

Informações Trimestrais

Tegma Gestão Logística S.A.

31 de março de 2017
com Relatório dos Auditores Independentes

Tegma Gestão Logística S.A.

Informações trimestrais

31 de março de 2017

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais..... 1

Informações trimestrais

Balancos patrimoniais	3
Demonstrações do resultado	5
Demonstrações do resultado abrangente	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Demonstrações do valor adicionado	10
Notas explicativas às informações trimestrais	11



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

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos Administradores e Acionistas da
Tegma Gestão Logística S.A.
São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 31 de março de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34,



emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período três meses findo em 31 de março de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2016 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 17 de março de 2017 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses do trimestre findo em 31 de março de 2016 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 06 de maio de 2016, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2016, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 08 de maio de 2017

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

Tegma Gestão Logística S.A.

Balancos patrimoniais

31 de março de 2017

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

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	33.388	93.402	126.013	192.858
Contas a receber	6	95.109	128.601	116.130	154.255
Partes relacionadas	24	439	324	513	770
Estoques (almojarifado)		-	-	213	209
Impostos a recuperar	8	517	6.660	5.428	15.869
Demais contas a receber	7	3.332	3.187	10.452	11.048
Despesas antecipadas		3.131	555	7.114	968
		135.916	232.729	265.863	375.977
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Impostos a recuperar	8	6.330	-	9.942	-
Demais contas a receber	7	-	-	15.003	13.371
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	-	-	23.288	23.287
Depósitos judiciais	14	9.555	9.473	20.533	21.527
		15.885	9.473	68.766	58.185
Investimentos	9	278.377	276.687	2.984	2.999
Imobilizado	10	116.374	118.618	214.161	214.140
Intangível	11	163.946	163.603	176.893	176.821
		574.582	568.381	462.804	452.145
Total do ativo		710.498	801.110	728.667	828.122

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	920	1.048	921	1.048
Debêntures	12	122.503	127.043	122.503	127.043
Fornecedores		3.526	8.798	5.610	12.376
Fretes a pagar		15.903	29.192	17.579	30.788
Tributos a recolher		9.015	9.426	13.442	13.120
Parcelamento de tributos		-	-	-	19
Salários e encargos sociais	13	23.016	22.834	27.662	27.489
Demais contas a pagar	16	13.169	13.833	19.131	18.011
Partes relacionadas	24	18.202	20.262	1.158	1.128
Aquisição de controlada	9	-	-	-	12.541
Imposto de renda e contribuição social		621	3.901	826	4.001
Dividendos a pagar	17	3.284	3.284	3.284	3.284
		210.159	239.621	212.116	250.848
Não circulante					
Provisão para patrimônio líquido negativo	9	504	196	504	196
Empréstimos e financiamentos	12	-	134	1.342	134
Debêntures	12	96.686	163.352	96.686	163.352
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15	16.517	17.784	22.782	23.577
Provisões para demandas judiciais	14	6.104	4.946	14.709	14.938
		119.811	186.412	136.023	202.197
Total do passivo		329.970	426.033	348.139	453.045
Patrimônio líquido					
17					
Atribuído aos acionistas da controladora					
Capital social		144.469	144.469	144.469	144.469
Reservas de capital		174.055	174.055	174.055	174.055
Reservas de lucros		52.382	52.382	52.382	52.382
Ações em tesouraria		(342)	(342)	(342)	(342)
Ajustes de avaliação patrimonial		(204)	(203)	(204)	(203)
Dividendo adicional proposto		4.716	4.716	4.716	4.716
Lucros acumulados		5.452	-	5.452	-
		380.528	375.077	380.528	375.077
Total do patrimônio líquido		380.528	375.077	380.528	375.077
Total do passivo e patrimônio líquido		710.498	801.110	728.667	828.122

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Período findo em 31 de março de 2017

