734)</b>	<b>(7.733)</b>	<b>(2.262)</b>	<b>(4.635)</b>	<b>(7.000)</b>

## f Gestão de capital

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	103.286	91.022	103.286	91.022
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.891	50.135	50.891	50.135
Instrumentos financeiros derivativos	(20.658)	(3.739)	(20.658)	(3.739)
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(85.266)	(36.764)	(125.940)	(67.332)
Dívida líquida	48.253	100.654	7.579	70.086
Total do patrimônio líquido	595.131	575.079	595.131	575.079
Total do capital	643.384	675.733	602.710	645.165
<b>Índice de alavancagem financeira</b>	<b>7%</b>	<b>15%</b>	<b>1%</b>	<b>11%</b>

## 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 metodologia aplicada para cálculo do valor justo é levar a valor futuro pela curva do CDI considerando o percentual do indexador contratado e depois trazer a valor presente descontando por 100% da curva do CDI, já em moeda estrangeira levar a valor futuro pela taxa Pré contratada e trazemos a valor presente descontando pela curva de Cupom Sujo convertendo pela PTAX de D-1 da data de cálculo.

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

			<b>Controladora</b>			<b>Consolidado</b>
	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Hierarquia a valor justo</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Hierarquia a valor justo</b>
<b>Em 31 de março de 2020</b>						
Ativos						
<b>Valor justo por meio do resultado</b>						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	84.659	84.659	Nível 2	124.996	124.996	Nível 2
<b>Instrumento financeiro designado para hedge</b>						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	20.658	20.658	Nível 2	20.658	20.658	Nível 2
<b>Ativos pelo custo amortizado</b>						
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	607	607	Nível 1	944	944	Nível 1
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	167.664	167.664	Nível 2	208.452	208.452	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	1.751	1.751	Nível 2	1.673	1.673	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	954	954	Nível 2	2.287	2.287	Nível 2
	<b>276.293</b>	<b>276.293</b>		<b>359.010</b>	<b>359.010</b>	
Passivos						
<b>Passivos pelo custo amortizado</b>						
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.891	51.713	Nível 2	50.891	51.713	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	103.286	105.586	Nível 2	103.286	105.586	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	17.627	17.627	Nível 2	21.287	21.287	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	25.189	25.189	Nível 2	28.825	28.825	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	808	808	Nível 2	691	691	Nível 2
	<b>197.801</b>	<b>200.923</b>		<b>204.980</b>	<b>208.102</b>	

- (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.

			<b>Controladora</b>			<b>Consolidado</b>
	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Hierarquia a valor justo</b>	<b>Valor contábil</b>	<b>Valor justo</b>	<b>Hierarquia a valor justo</b>
<b>Em 31 dezembro de 2019</b>						
Ativos						
<b>Valor justo por meio do resultado</b>						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	35.694	35.694	Nível 2	65.963	65.963	Nível 2
<b>Instrumento financeiro designado para hedge</b>						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	3.739	3.739	Nível 2	3.739	3.739	Nível 2
<b>Ativos pelo custo amortizado</b>						
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	1.070	1.070	Nível 1	1.369	1.369	Nível 1
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	220.464	220.464	Nível 2	261.173	261.173	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	1.999	1.999	Nível 2	4.399	4.399	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	1.210	1.210	Nível 2	2.769	2.769	Nível 2
	<b>264.176</b>	<b>264.176</b>		<b>339.412</b>	<b>339.412</b>	
Passivos						
<b>Passivos pelo custo amortizado</b>						
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.135	51.190	Nível 2	50.135	51.190	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	91.022	92.358	Nível 2	91.022	92.358	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	33.452	33.452	Nível 2	36.312	36.312	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	23.585	23.585	Nível 2	29.637	29.637	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	690	690	Nível 2	614	614	Nível 2
	<b>198.884</b>	<b>201.275</b>		<b>207.720</b>	<b>210.111</b>	

- (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 31 de março de 2020 é o seguinte:

Instrumento	Tipo de instrumento financeiro	Operação	Valor nocional	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 (nocional)	Valor da curva	Valor justo	Ganho (perda) de ajuste a valor justo
<b>Contrato de swap</b>				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	69.884	71.187	1.303
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	(50.000)	(50.378)	(50.529)	(151)
<b>Total instrumento financeiro líquido</b>	<b>-</b>	<b>19.506</b>	<b>20.658</b>	<b>1.152</b>

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o ajuste ao valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R\$ 1.152 (R\$ 760, líquido do efeito fiscal), encontra-se registrado em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido. Vale destacar que a operação de *hedge* atual se encontra totalmente vinculada, inclusive contratualmente, ao empréstimo contratado na modalidade resolução 4131, não podendo ser desfeito individualmente.

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Recursos em banco e em caixa	607	1.070	944	1.369
Aplicações financeiras	84.659	35.694	124.996	65.963
	<b>85.266</b>	<b>36.764</b>	<b>125.940</b>	<b>67.332</b>

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 97,5% a 101,0% para os prazos estabelecidos em março de 2020 (96,5% a 101,0% em dezembro 2019) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

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

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

## 6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
<b>Contas a receber da venda de serviços:</b>				
No Brasil	167.760	220.639	208.594	261.395
<b>Contas a receber no Brasil</b>	<b>167.760</b>	<b>220.639</b>	<b>208.594</b>	<b>261.395</b>
Perda estimada	(96)	(175)	(142)	(222)
	<b>167.664</b>	<b>220.464</b>	<b>208.452</b>	<b>261.173</b>

Em 31 de março de 2020 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 51 dias para a Controladora e 54 dias para o Consolidado (49 dias para a Controladora e 51 dias para o Consolidado em dezembro de 2019).

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Títulos a vencer	153.113	205.527	193.383	244.762
Títulos vencidos até 30 dias	11.177	13.585	11.355	14.770
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	2.142	699	2.368	988
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	713	113	826	113
Títulos vencidos há mais de 181 dias	615	715	662	762
	<b>167.760</b>	<b>220.639</b>	<b>208.594</b>	<b>261.395</b>

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:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Saldo em 1 de janeiro 2020</b>	(175)	(222)
Adições	(10)	(10)
Reversões	89	90
Outros (i)	-	-
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<u>(96)</u>	<u>(142)</u>

(i) 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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo indenizatório	546	527	1.850	1.832
Adiantamento a fornecedores	5.018	2.099	6.194	3.719
Adiantamento funcionários	1.823	1.831	1.966	2.031
Recuperação de despesas a receber	-	39	-	39
Sinistros a recuperar	24	4	24	105
Outros créditos	384	640	413	793
	<u>7.795</u>	<u>5.140</u>	<u>10.447</u>	<u>8.519</u>
Circulante	7.249	4.613	8.597	6.687
Não circulante	546	527	1.850	1.832
	<u>7.795</u>	<u>5.140</u>	<u>10.447</u>	<u>8.519</u>

## 8 Impostos e contribuições a recuperar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
PIS e COFINS (i)	54.541	103.993	56.225	105.685
INSS a recuperar	6.760	6.639	10.184	10.104
IRRF sobre aplicações financeiras	228	44	335	124
Outros	58	33	72	56
	<u>61.587</u>	<u>110.709</u>	<u>66.816</u>	<u>115.969</u>
Circulante	55.163	104.325	57.079	106.280
Não circulante	6.424	6.384	9.737	9.689
	<u>61.587</u>	<u>110.709</u>	<u>66.816</u>	<u>115.969</u>

(i) Em 15 de julho de 2019, foi constatado o trânsito em julgado de ação própria da Tegma Gestão Logística que reconheceu o direito da Companhia em realizar a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, retroagindo a agosto de 2003. Por meio de um levantamento de documentos e cálculos ocorridos a partir da constatação do trânsito em julgado, a Controladora apurou um crédito de R\$ 103.406 (referente ao período de agosto de 2003 a novembro de 2018) decorrente da exclusão do ICMS em suas apurações de PIS e COFINS, já atualizado pela SELIC. Os créditos do período de março de 2017 a novembro de 2018 já haviam sido reconhecidos em dezembro de 2018. Em setembro de 2019 a Controladora registrou o saldo restante, ou seja, os créditos referentes ao período de agosto de 2003 a fevereiro de 2017. O valor desse crédito em março de 2020 é de R\$ 53.962 (R\$ 92.136 em dezembro de 2019). A Controladora realizou a habilitação dos créditos junto à Receita Federal do Brasil para fins de possuir o direito de compensar esses valores com tributos federais devidos, o deferimento do pedido ocorreu em

dezembro de 2019. Vale destacar que, desde dezembro de 2018 a Companhia passou a excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS da sua apuração.

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

## 9 Investimentos

### Controladas e Controladas em conjunto

	Controladora					
	31/03/2020			31/12/2019		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
<b>Controladas</b>						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	65.416	6.364	<b>71.780</b>	53.257	6.364	<b>59.621</b>
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (TLA)	17.781	-	<b>17.781</b>	23.423	-	<b>23.423</b>
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	108.161	-	<b>108.161</b>	107.579	-	<b>107.579</b>
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo)	1	-	<b>1</b>	1	-	<b>1</b>
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.676	-	<b>2.676</b>	2.664	-	<b>2.664</b>
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	18.083	-	<b>18.083</b>	14.752	-	<b>14.752</b>
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. (“Tegup”)	4.496	-	<b>4.496</b>	4.517	-	<b>4.517</b>
Stork Express Logística de Emplacados Ltda (Stork Express)	1	-	<b>1</b>	-	-	-
	<b>216.615</b>	<b>6.364</b>	<b>222.979</b>	<b>206.193</b>	<b>6.364</b>	<b>212.557</b>
<b>Empreendimentos controlados em conjunto</b>						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	423	-	<b>423</b>	493	-	<b>493</b>
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)	22.621	16.693	<b>39.314</b>	21.157	16.693	<b>37.850</b>
	<b>23.044</b>	<b>16.693</b>	<b>39.737</b>	<b>21.650</b>	<b>16.693</b>	<b>38.343</b>
<b>Total de investimento controladora</b>	<b>239.659</b>	<b>23.057</b>	<b>262.716</b>	<b>227.843</b>	<b>23.057</b>	<b>250.900</b>

	Consolidado					
	31/03/2020			31/12/2019		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
<b>Empreendimentos controlados em conjunto</b>						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	423	-	423	493	-	493
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)	22.621	16.693	39.314	21.157	16.693	37.850
	<b>23.044</b>	<b>16.693</b>	<b>39.737</b>	<b>21.650</b>	<b>16.693</b>	<b>38.343</b>

### Movimentação dos investimentos

	TCE	Stork Express	Tech Cargo	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Catlog (i)	GDL	Controladora Total
Em 1 de janeiro de 2020	<b>59.621</b>	-	<b>1</b>	<b>23.423</b>	<b>107.579</b>	<b>2.664</b>	<b>14.752</b>	<b>4.517</b>	<b>493</b>	<b>37.850</b>	<b>250.900</b>
Equivalência patrimonial	3.433	-	-	104	582	12	3.331	(21)	(70)	1.464	<b>8.835</b>
Constituição de controlada		1									
Aumento (Redução) de capital (iii)	8.727	-	-	(5.746)	-	-	-	-	-	-	<b>2.981</b>
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>71.781</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>17.781</b>	<b>108.161</b>	<b>2.676</b>	<b>18.083</b>	<b>4.496</b>	<b>423</b>	<b>39.314</b>	<b>262.716</b>

- (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) Inclui montante de R\$ 14.074 integralizado na controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. por meio de ativos, conforme nota explicativa nº 10.
- (iii) O montante de R\$ 5.746 reduzido na controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda, foi integralizado na controlada Tegma Cargas Especiais Ltda por meio de ativos, com intermediação da controladora Tegma Gestão Logística S.A.

	<b>Consolidado</b>		
	<b>Catlog</b>	<b>GDL</b>	<b>Total</b>
<b>Em 1 de janeiro de 2020</b>	<b>493</b>	<b>37.850</b>	<b>38.343</b>
Equivalência patrimonial	(70)	1.464	1.394
<b>Em 31 de março de 2020</b>	<b>423</b>	<b>39.314</b>	<b>39.737</b>

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

	<b>TCE</b>	<b>TLA</b>	<b>Niyati</b>	<b>Tegmax</b>	<b>TLV</b>	<b>Tegup</b>	<b>Tech cargo</b>	<b>Stork Express</b>
<b>Saldos em 31 de março de 2020</b>								
Ativo	88.814	30.460	108.734	2.839	26.396	4.500	1	1
Passivo	23.398	12.679	573	163	8.313	4	-	-
Patrimônio líquido	65.416	17.781	108.161	2.676	18.083	4.496	1	1
Receita líquida	20.579	7.641	1.240	-	15.676	4	-	-
Lucro/ (Prejuízo)	3.433	104	582	12	3.331	(21)	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>								
Ativo	75.911	39.365	107.807	2.827	23.956	4.525	1	-
Passivo	22.654	15.942	228	163	9.204	8	-	-
Patrimônio líquido	53.257	23.423	107.579	2.664	14.752	4.517	1	-
Receita líquida	83.993	32.165	4.776	-	49.416	25	-	-
Lucro/ (Prejuízo)	18.704	(2.676)	2.596	24	(496)	(133)	-	-

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

	<b>Catlog</b>		<b>GDL</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Ativo</b>				
Circulante	1.411	1.263	35.695	32.348
Não circulante	470	654	19.889	20.290
Imobilizado	-	-	8.859	9.274
Intangível	-	-	290	1.154
Direito de uso	-	-	847	40
	<b>1.881</b>	<b>1.917</b>	<b>65.580</b>	<b>63.106</b>
<b>Passivo e patrimônio líquido</b>				
Circulante	21	18	9.838	10.626
Não circulante	997	893	10.499	10.166
Patrimônio líquido	863	1.006	45.243	42.314
	<b>1.881</b>	<b>1.917</b>	<b>65.580</b>	<b>63.106</b>