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

	Nota	Controladora		Consolidado	
		Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016
Receita líquida dos serviços prestados	20	181.217	168.936	213.514	202.894
Custo dos serviços prestados	21	(150.327)	(143.920)	(180.716)	(178.906)
Lucro bruto		30.890	25.016	32.798	23.988
Despesas gerais e administrativas	21	(12.854)	(13.706)	(13.500)	(14.726)
Remuneração da administração	21 / 24	(2.590)	(2.631)	(2.590)	(2.631)
Despesas comerciais	21	(130)	(192)	(130)	(192)
Outras (despesas) receitas, líquidas	19	(1.544)	487	(2.218)	1.065
Resultado de equivalência patrimonial	9	883	(21)	(322)	(797)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social		14.655	8.953	14.038	6.707
Receitas financeiras	22	2.317	4.339	5.307	7.501
Despesas financeiras	22	(9.181)	(15.607)	(9.594)	(16.296)
Resultado financeiro		(6.864)	(11.268)	(4.287)	(8.795)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		7.791	(2.315)	9.751	(2.088)
Imposto de renda e contribuição social	15	(2.339)	412	(4.299)	185
Lucro líquido (prejuízo) do período		5.452	(1.903)	5.452	(1.903)

Lucro (prejuízo) por ação atribuível aos acionistas da Companhia (expresso em R\$ por ação)

Lucro (prejuízo) básico por ação (Nota 23)	0,08	(0,03)
Lucro (prejuízo) diluído por ação (Nota 23)	0,08	(0,03)

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período findo em 31 de março de 2017

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Jan/2017 a</u> <u>Mar/2017</u>	<u>Jan/2016 a</u> <u>Mar/2016</u>	<u>Jan/2017 a</u> <u>Mar/2017</u>	<u>Jan/2016 a</u> <u>Mar/2016</u>
Lucro líquido (prejuízo) do período	5.452	(1.903)	5.452	(1.903)
Outros resultados abrangentes líquidos a serem reclassificados para o resultado do exercício em períodos subsequentes:				
Variação cambial de investida no exterior (Nota 9)	<u>(1)</u>	<u>(678)</u>	<u>(1)</u>	<u>(678)</u>
Resultado abrangente do período	<u>5.451</u>	<u>(2.581)</u>	<u>5.451</u>	<u>(2.581)</u>

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período findo em 31 de março de 2017

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

Nota	Atribuível aos acionistas da controladora									
	Capital social	Reservas de capital		Reservas de lucros		Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido
		Reservas de capital	Opções de ações outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros					
Saldos em 31 de dezembro de 2015	144.469	174.055	44	26.522	20.034	-	(342)	581	-	365.363
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.903)	(1.903)
Variação cambial de investida localizada no exterior	9	-	-	-	-	-	-	(678)	-	(678)
Saldos em 31 de março de 2016	144.469	174.055	44	26.522	20.034	-	(342)	(97)	(1.903)	362.782
Saldos em 31 de dezembro de 2016	144.469	174.055	-	27.213	25.169	4.716	(342)	(203)	-	375.077
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	5.452	5.452
Variação cambial de investida localizada no exterior	9	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Saldos em 31 de março de 2017	144.469	174.055	-	27.213	25.169	4.716	(342)	(204)	5.452	380.528

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período findo em 31 de março de 2017

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

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	7.791	(2.315)	9.751	(2.088)
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa				
Depreciação e amortização (Notas 10 e 11)	4.328	5.253	6.572	7.205
Perda na venda de bens (Nota 19)	153	147	152	35
Provisão (reversão) para demandas judiciais (Nota 14)	1.158	217	(229)	(956)
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa (Nota 6)	4	65	169	628
Equivalência patrimonial (Nota 9)	(883)	21	322	797
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	8.527	12.307	8.528	12.307
Juros aquisição / opção de compra	-	-	137	358
	21.078	15.695	25.402	18.286
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	33.488	39.256	37.956	57.721
Impostos a recuperar	(2.820)	2.132	(2.387)	3.337
Depósitos judiciais	(82)	(366)	994	(329)
Demais ativos	(2.721)	208	(7.186)	(2.445)
Fornecedores e fretes a pagar	(18.561)	(10.227)	(19.975)	(11.500)
Salários e encargos sociais	182	(2.140)	173	(2.625)
Partes relacionadas	(2.175)	(44)	287	995
Outras obrigações	(1.075)	(1.879)	1.442	1.162
	6.236	26.940	11.304	46.316
	27.314	42.635	36.706	64.602
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(9)	(18)	(9)	(18)
Juros pagos sobre debêntures	(13.066)	(14.299)	(13.066)	(14.299)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.253)	(997)	(5.384)	(1.381)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	9.986	27.321	18.247	48.904