*Tegma Gestão Logística S.A.*  
*ITR em 31 março de 2020*

	<b>Catlog</b>		<b>GDL</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Resultado do exercício				
Receita líquida	-	-	18.364	15.688
Custo dos serviços prestados	-	-	(14.649)	(14.812)
Despesas gerais e administrativas	(41)	(139)	(2.187)	(1.141)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	12	50	(60)	69
Outras (despesas) receitas, líquidas	(114)	(113)	2.966	(1.007)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	(1.506)	343
Lucro (prejuízo) do exercício	(143)	(202)	2.928	(860)

## 10 Imobilizado

### Movimentação do Imobilizado

	<b>Controladora</b>									
	<b>Terrenos</b>	<b>Edifícios</b>	<b>Computadores e periféricos</b>	<b>Instalações</b>	<b>Veículos</b>	<b>Máquinas e equipamentos/ferramentas</b>	<b>Benfeitorias em propriedade de terceiros</b>	<b>Móveis, utensílios e embalagens e outros (i)</b>	<b>Imobilizado em andamento (ii)</b>	<b>Total</b>
Saldos líquidos em 1 de janeiro de 2020	11.429	27.003	2.139	3.312	24.784	3.030	3.704	9.803	199	85.403
Movimentações										
Aquisições	-	-	49	198	11	85	592	435	11	1.381
Alienações	-	-	-	-	(29)	-	-	-	-	(29)
Transferências (iv)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Depreciação	-	(346)	(225)	(121)	(903)	(167)	(470)	(1.110)	-	(3.342)
Saldos líquidos em 31 de março de 2020	11.429	26.657	1.963	3.389	23.863	2.948	3.826	9.128	181	83.384
Saldos em 31 de março de 2020										
Custo	11.429	34.566	13.741	6.119	62.316	11.713	53.942	30.375	181	224.382
Depreciação acumulada	-	(7.909)	(11.778)	(2.730)	(38.453)	(8.765)	(50.116)	(21.247)	-	(140.998)
Saldos líquidos em 31 de março de 2020	11.429	26.657	1.963	3.389	23.863	2.948	3.826	9.128	181	83.384

- (i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no exercício 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) Montante referente a integralização de capital na controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda por meio de ativos.
- (iv) Transferência para o intangível, no montante de R\$ 29 referente a licença de software.

	<b>Consolidado</b>									
	<b>Terrenos</b>	<b>Edifícios</b>	<b>Computadores e periféricos</b>	<b>Instalações</b>	<b>Veículos</b>	<b>Máquinas e equipamentos/ferramentas</b>	<b>Benfeitorias em propriedade de terceiros</b>	<b>Móveis e utensílios e embalagens e outros (i)</b>	<b>Imobilizado em andamento (ii)</b>	<b>Total</b>
Saldos líquidos em 1 de janeiro de 2020	64.349	71.751	2.689	8.922	39.228	4.617	6.231	10.608	638	209.033
Movimentações										
Aquisições	-	2.163	52	462	77	85	613	437	41	3.930
Alienações	-	-	-	-	(29)	-	-	-	-	(29)
Transferências (iii)	-	-	30	-	30	-	-	-	(89)	(29)
Depreciação	-	(840)	(347)	(339)	(1.247)	(290)	(854)	(1.155)	-	(5.072)
Saldos líquidos em 31 de março de 2020	64.349	73.074	2.424	9.045	38.059	4.412	5.990	9.890	590	207.833
Saldos em 31 de março de 2020										
Custo	64.349	85.488	19.348	15.772	87.705	18.128	72.687	32.508	590	396.575
Depreciação acumulada	-	(12.414)	(16.924)	(6.727)	(49.646)	(13.716)	(66.697)	(22.618)	-	(188.742)
Saldos líquidos em 31 de março de 2020	64.349	73.074	2.424	9.045	38.059	4.412	5.990	9.890	590	207.833

- (i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no exercício 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) Inclui transferência para o intangível, no montante de R\$ 29 referente a licença de software.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2020 a Mar/2020	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2020 a Mar/2020	Jan/2019 a Mar/2019
Depreciação	(3.342)	(3.663)	(5.072)	(5.238)
Amortização	(1.111)	(1.133)	(1.200)	(1.232)
Total	(4.453)	(4.796)	(6.272)	(6.470)

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

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2020 a Mar/2020	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2020 a Mar/2020	Jan/2019 a Mar/2019
Custo dos serviços prestados	(3.557)	(3.949)	(5.321)	(5.568)
Despesas gerais e administrativas	(896)	(847)	(951)	(902)
Total	(4.453)	(4.796)	(6.272)	(6.470)

## 11 Intangível

	Controladora				
	1/01/2020	Adição	Transferência (i)	Amortização	31/03/2020
Software	10.734	1.490	29	(1.111)	11.142
Ágio pago na aquisição de investimentos					
Nortev	120.877	-	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791
	<b>164.402</b>	<b>1.490</b>	<b>29</b>	<b>(1.111)</b>	<b>164.810</b>

(i) Transferência do imobilizado, no montante de R\$ 29, referente a licença de software.

	Consolidado				
	1/01/2020	Adição	Transferência (i)	Amortização	31/03/2020
Software	<b>11.414</b>	1.497	29	(1.200)	<b>11.740</b>
Ágio pago na aquisição de investimentos					
Nortev	120.877	-	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	6.364
	<b>160.032</b>	-	-	-	<b>160.032</b>
Líquido	<b>171.446</b>	<b>1.497</b>	<b>29</b>	<b>(1.200)</b>	<b>171.772</b>

(i) Transferência do imobilizado, no montante de R\$ 29, referente a licença de software.

## 12 Empréstimos e financiamentos

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Empréstimos e financiamentos - moeda local NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	33.402	33.802
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira Resolução 4131 (a.ii)	69.884	57.220
<b>Total dos empréstimos e financiamentos</b>	<b>103.286</b>	<b>91.022</b>
(-) Circulante	73.286	61.022
Não circulante	30.000	30.000
Debêntures (b)		
<b>Total de debêntures</b>	<b>50.891</b>	<b>50.135</b>
(-) Circulante	25.886	25.130
Não circulante	25.005	25.005
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	<b>154.177</b>	<b>141.157</b>
<b>Instrumentos financeiros derivativos - swap (ativo)</b>	<b>(20.658)</b>	<b>(3.739)</b>
(-) Circulante (i)	(20.658)	(3.739)
<b>Empréstimos e financiamentos líquido de swap</b>	<b>133.519</b>	<b>137.418</b>

(i) Inclui valor justo sobre o *swap* no montante de R\$ 1.152, conforme nota explicativa n° 4 item h.

### a. Empréstimos bancários

#### (i) NCE – Nota de crédito de exportação

Em junho de 2017, a Companhia firmou contrato 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, o segundo em dezembro de 2019 e a última parcela vencerá 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 de juros desse contrato em março de 2020 é de 6,30% ao ano (7,05% em dezembro de 2019).

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 de juros desse contrato em março de 2020 é de 4,79% ao ano (5,54% em dezembro 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 em 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 março de 2020, a taxa de juros desse contrato é de 4,54% ao ano (5,29% em dezembro 2019). 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 <sup>(1)</sup> igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 31 de março de 2020, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

<sup>(1)</sup> LAJIDA - resultado líquido do exercício, 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. A taxa de juros negociada nessa repactuação foi de CDI do período mais 2% ao ano. A taxa de juros desse contrato em março de 2020 é de 5,65% ao ano (6,4% em dezembro de 2019).

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			31/03/2020	31/12/2019
2ª emissão - 1ª série	Simple	80.000	8.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	27.142	26.739
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.749	23.396
							Circulante	25.886	25.130
							Não circulante	25.005	25.005

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 <sup>(1)</sup>

igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 31 de março de 2020, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

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

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
13 a 24 meses	35.005	25.005
25 a 36 meses	10.000	10.000
37 a 48 meses	10.000	10.000
49 a 60 meses	-	10.000
<b>Total</b>	<b>55.005</b>	<b>55.005</b>

Segue a movimentação para o período de 2020:

	<b>Controladora e Consolidado</b>
<b>Empréstimos e financiamentos</b>	
<b>Saldo em 1 de janeiro de 2020</b>	<b>91.022</b>
Juros apropriados	1.072
Juros pagos	(3.987)
Variação Cambial	15.179
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>103.286</b>
<b>Debêntures</b>	
<b>Saldo em 1 de janeiro de 2020</b>	<b>50.135</b>
Juros apropriados	756
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>50.891</b>
<b>Total</b>	<b>154.177</b>

### 13 Salários e encargos sociais

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Férias a pagar	8.854	10.778	10.583	12.672
INSS	2.280	2.457	2.695	2.925
Gratificações e participação nos lucros a pagar	3.580	8.386	3.893	8.814
Provisão para 13º salário	1.765	-	2.089	-
FGTS	504	696	587	766
Outras	2.073	939	2.153	1.086
<b>Total</b>	<b>19.056</b>	<b>23.256</b>	<b>22.000</b>	<b>26.263</b>

### 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 31 de março de 2020, R\$ 651.113 (R\$640.391 em 31 de dezembro de 2019) Controladora e R\$ 668.111 (R\$ 659.433 em 31 de dezembro de 2019)

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:

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Prováveis	32.570	30.606	36.832	35.266
Possíveis	82.200	88.672	88.555	97.237
Remotos	536.343	521.113	542.724	526.930
<b>Total</b>	<b>651.113</b>	<b>640.391</b>	<b>668.111</b>	<b>659.433</b>

### Provisões constituídas com base nas perdas prováveis

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

	<b>Controladora</b>			
	<b>Depósitos judiciais</b>		<b>Provisões para demandas judiciais</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Trabalhistas e previdenciárias	7.427	7.211	13.314	11.451
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	2.667	2.667	19.256	19.155
<b>Total</b>	<b>11.702</b>	<b>11.486</b>	<b>32.570</b>	<b>30.606</b>

  

	<b>Consolidado</b>			
	<b>Depósitos judiciais</b>		<b>Provisões para demandas judiciais</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Trabalhistas e previdenciárias	10.177	9.968	16.672	15.206
Tributárias	1.608	1.608	1	1
Cíveis (i)	2.876	2.876	20.159	20.059
<b>Total</b>	<b>14.661</b>	<b>14.452</b>	<b>36.832</b>	<b>35.266</b>

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

O contrato de compra e venda da Direct Express, firmado entre a Companhia e 8M Participações prevê que a Companhia somente estará obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado. Em março de 2020 o saldo destas provisões totalizam R\$ 16.170 (R\$ 18.611 em dezembro de 2019).

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2020:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2020</b>	<b>30.606</b>	<b>35.266</b>
Constituição	5.593	5.750
Constituição INSS FAP	95	95
Demandas judiciais a pagar	(3)	(58)
Baixa por depósito judicial	(104)	(386)
Pagamento	(3.617)	(3.835)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>32.570</b>	<b>36.832</b>

### Perdas possíveis não provisionadas no balanço

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Trabalhistas e previdenciárias	33.009	38.703	34.153	40.235
Tributárias	29.539	28.869	34.528	35.636
Cíveis	19.652	21.100	19.874	21.366
<b>Total</b>	<b>82.200</b>	<b>88.672</b>	<b>88.555</b>	<b>97.237</b>

#### a Trabalhistas e previdenciárias

Referem-se principalmente a casos relacionados com operações descontinuadas, bem como casos em que a Companhia e suas controladas respondem solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

#### b Tributárias

As principais naturezas das discussões tributárias são: (i) questionamentos relativos a eventuais não recolhimentos de ISS e ICMS; e (ii) questionamentos relativos a origem de créditos de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS utilizados para compensações de débitos tributários.

A principal demanda, decorre de parte de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de autos de infração emitidos entre dezembro de 2017 e janeiro de 2018. Em 31 de março de 2020 o montante atualizado dessa parcela da demanda é R\$ 7.283 (R\$ 7.127 em 31 de dezembro de 2019). Tal valor tem como base apenas a receita auferida pela filial de Mauá/SP e não a receita equivocadamente arbitrada pela fiscalização.

#### c Cíveis

As principais ações indenizatórias correspondem a danos materiais, morais e pensionamento em virtude de acidentes de trânsito, envolvendo transportadoras subcontratadas pela Companhia e suas controladas.

### Perdas remotas não provisionadas no balanço

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais em 31 de março de 2020 totalizam R\$ 536.343 na Controladora (R\$ 521.113 em 31 de dezembro de 2019) e R\$ 542.724 no Consolidado (R\$ 526.930 em 31 de dezembro de 2019).

a. A principal demanda na esfera tributária decorre de parcela de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP conforme citado acima, com valor total de R\$ 461.496 (R\$ 444.080 em dezembro de 2019), 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 perda remota o valor de R\$ 454.213 (R\$ 436.953 em dezembro de 2019, 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. Em 04 de julho de 2019 a Secretaria de Finanças do município solicitou informações adicionais, as quais foram disponibilizadas em 15 de agosto de 2019. Desde então não houve qualquer manifestação da Secretaria de Finanças da prefeitura do município de Mauá. Aguardamos julgamento em primeira instância administrativa.

b. 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. Durante o ano de 2018, a Companhia e sua controlada Tegma Cargas Especiais (TCE) receberam despachos decisórios da Receita Federal do Brasil referentes 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 manifestações de inconformidade na esfera administrativa no decorrer do exercício de 2018. Os assessores da Companhia classificaram as chances de perda como “remota”. O valor na controladora é R\$ 38.790 e no consolidado R\$ 41.627 (R\$ 38.486 na controladora e R\$ 41.300 no consolidado, em dezembro de 2019).