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação

Período findo em 31 de março de 2017

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

	<u>CONTROLADORA</u>		<u>CONSOLIDADO</u>	
	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Investimentos em controladas, AFAC e ágio líquidos do caixa adquirido (Nota 9)	(500)	(4.088)	-	-
Aquisição de intangível (Nota 11)	(1.244)	(210)	(1.244)	(323)
Aquisições de bens do ativo imobilizado (Nota 10)	(1.339)	(4.669)	(5.576)	(10.505)
Recebimento pela venda de bens	3	497	3	787
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(3.080)	(8.470)	(6.817)	(10.041)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Captação empréstimos e financiamentos	-	-	1.342	-
Pagamento de debêntures	(66.660)	(19.998)	(66.660)	(19.998)
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(260)	(424)	(260)	(424)
Pagamentos de títulos a pagar e tributos parcelados	-	-	(12.697)	(7)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(66.920)	(20.422)	(78.275)	(20.429)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(60.014)	(1.571)	(66.845)	18.434
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	93.402	128.579	192.858	214.259
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	33.388	127.008	126.013	232.693

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período findo em 31 de março de 2017

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

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016
Receitas				
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	211.491	197.249	249.776	237.670
Outras receitas	68	590	604	1.736
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(4)	(65)	(169)	(628)
	211.555	197.774	250.211	238.778
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos serviços prestados	(123.869)	(117.239)	(130.648)	(123.971)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(18.819)	(14.520)	(29.787)	(26.723)
	(142.688)	(131.759)	(160.435)	(150.694)
Valor adicionado bruto	68.867	66.015	89.776	88.084
Depreciação e amortização	(4.328)	(5.253)	(6.572)	(7.205)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	64.539	60.762	83.204	80.879
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 9)	883	(21)	(322)	(797)
Receitas financeiras	2.317	4.339	5.307	7.501
Valor adicionado total a distribuir	67.739	65.080	88.189	87.583
Distribuição do valor adicionado				
<u>Pessoal e encargos</u>				
Salários e encargos	20.336	22.795	27.472	30.004
Remuneração da administração	2.590	2.631	2.590	2.631
Participação dos empregados nos lucros	1.089	1.185	1.332	1.541
<u>Impostos, taxas e contribuições</u>				
Federais	12.990	9.762	17.923	12.808
Estaduais	10.565	9.772	12.007	11.419
Municipais	390	310	1.524	1.571
<u>Financiadores</u>				
Juros e variações cambiais	9.181	15.607	9.594	16.295
Aluguéis	5.146	4.921	10.295	13.217
Lucros (prejuízo) retidos	5.452	(1.903)	5.452	(1.903)
Valor adicionado distribuído	67.739	65.080	88.189	87.583

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

1. Contexto operacional

A Tegma Gestão Logística S.A. (a "Companhia") e suas empresas Controladas (conjuntamente, a "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.

Seus acionistas controladores são: Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. e COIMEX Empreendimentos e Participações Ltda.

2. Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Controladas diretas e indireta	Participação (%) 2017	Participação (%) 2016	Relacionamento
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI)	100,00	100,00	Controlada
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	100,00	100,00	Controlada
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	49,00	49,00	Controlada em Conjunto
Tegma Venezuela S.A. (TV)	25,00	25,00	Controlada em Conjunto
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	100,00	100,00	Controlada
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	100,00	100,00	Controlada

Conforme descrito na Nota 18, as operações da Companhia e suas Controladas são divididas em dois segmentos operacionais e reportáveis: (1) Logística Automotiva, que realiza transporte de veículos e peças para montadoras, e (2) Logística Integrada, que realiza operações de transporte, armazenagem e serviços correlatos e gestão de estoque, entre outras, para diversos segmentos de mercado.