## **15 Imposto de renda e contribuição social**

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
<b>Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social</b>	<b>22.644</b>	<b>36.711</b>	<b>26.137</b>	<b>38.197</b>
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
<b>Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal</b>	<b>(7.699)</b>	<b>(12.482)</b>	<b>(8.887)</b>	<b>(12.987)</b>
<b>Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes</b>				
Resultado de equivalência patrimonial	3.004	671	474	(180)
Diferenças permanentes	(38)	(140)	(64)	(508)
Incentivos fiscais	1.375	1.550	1.497	1.676
Outros	-	311	129	423
<b>Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado</b>	<b>(3.358)</b>	<b>(10.090)</b>	<b>(6.851)</b>	<b>(11.576)</b>
Corrente	-	(6.898)	(2.121)	(7.951)
Diferido	(3.358)	(3.192)	(4.730)	(3.625)
<b>Taxa efetiva</b>	<b>14,8%</b>	<b>27,5%</b>	<b>26,2%</b>	<b>30,3%</b>

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	126	-	9.988	10.298
Base negativa da contribuição social	45	-	3.709	3.820
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	1.217	2.851	1.324	2.997
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	33	60	48	75
Provisões para demandas judiciais	11.074	10.406	12.523	11.990
Provisões para fretes a pagar	104	1.211	104	1.211
Provisão de pedágios a pagar	498	676	498	859
Provisão <i>cut-off</i>	956	1.790	956	1.790
Outras	5.753	6.676	7.650	8.980
<b>Subtotal</b>	<b>19.806</b>	<b>23.670</b>	<b>36.800</b>	<b>42.020</b>
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(5.859)	(5.970)	(7.315)	(7.410)
<b>Subtotal</b>	<b>(26.318)</b>	<b>(26.429)</b>	<b>(27.774)</b>	<b>(27.869)</b>
<b>Total</b>	<b>(6.512)</b>	<b>(2.759)</b>	<b>9.026</b>	<b>14.151</b>

- (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:

	<b>Consolidado</b>			
	<b>31/03/2020</b>			
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo líquido</b>	<b>Passivo líquido</b>
Tegma Gestão Logística S.A.	19.806	(26.318)	-	(6.512)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.928	-	2.928	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	55	-	55	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	3.038	-	3.038	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	10.962	(1.456)	9.506	-
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	11	-	11	-
<b>Total</b>	<b>36.800</b>	<b>(27.774)</b>	<b>15.538</b>	<b>(6.512)</b>

	<b>Consolidado</b>			
	<b>31/12/2019</b>			
	<b>Ativo</b>	<b>Passivo</b>	<b>Ativo líquido</b>	<b>Passivo líquido</b>
Tegma Gestão Logística S.A.	23.670	(26.429)	-	(2.759)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	3.013	-	3.013	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	55	-	55	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	3.529	-	3.529	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	11.753	(1.440)	10.313	-
<b>Total</b>	<b>42.020</b>	<b>(27.869)</b>	<b>16.910</b>	<b>(2.759)</b>

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos para o período de 2020 é a seguinte:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 01 de janeiro de 2019</b>	<b>(2.759)</b>	<b>14.151</b>
Constituição – efeito resultado	(3.358)	(4.730)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(395)	(395)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>(6.512)</b>	<b>9.026</b>

Os valores dos ativos em 31 de março de 2020 apresentam as seguintes expectativas de realização:

<b>Ano</b>	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
2020	2.945	7.556
2021	4.099	8.623
2022	3.927	6.867
2023	3.927	7.096
Após 2024	4.908	6.658
	<b>19.806</b>	<b>36.800</b>

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

## 16 Demais contas a pagar

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Seguros	5.037	5.751	5.200	6.052
Pedágio	1.469	1.994	2.005	2.532
Benefícios	5.316	5.752	6.210	7.403
Movimentação de veículos e cargas	752	917	1.031	2.500
Aluguel	1.149	1.043	1.242	1.098
Serviços de consultoria	4.403	2.333	4.474	2.449
Vigilância	1.841	2.050	2.241	2.591
Manutenções diversas	1.024	873	1.297	1.119
Outros	4.198	2.872	5.125	3.893
<b>Total</b>	<b>25.189</b>	<b>23.585</b>	<b>28.825</b>	<b>29.637</b>

## **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.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

<b>Categoria</b>	<b>Quantidade de ações</b>	<b>% Total</b>
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	509.473	1%
Administradores	101	0%
Tesouraria	65.143	0%
<b>Controladores, administradores e tesouraria</b>	<b>33.995.936</b>	<b>52%</b>
<b>Ações em circulação</b>	<b>32.006.879</b>	<b>48%</b>
<b>Total de Ações</b>	<b>66.002.815</b>	<b>100%</b>

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a ser realizada em 30 de abril de 2020 a Administração da Companhia, com o objetivo de reforçar seu Capital Social e simplificar a estrutura do seu Patrimônio Líquido, solicitou a aprovação dos acionistas para a integralização de R\$174.055 por meio da incorporação de suas reservas de capital – ágio na subscrição de ações, sem a emissão de novas ações, não havendo diluição dos acionistas, o capital social permanecerá dividido em 66.002.915 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

### **b. Reserva de capital - ágio na subscrição de ações**

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

Em razão do cancelamento das 2.547.145 ações ordinárias de emissão da Companhia mantidas em tesouraria ocorrido em 16 de dezembro de 2008, no valor de R\$32.806, o saldo em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019 é de R\$174.055.

### **c. Reservas de Lucro**

#### **Reserva Legal**

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.

#### **Reserva de incentivos fiscais**

A Companhia possui crédito presumido de ICMS no montante de 20% sobre o valor do débito do imposto, nos termos do Convênio CONFAZ ICMS 106/1996. No período de 2020, o montante do crédito apurado foi R\$ 4.043 (R\$17.739 em 2019). Esses montantes foram reconhecidos como

subvenção de investimento, por meio da Lei Complementar nº160/2017 e destinados para reserva de incentivos fiscais, nos termos do art. 195-A da Lei 6.404/76.

#### ***Reserva de retenção de lucros***

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 e remuneração de acionistas, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas, em observância do artigo 196, das Leis das Sociedades por Ações.

#### ***d. Ações em tesouraria***

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019, 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 2019 é assim demonstrado:

	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	193.972
Reserva de incentivos fiscais	<u>(17.739)</u>
Base de cálculo	<u>176.233</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	<u>44.058</u>
Dividendos intercalares pagos	56.448
Juros sobre capital próprio pagos	<u>18.816</u>
	<u>75.264</u>
Porcentagem sobre a base de cálculo	<u>43%</u>

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.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 29 de agosto de 2019 foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 22.176 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 7.392 referente ao exercício de 2019, ambos pagos em 16 de setembro de 2019.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de novembro de 2019, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 34.272 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 11.424 referente ao exercício de 2019, ambos pagos em 26 de novembro de 2019.

Em reunião realizada em 31 de março de 2020, os membros do Conselho de Administração da Companhia, manifestaram-se favoravelmente sobre a proposta de destinação dos resultados do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, e recomendaram sua aprovação à Assembleia Geral da Companhia.

**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.

	<b>Consolidado</b>					
	<b>Logística automotiva</b>		<b>Logística integrada</b>		<b>Total</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Receita líquida dos serviços	240.760	258.907	38.986	37.774	279.746	296.681
Custos	(183.936)	(195.010)	(23.950)	(24.848)	(207.886)	(219.858)
Despesas operacionais	(30.862)	(21.399)	(95)	600	(30.957)	(20.799)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(3.727)	(3.959)	(2.545)	(2.511)	(6.272)	(6.470)
Amortização direito de uso (ii)	(4.006)	(4.489)	(3.875)	(4.441)	(7.881)	(8.930)
Despesas financeiras	(18.657)	(5.112)	(400)	(582)	(19.057)	(5.694)
Receitas financeiras	16.715	3.366	335	430	17.050	3.796

Equivalência patrimonial	4.911	(551)	(3.517)	22	1.394	(529)
Imposto de renda e contribuição social	(3.520)	(10.205)	(3.331)	(1.371)	(6.851)	(11.576)
Lucro líquido do exercício	<u>17.678</u>	<u>21.548</u>	<u>1.608</u>	<u>5.073</u>	<u>19.286</u>	<u>26.621</u>

	<u>Logística automotiva</u>		<u>Logística integrada</u>		<u>Total</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo circulante	366.313	396.409	59.052	52.663	425.365	449.072
Ativo não circulante	479.373	469.309	64.630	67.040	544.003	536.349
Total do ativo	<u>845.686</u>	<u>865.718</u>	<u>123.682</u>	<u>119.703</u>	<u>969.368</u>	<u>985.421</u>
Passivo circulante	197.452	242.596	26.790	26.119	224.242	268.715
Passivo não circulante	140.757	129.223	9.238	12.404	149.995	141.627
Total do passivo	<u>338.209</u>	<u>371.819</u>	<u>36.028</u>	<u>38.523</u>	<u>374.237</u>	<u>410.342</u>

- (i) R\$ 5.321 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 951 atribuída a despesas gerais administrativas em dezembro de 2019 (R\$ 5.568 e R\$ 902, respectivamente, em março de 2019), conforme nota explicativa nº 10.
- (ii) R\$ 7.685 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 196 atribuída a despesas gerais administrativas em dezembro de 2019, (R\$ 8.715 e R\$ 215, respectivamente, em março de 2019) conforme nota explicativa nº 26.

As receitas dos 4 maiores clientes representaram aproximadamente 80% 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:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Serviços logísticos	293.793	330.842	336.781	358.794
Serviços de armazenagem	-	-	8.672	8.489
Receita bruta de serviços	<u>293.793</u>	<u>330.842</u>	<u>345.453</u>	<u>367.283</u>
Descontos, seguros e pedágio	(16.351)	(18.172)	(17.255)	(18.561)
	<u>277.442</u>	<u>312.670</u>	<u>328.198</u>	<u>348.722</u>
Impostos incidentes	(41.549)	(46.687)	(48.452)	(52.041)
Receita líquida de serviços	<u>235.893</u>	<u>265.983</u>	<u>279.746</u>	<u>296.681</u>

## 20 Despesas por natureza

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Custo dos serviços prestados	(188.218)	(207.604)	(220.892)	(234.141)
Despesas gerais e administrativas	(26.340)	(18.353)	(26.811)	(18.695)
Despesas comerciais	(123)	(125)	(123)	(125)
Total	<u>(214.681)</u>	<u>(226.082)</u>	<u>(247.826)</u>	<u>(252.961)</u>

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Serviços de fretes – agregados	(155.969)	(177.391)	(174.723)	(186.762)
Salários	(19.066)	(16.425)	(21.962)	(18.773)
Encargos sociais	(10.048)	(9.366)	(11.806)	(10.950)
Serviços terceirizados (i)	(15.413)	(10.441)	(17.180)	(11.728)
Alugueis e leasing	(1.890)	(1.335)	(2.122)	(1.858)
Depreciação e amortização	(4.453)	(4.796)	(6.272)	(6.470)
Amortização direito de uso	(4.674)	(5.510)	(7.881)	(8.930)
Benefícios a empregados	(5.699)	(5.430)	(6.930)	(6.636)
Custos variáveis	(1.271)	(2.337)	(2.118)	(6.334)
Outros gastos gerais	(2.435)	(2.203)	(3.094)	(2.936)
Manutenção	(3.130)	(3.001)	(4.259)	(4.102)
Combustíveis e lubrificantes	(1.798)	(1.977)	(1.967)	(1.992)
Utilidades	(861)	(955)	(1.253)	(1.440)
Comunicação	(673)	(598)	(766)	(718)
Outros gastos com pessoal	(1.578)	(968)	(1.775)	(1.091)
Custos rescisórios	(910)	(594)	(997)	(916)
Materiais	(555)	(451)	(838)	(752)
Despesa de viagem	(377)	(412)	(377)	(412)
Indenização de extravio	(201)	(97)	(38)	(97)
Contribuições e doações	(17)	(360)	(27)	(377)
Crédito PIS/COFINS	16.337	18.565	18.559	20.313
<b>Total</b>	<b>(214.681)</b>	<b>(226.082)</b>	<b>(247.826)</b>	<b>(252.961)</b>

- (i) Inclui em 2020, montante de R\$ 3.317 referente aos gastos com consultoria e honorários advocatícios advindo do processo do mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizado pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do campo em 17 de Outubro de 2019, conforme nota explicativa nº 1.

## 21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
Recuperação de despesas (i)	244	714	538	1.243
Ajustes de estoques	-	-	2	(15)
Ganho (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	1	12	16	(71)
Baixa direito de uso / arrendamento	(10)	-	(2)	-
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(5.593)	(4.037)	(5.750)	(4.346)
Outras	(70)	55	(60)	169
<b>Outras despesas líquidas</b>	<b>(5.429)</b>	<b>(3.256)</b>	<b>(5.256)</b>	<b>(3.020)</b>

- (i) Referem-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.

## 22 Despesas financeiras líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/03/2019
<b>Receitas financeiras</b>				
Resultado positivo de operação de <i>Swap</i>	15.165	1.028	15.165	1.028
Juros ativos	567	1.048	616	1.391
Receita de aplicação financeira	896	1.236	1.269	1.377
<b>Total</b>	<b>16.628</b>	<b>3.312</b>	<b>17.050</b>	<b>3.796</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Juros sobre financiamentos bancários	(1.828)	(2.270)	(1.828)	(2.270)
Despesas bancárias	(323)	(407)	(328)	(416)
Perdas cambiais	(15.071)	(1.309)	(15.071)	(1.308)
Juros sobre arrendamento mercantil	(1.240)	(866)	(1.573)	(1.307)
Juros passivos	(83)	(65)	(99)	(140)
Outras despesas financeiras	(136)	(223)	(158)	(253)
<b>Total</b>	<b>(18.681)</b>	<b>(5.140)</b>	<b>(19.057)</b>	<b>(5.694)</b>
<b>Despesas financeiras líquidas</b>	<b>(2.053)</b>	<b>(1.828)</b>	<b>(2.007)</b>	<b>(1.898)</b>

## 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 exercício:

	31/03/2020	31/03/2019
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	19.286	26.621
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
<b>Lucro básico por ação R\$</b>	<b>0,29</b>	<b>0,40</b>

### 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 diluídos.

Em 31 de março de 2020 e em 31 de março de 2019, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 31 de março de 2020 e em 31 de março de 2019 é igual ao lucro básico por ação, de R\$ 0,30 e R\$ 0,40, 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. Em Outubro de 2019 essa locação foi integralmente transferida para a Companhia Savoy Imobiliária Construtora Ltda. por conta da venda desse imóvel. Dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil e deixa de compor os saldos com partes relacionadas;
- (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) 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.