Em dezembro de 2016, foi efetuada a aprovação pelo Conselho de Administração do plano de ação que consiste na transferência de algumas operações da Companhia (gestão de pátios e uma operação de transporte de veículos) para Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV), assim como na incorporação da Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE) (operações logísticas de químicos) pela Tegma Logística Integrada S.A. (TLI). O plano de ação foi avaliado por nossos especialistas e que tem como objetivo simplificar a estrutura organizacional do Grupo.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

3. Bases para preparação e políticas contábeis significativas

3.1. Declaração de conformidade e base de preparação

As informações trimestrais individuais e consolidadas estão sendo apresentadas de forma condensada, conforme disposição do 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) por meio de Ofício Circular nº 003/2011.

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

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações trimestrais intermediárias condensadas, bem como na base de mensuração, na moeda funcional e na de apresentação e 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 2016, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 21 de março de 2017 e no site da Companhia, www.tegma.com.br. As informações intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016.

A emissão destas informações trimestrais da Controladora e Consolidado foi autorizada pelo Conselho de Administração em 08 de maio de 2017.

4. Gestão de risco financeiro

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia e suas Controladas, 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.

4.1. Risco de mercado – Taxa de Câmbio

A Companhia e suas Controladas estão expostas ao risco de câmbio em razão de transações em moeda estrangeira, representadas por operações no exterior (Venezuela). Em 31 de março de 2017, não há operações com instrumentos financeiros derivativos.

4.2. Risco de mercado – Taxa Básica de Juros

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

Em 31 de março de 2017, a Companhia não possui empréstimos e financiamentos

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

denominados em moeda estrangeira. O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas é representado pela exposição à variação do CDI, já que os valores dos empréstimos indexados à TJLP (Finame) foram liquidados em setembro de 2016. A seguir está demonstrada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à variação do CDI:

	31 de março de 2017	
	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda local (Nota 12)	(920)	(2.263)
Debêntures (Nota 12)	(219.189)	(219.189)
Aplicações financeiras	33.205	125.754
Exposição líquida	(186.904)	(95.698)

4.3. Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com "rating" mínimo "A". 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. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

4.4. Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e agregada pelo departamento de finanças, o qual monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém linhas de crédito disponíveis a qualquer momento, a fim de que a Companhia e suas Controladas não deixem de cumprir os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. O excesso de caixa é geralmente investido em fundos de renda fixa de curto prazo com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir ilustra os passivos financeiros não derivativos da Companhia e de suas Controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados:

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

	Controladora		Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (i)	931	-	1.092	476	1.213
Debêntures (i)	147.149	106.770	147.149	106.770	-
Fornecedores e fretes a pagar	19.429	-	23.189	-	-
Demais contas a pagar (Nota 16)	13.169	-	19.131	-	-
Dividendos a pagar	3.284	-	3.284	-	-
Partes relacionadas (Nota 24)	18.202	-	1.158	-	-
Em 31 de março de 2017	202.164	106.770	195.003	107.246	1.213

(i) Valores projetados.

4.5. 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, com cenário mais provável (Cenário I) segundo avaliação efetuada pela Administração, considerando um horizonte de três meses, a taxa de 10%, quando deverão ser divulgadas as próximas informações financeiras contendo tal análise.

Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº 475/08, a fim de apresentar 25% e 50% da parcela de acréscimo na deterioração na variável de risco considerada, respectivamente (Cenários II e III).

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

Operação	Controladora			Consolidado		
	Cenário Possível (II) - Provável (I)	Cenário Remoto (III) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%	Cenário Possível (II) - Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras CDI Receita	2.270	2.580	3.096	5.431	6.171	7.406
Receita	2.270	2.580	3.096	5.431	6.171	7.406
Juros s/empréstimo (Debêntures)	(9.373)	(10.651)	(12.781)	(9.373)	(10.651)	(12.781)
Despesa	(9.373)	(10.651)	(12.781)	(9.373)	(10.651)	(12.781)
Efeito líquido no resultado/ patrimônio líquido	(7.103)	(8.071)	(9.685)	(3.942)	(4.480)	(5.376)

4.6. 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 e 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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Total dos empréstimos (Nota 12)	920	1.182	2.263	1.182
Debêntures (Nota 12)	219.189	290.395	219.189	290.395
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	(33.388)	(93.402)	(126.013)	(192.858)
Dívida líquida	186.721	198.175	95.439	98.719
Total do patrimônio líquido	380.528	375.077	380.528	375.077
Total do capital	567.249	573.252	475.967	473.796
Índice de alavancagem financeira	33%	35%	20%	21%

4.7. Classificação dos instrumentos financeiros

A Companhia apura o valor justo das aplicações financeiras utilizando o nível 2 de hierarquia a valor justo.

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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

	Controladora				Consolidado			
	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Passivo pelo custo amortizado	Total	Valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Passivo pelo custo amortizado	Total
Em 31 de março de 2017								
Ativos								
Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota 6)	-	95.109	-	95.109	-	116.130	-	116.130
Aplicação financeira (Nota 5)	33.205	-	-	33.205	125.754	-	-	125.754
Contas a receber com partes relacionadas (Nota 24)	-	439	-	439	-	513	-	513
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	-	183	-	183	-	259	-	259
Demais contas a receber (Nota 8)	-	3.332	-	3.332	-	25.455	-	25.455
	33.205	99.063	-	132.268	125.754	142.357	-	268.111
Passivos								
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	-	-	920	920	-	-	2.263	2.263
Debêntures (Nota 12)	219.189	-	-	219.189	219.189	-	-	219.189
Fornecedores e fretes a pagar	-	19.429	-	19.429	-	23.189	-	23.189
Demais contas a pagar (Nota 16)	-	13.169	-	13.169	-	19.131	-	19.131
Partes relacionadas (Nota 24)	-	18.202	-	18.202	-	1.158	-	1.158
	219.189	50.800	920	270.909	219.189	43.478	2.263	264.930
Em 31 de dezembro de 2016								
Ativos								
Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota 6)	-	128.601	-	128.601	-	154.255	-	154.255
Aplicação financeira (Nota 5)	92.977	-	-	92.977	191.871	-	-	191.871
Contas a receber com partes relacionadas (Nota 24)	-	324	-	324	-	770	-	770
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	-	425	-	425	-	987	-	987
Demais contas a receber (Nota 8)	-	3.187	-	3.187	-	11.048	-	11.048
	92.977	132.537	-	225.514	191.871	167.060	-	358.931
Passivos								
Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	-	-	1.182	1.182	-	-	1.182	1.182
Debêntures (Nota 12)	290.395	-	-	290.395	290.395	-	-	290.395
Aquisição de controlada	-	-	-	-	-	12.541	-	12.541
Fornecedores e fretes a pagar	-	37.990	-	37.990	-	43.164	-	43.164
Demais contas a pagar (Nota 16)	-	13.833	-	13.833	-	18.011	-	18.011
Partes relacionadas (Nota 24)	-	20.262	-	20.262	-	1.128	-	1.128
	290.395	72.085	1.182	363.662	290.395	74.844	1.182	366.421

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

4.8. Mensuração do valor justo

Os instrumentos financeiros mensurados a valor justo são as aplicações financeiras (Nota 5). Todos os outros instrumentos financeiros são empréstimos e recebíveis mensurados ao custo amortizado.

As aplicações financeiras, representadas por fundos de renda fixa, foram avaliadas com base na cotação final do exercício fornecida pela respectiva instituição financeira.

Os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores reconhecidos pelo valor contábil, menos a perda (“*impairment*”), estão próximos de seus valores justos, considerando os prazos de realização e liquidação desses saldos de aproximadamente 40 dias. O valor justo dos empréstimos e financiamentos também não difere relevantemente do seu respectivo valor contábil.

Dessa forma, para os períodos findos em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, os valores justos dos ativos e passivos financeiros aproximam-se dos seus valores contabilizados.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Recursos em banco e em caixa	183	425	259	987
Aplicações financeiras	33.205	92.977	125.754	191.871
	33.388	93.402	126.013	192.858

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

Esses investimentos financeiros referem-se substancialmente por Fundos de Renda Fixa na categoria de operações compromissadas com liquidez imediata, remunerados entre 98% e 100% 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 4.

6. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Contas a receber da venda de serviços:				
. No Brasil	107.485	140.973	134.371	172.327
Contas a receber no Brasil	107.485	140.973	134.371	172.327
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(12.376)	(12.372)	(18.241)	(18.072)
	95.109	128.601	116.130	154.255

Em 31 de março de 2017 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 40 dias (44 dias em dezembro de 2016).