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Ativo Circulante</b>				
Grupo Itavema (i)	84	244	84	244
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Tegma Logística Integrada S.A.	411	397	435	405
Tegma Cargas Especiais Ltda.	5	15	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	37	56	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	95	172	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	4	-	4	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	1	1
<b>Total Circulante</b>	<b>636</b>	<b>884</b>	<b>558</b>	<b>684</b>
<b>Ativo Não Circulante</b>				
Tegma Logística Integrada S.A. (iv)	1.115	1.115	1.115	1.115
<b>Títulos e valores mobiliários</b>				
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	1.400	1.400
Rabbot Serviços de Tecnologia Ltda	-	-	2.200	1.200
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.600</b>	<b>2.600</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>1.752</b>	<b>1.999</b>	<b>5.273</b>	<b>4.399</b>
<b>Passivo circulante</b>				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	84	88	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	19	57	28	70
Tegma Logística de Veículos Ltda	21	3	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	21	-	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	-	2
<b>Subtotal</b>	<b>145</b>	<b>148</b>	<b>28</b>	<b>72</b>
<b>Arrendamento Mercantil</b>				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	2.473	1.189	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	374	333	374	333
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	3.930	373	3.930	373
<b>Subtotal</b>	<b>6.777</b>	<b>1.895</b>	<b>4.304</b>	<b>706</b>
<b>Total Circulante</b>	<b>6.922</b>	<b>2.043</b>	<b>4.332</b>	<b>778</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>				
Tegma Logística Integrada S.A. (iv)	663	542	663	542
<b>Subtotal</b>	<b>663</b>	<b>542</b>	<b>663</b>	<b>542</b>
<b>Arrendamento Mercantil</b>				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6.203	2.660	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	954	1.040	954	1.040
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	7.750	-	7.750	-
<b>Subtotal</b>	<b>14.907</b>	<b>3.700</b>	<b>8.704</b>	<b>1.040</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>22.492</b>	<b>6.285</b>	<b>13.699</b>	<b>2.360</b>

<b>Resultado</b>	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>Jan/2020 a Mar/2020</b>	<b>Jan/2019 a Mar/2019</b>	<b>Jan/2020 a Mar/2020</b>	<b>Jan/2019 a Mar/2019</b>
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	182	455	182	455
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	5	3
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	7	42	7	42
Tegma Logística Integrada S/A	49	50	74	68
Tegma Cargas Especiais Ltda.	47	34	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	102	58	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	-	153	-	-
	<b>387</b>	<b>792</b>	<b>268</b>	<b>568</b>
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(711)	(958)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(225)	(224)	(225)	(237)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(1)	(27)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	(89)	(159)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	-	(574)	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(1.119)	(1.105)	(1.119)	(1.105)
Sinimbu Participações				
Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	-	(422)	-	(422)
Grupo Itavema (i)	(2)	(4)	(2)	(4)
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	(2)	(2)	(9)	(23)
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	(255)	-	(255)	-
	<b>(2.404)</b>	<b>(3.475)</b>	<b>(1.610)</b>	<b>(1.791)</b>

### 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:

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Salários e encargos	(3.566)	(1.467)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(705)	(705)
Participação nos lucros	(654)	(622)
	<b>(4.925)</b>	<b>(2.794)</b>

## 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, com vigência de 30 de junho de 2019 até 30 de junho de 2020.
- (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, com vigência de 22 de abril de 2020 até 22 de abril de 2021.
- (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, com vigência de 30 de junho de 2019 até 30 de junho de 2020.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE, com vigência de 7 de junho de 2019 até 7 de junho de 2020.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura compreensiva corporativa de R\$65.120 com vigência de 12 de abril de 2019 até 12 de abril de 2020, ocorreu uma prorrogação por 30 dias, como vencimento até 12 de maio de 2020.
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$63.000 com vigência de 29 de novembro de 2019 até 29 de novembro de 2020.

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**

O reconhecimento e a mensuração do ativo de direito e do passivo de arrendamento são efetuados de acordo com o pronunciamento contábil CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil.

Os principais arrendamentos pela Administração, pois existe o direito de controlar o uso dos ativos por um determinado período de tempo, tratam-se de imóveis de terceiros, veículos e equipamentos ligados à operação e possuem variados prazos de vigência, com o último vencimento em janeiro de 2025.

A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas nos novos contratos e renovações, levando em conta os prazos contratuais:

<b>Prazos Contratos</b>	<b>Taxa % a.a</b>
de 0 a 12 meses	5,93%
de 13 a 24 meses	7,76%
de 25 a 36 meses	6,67%
de 37 a 48 meses	7,78%
de 49 a 60 meses	8,13%
de 61 a 72 meses	8,73%

Segue movimentação do ativo de direito de uso:

	<b>Controladora</b>			
	<b>Imóveis</b>	<b>Veículos</b>	<b>Maquinas e equipamentos</b>	<b>Total</b>
Saldos líquidos em 1 de janeiro de 2020	<b>51.777</b>	<b>1.419</b>	<b>562</b>	<b>53.758</b>
Movimentações				
Adição	18.626	27	(100)	18.553
Baixa	-	-	-	-
Amortização (i)	(4.679)	(339)	(52)	(5.070)
Saldos líquidos em 31 de março de 2020	<b>65.724</b>	<b>1.107</b>	<b>410</b>	<b>67.241</b>
	<b>Consolidado</b>			
	<b>Imóveis</b>	<b>Veículos</b>	<b>Maquinas e equipamentos</b>	<b>Total</b>
Saldos líquidos em 1 de janeiro de 2020	<b>67.572</b>	<b>1.492</b>	<b>1.865</b>	<b>70.929</b>
Movimentações				
Adição	14.040	27	2.008	16.075
Baixa	(206)	-	-	(206)
Amortização (i)	(7.472)	(353)	(813)	(8.638)
Saldos líquidos em 31 de março de 2020	<b>73.934</b>	<b>1.166</b>	<b>3.060</b>	<b>78.160</b>

- (i) Em conformidade com a Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, os saldos patrimoniais apresentados na amortização de direito de uso estão brutos de impostos (PIS e COFINS), sendo R\$ 5.070 na Controladora e R\$ 8.638 no Consolidado, enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 4.674 na Controladora e R\$ 7.881 no Consolidado.

Segue movimentação do passivo de arrendamento mercantil para o período de 2020:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
<b>Saldo em 1 de janeiro de 2020</b>	<b>57.719</b>	<b>76.922</b>
Adições	18.553	16.075
Baixas	10	(204)
Juros apropriados (i)	1.293	1.599
Pagamento do principal	(4.790)	(8.318)
Pagamento de juros	(1.212)	(1.556)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>71.573</b>	<b>84.518</b>
Circulante	19.523	33.535
Não circulante	52.050	50.983
	71.573	84.518
Saldo com terceiros	49.889	71.510
Saldo com partes relacionadas	21.684	13.008
	71.573	84.518

- (i) Em conformidade com a Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, os saldos patrimoniais apresentados em juros apropriados estão brutos de impostos (PIS e COFINS), sendo R\$ 1.293 na Controladora e R\$ 1.599 no Consolidado, enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 1.240 na Controladora e R\$ 1.573 no Consolidado.

As parcelas vencíveis do não circulante, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos do arrendamento mercantil:

	Controladora (i)		Consolidado	
	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
13 a 24 meses	18.852	12.672	21.393	19.323
25 a 36 meses	19.068	13.071	16.303	12.676
37 a 48 meses	10.252	11.321	9.409	10.392
49 a 60 meses	3.878	5.448	3.878	5.367
61 a 72 meses	-	297	-	297
	52.050	42.809	50.983	48.055

- (i) Inclui R\$ 8.677 referente ao passivo de arrendamento mercantil com a Controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda

A Companhia e suas Controladas reconhecem seus passivos de arrendamento pelo valor presente de suas contraprestações brutas, incluindo potenciais créditos de impostos que usufruirão no momento da quitação de cada parcela do arrendamento. Desse modo o potencial crédito tributário embutido no passivo de arrendamento e no ativo de direito de uso é de:

Fluxo de Caixa	Nominal	Ajustado Valor Presente
Contraprestação do arrendamento	115.347	97.120
PIS / Cofins potencial (9,25%) (i)	9.259	7.836

- (i) Os contratos de veículos e com pessoas físicas não possuem crédito de PIS e COFINS.

## 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:

### Informação suplementar fluxo de caixa

	Controladora	Consolidado
Aquisição de imobilizado 2020 - não pagas	(495)	(907)
Aquisição de imobilizado 2019 - pagos	744	763
Aquisição de intangível 2020 - não pagas	(42)	(42)
Aquisição de intangível 2019 - pagos	294	294
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	(38.648)	(38.755)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	395	395
Adições IFRS 16	18.553	16.075

## 28 Outros assuntos

### Impactos a pandemia do Covid-19

Desde o final de março a grande maioria das montadoras no país interrompeu suas atividades. As concessionárias de veículos, por sua vez, acompanharam as restrições impostas em cada região e, por conta disso, as operações de transporte da Companhia foram sendo gradativamente paralisadas desde o fim de março, funcionando de modo residual até a presente data. Por outro lado, as operações de serviços logísticos, que incluem gestão de pátios, serviços de accessorização de veículos - PDI (*pre-delivery-inspection*) e armazenagem de veículos têm operado perto da normalidade. No momento da divulgação dessa Informação Trimestral, já há montadoras que retornaram à atividade embora, a maior parte delas apresente estimativas de retorno entre meados de maio e junho.

Dentre as diversas atividades consideradas essenciais em meio a esta pandemia do COVID-19 estão os setores atendidos pela Tegma de cuidados pessoais/domésticos e de alimentação. As mudanças de comportamento de consumidores em meio à quarentena e as incertezas sobre as cadeias de suprimentos tem sustentado algumas dessas atividades. Por outro lado, a importante indústria nacional de eletrodomésticos tem sido afetada pela pandemia.

Nesse cenário, a operação de logística industrial para o segmento de químicos que atende clientes de cuidados pessoais e vidreiros tem apresentado continuidade das suas atividades. A criticidade da logística nessa operação tem sido mais evidenciada durante a pandemia. A operação para o segmento de eletrodomésticos que foi interrompida em 6 de abril já retornou à operação em 28 de abril.

As operações de armazenagem em São Paulo e no Rio de Janeiro, por serem majoritariamente responsáveis pela gestão de estoques de produtos alimentícios, têm apresentado volumes superiores à normalidade em suas atividades.

Na primeira quinzena de abril a Companhia realizou algumas medidas de ajustes para se adaptar ao cenário da pandemia:

- a) A Companhia aderiu à Medida Provisória 936 e foram realizados: i) a suspensão temporária de contrato de trabalho, ii) a redução de jornada e salário-hora por 30 dias, extensível por até 90 dias, a depender do retorno de cada filial/operação e iii) a readequação do quadro de colaboradores a partir da metade de abril. A área corporativa e todas as demais áreas que tiveram interrupção de operações foram afetadas por essas medidas.
- b) Os custos, despesas fixas das operações interrompidas e do corporativo têm sido foco de revisão minuciosa pela administração no intuito de contenção e/ou postergação de gastos. Vale ressaltar que grande parcela dos custos das operações interrompidas é composta por custos variáveis e que não há nenhum comprometimento de pagamento mínimos aos fornecedores.
- c) Os investimentos não essenciais para o funcionamento das operações e da segurança de TI da empresa foram postergados.
- d) Ao longo do processo de revisão dos gastos, foi possível realizar a postergação do pagamento de aluguel de alguns imóveis utilizados pela Companhia.
- e) No início de abril foi realizada a captação de recursos no montante de R\$ 90 milhões com intuito de reforçar o caixa da Companhia, conforme citado na nota explicativa nº 29.
- f) A Tegma aderiu a programas governamentais de ajuda às empresas, que envolvem a postergação de pagamento de PIS e COFINS de março e abril para julho e setembro respectivamente, sendo que o mesmo se aplica à contribuição Patronal. Além disso houve a adesão ao programa para a postergação de recolhimento do FGTS e à redução de alíquotas do “Sistema S” em 50% por 3 meses. Esta redução não atinge a contribuição do funcionário, mas sim as contribuições devidas pela empresa.
- g) De acordo com nossa política de distribuição de dividendos, os dividendos complementares do exercício de 2019 deveriam ser deliberados em AGO-E de abril de 2020. No entanto, a administração decidiu por não o fazer em função das incertezas provenientes da crise e dos esforços de preservação de caixa.

Todas as áreas corporativas da empresa permanecem em trabalho remoto e nas, atividades ainda em funcionamento, estamos tomando todos os cuidados necessários para preservar a saúde de nossos colaboradores (disponibilizando transporte, máscaras e álcool em gel, além de assegurar distância mínima recomendada).

A Companhia avaliou as circunstâncias que poderiam indicar a redução do valor recuperável (“impairment”) de seus ativos não financeiros e concluiu que não houve mudanças significativas no período que impactariam as conclusões das análises de impairment realizadas no último fechamento. Como a pandemia ainda não está totalmente controlada, não podemos estimar com segurança se haverá algum impacto financeiro resultante da COVID-19 nas unidades geradoras de caixa da Companhia que alterem de maneira relevante os resultados de longo prazo considerados na preparação dos modelos de fluxo de caixa, portanto serão mantidas as projeções utilizadas para a avaliação do impairment.

## **29 Eventos subsequentes**

- a. Em abril de 2020 a Companhia firmou dois contratos de empréstimos sendo:

Com o Banco Itaú S.A no montante de R\$ 50.000 na modalidade de NCE – Notas de crédito de exportação pelo prazo de dois anos e taxa de juros de CDI + 3,8% a.a.

Com o Banco Santander S.A. no montante de R\$ 40.000 na modalidade 4131 com prazo de um ano, taxa de juros de CDI + 4,0% a.a., (a operação inclui implicitamente a contratação de instrumento financeiro derivativo de *swap* de forma a eliminar qualquer exposição cambial).

- b. Conforme citado na nota explicativa nº 17 item a, o aumento de capital proposto pela Administração foi aprovado na AGO-E realizada em 30 de abril de 2020.