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Títulos a vencer	86.248	98.645	106.424	123.619
Títulos vencidos até 30 dias	2.546	10.595	3.189	10.975
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	5.155	7.326	5.350	7.423
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	457	9.284	465	9.487
Títulos vencidos há mais de 181 dias	13.079	15.123	18.943	20.823
	107.485	140.973	134.371	172.327

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa da Companhia e de suas Controladas é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Saldo inicial	(12.372)	(12.450)	(18.072)	(17.205)
Adições	(4)	(929)	(204)	(2.548)
Reversões	-	1.007	35	1.681
Saldo final	(12.376)	(12.372)	(18.241)	(18.072)

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício na rubrica de "Outras (despesas) receitas, líquidas" (Nota 19).

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

7. Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Adiantamento a fornecedores	2.417	2.145	3.761	2.628
Adiantamento funcionários	712	894	828	1.036
Sinistros a Recuperar	203	112	2.024	1.932
Indenizações de combinação de negócios (i)	-	-	5.471	5.416
Valores a receber (ii)	-	-	13.371	13.371
Outros créditos	-	36	-	36
	3.332	3.187	25.455	24.419
Circulante	3.332	3.187	10.452	11.048
Não circulante	-	-	15.003	13.371
	3.332	3.187	25.455	24.419

- (i) Valores a receber dos antigos acionistas da Tegma Cargas Especiais Ltda (TCE).
(ii) Valores oriundos da venda de controlada com realização superior a 365 dias.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

8. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
INSS a recuperar	6.533	6.455	11.233	11.142
PIS e Cofins	171	144	423	553
Imposto de renda e contribuição social	61	61	2.134	2.837
ICMS a recuperar	1	-	897	912
Outros	81	-	683	425
	6.847	6.660	15.370	15.869
Circulante	517	6.660	5.428	15.869
Não circulante	6.330	-	9.942	-
	6.847	6.660	15.370	15.869

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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março de 2017

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

Movimentação dos investimentos

	TCE	TLI	Niyati	Tegmax	Guriel	TLV	Catlog (i)	TV	Total
Em 31 de dezembro de 2015	83.456	73.639	33.759	14.560	30.353	-	3.533	2.244	241.544
Aumento de investimento (ii)	-	-	28.705	-	-	-	-	-	28.705
Transferência para patrimônio líquido negativo	-	-	-	-	-	-	-	196	196
Equivalência patrimonial	9.908	(9.657)	(517)	(220)	45	(262)	(534)	(1.656)	(2.893)
Variação cambial de investimento	-	-	-	-	-	-	-	(784)	(784)
Incorporação	-	-	-	-	(30.398)	30.398	-	-	-
Outros	-	(23)	-	(315)	-	-	-	-	(338)
Em 31 de dezembro de 2016	93.364	63.959	61.947	14.025	-	30.136	2.999	-	266.430
Aumento de investimento (ii)	-	-	500	-	-	-	-	-	500
Transferência para patrimônio líquido negativo	-	-	-	-	-	-	-	308	308
Equivalência patrimonial	3.504	(2.601)	145	215	-	(58)	(15)	(307)	883
Variação cambial de investimento	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Em 31 de março de 2017	96.868	61.358	62.592	14.240	-	30.078	2.984	-	268.120

(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) Em 02 de maio de 2016, foi deliberado e aprovado aumento de capital da sociedade Niyati no montante de R\$30.000, mediante: R\$13.620 aporte em bens e R\$16.380 aporte em espécie a ser integralizado no prazo de 180 dias (R\$795 saldo a integralizar em 31 de março de 2017).

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

	Consolidado		
	Catlog (i)	TV	Total
Em 31 de dezembro de 2015	3.533	2.244	5.777
Equivalência patrimonial	(534)	(1.656)	(2.190)
Variação cambial de investimento	-	(784)	(784)
Transferência para patrimônio líquido negativo	-	196	196
Em 31 de dezembro de 2016	2.999	-	2.999
Equivalência patrimonial	(15)	(307)	(322)
Variação cambial de investimento	-	(1)	(1)
Transferência para patrimônio líquido negativo	-	308	308
Em 31 de março de 2017	2.984	-	2.984

(i) Desde janeiro de 2015 a investida Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada caso julgado conveniente pela Companhia.

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

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro/ (Prejuízo)
31 de março de 2017					
TCE	120.094	23.226	96.868	19.807	3.504
TLI	74.864	13.506	61.358	11.988	(2.601)
Niyati	62.644	52	62.592	486	145
Tegmax	14.541	301	14.240	520	215
TLV	30.572	494	30.078	-	(58)
31 de dezembro de 2016					
TCE	114.349	20.985	93.364	78.902	9.908
TLI	75.503	11.544	63.959	52.041	(9.657)
Niyati	62.862	915	61.947	1.300	(517)
Tegmax	14.275	250	14.025	1.497	(220)
Guriel	-	-	-	-	45
TLV	42.947	12.811	30.136	-	(215)

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

Saldos totais das contas patrimoniais e de resultado das sociedades Controladas sob controle comum:

	Tegma Venezuela		Catlog (i)	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Ativo				
Circulante	2.500	1.764	7.597	7.704
Não circulante	-	-	628	556
Imobilizado	44	55	-	-
	<u>2.544</u>	<u>1.819</u>	<u>8.225</u>	<u>8.260</u>
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante	4.562	2.603	15	33
Não circulante	-	-	2.120	2.107
Patrimônio líquido	(2.018)	(784)	6.090	6.120
	<u>2.544</u>	<u>1.819</u>	<u>8.225</u>	<u>8.260</u>
Resultado do exercício				
Receita líquida	618	3.819	-	-
Custo dos serviços prestados	(243)	(3.693)	-	-
Despesas gerais e administrativas	(1.596)	(5.782)	(158)	(443)
Receitas financeiras, líquidas	-	-	210	933
Outras (despesas) receitas, líquidas	(24)	(967)	(82)	(1.576)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	(5)
Prejuízo do exercício	(1.245)	(6.623)	(30)	(1.091)

(i) Desde janeiro de 2015 a investida Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada caso julgado conveniente pela Companhia.

Provisão para patrimônio líquido negativo

Em 31 de março de 2017, a Controlada em Conjunto “Tegma Venezuela” apurou patrimônio líquido negativo no valor de R\$2.018. A Companhia registrou a provisão para patrimônio líquido negativo de R\$504 na totalidade do patrimônio líquido negativo conforme a participação (25%).

Combinação de negócio ocorrida em 2012

Em 31 de janeiro de 2012, a companhia adquiriu o negócio de operações no mercado de logística fracionada, em especial na distribuição de mercadorias com peso acima de 30 kg e/ou cubagem elevada para o segmento B2C (“*Business to Consumer*”), com a interveniência da Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda).

O valor global da aquisição do negócio incluindo as dívidas assumidas foi de R\$24.800, dos quais R\$7.300 foram pagos à vista, e o saldo remanescente a ser pago em duas parcelas corrigidas a partir de 31 de janeiro de 2012 pela SELIC, sendo que: (a) A primeira parcela, no valor de R\$10.000, seria paga caso fossem atingidas as metas previstas em contrato, porém como as metas não foram atingidas foi baixado para o resultado em novembro de 2012; e (b) A segunda e última parcela, no valor de R\$7.500 (R\$12.541 valor bruto e atualizado em 31 de dezembro de 2016), foi paga em 31 de janeiro de 2017 o valor de R\$12.678 (R\$11.255, líquido de impostos).

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

10. Imobilizado

Movimentação do Imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (iii)	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2015	15.402	16.790	2.968	1.755	41.276	3.775	6.379	14.118	38.112	140.575
Movimentações										
Aquisições	-	506	413	264	-	257	1.350	3.869	4.756	11.415
Alienações	-	-	(3)	-	(3.489)	(15)	-	(15)	(9)	(3.531)
Transferências (ii)	-	4.489	427	315	(5)	16	10.823	(117)	(16.940)	(992)
Baixa por integralização de capital em controlada (Nota 9)	-	(246)	(111)	(36)	-	(25)	(9.236)	(68)	(3.898)	(13.620)
Depreciação	-	(1.041)	(1.125)	(255)	(4.390)	(823)	(2.769)	(4.826)	-	(15.229)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	15.402	20.498	2.569	2.043	33.392	3.185	6.547	12.961	22.021	118.618
Saldos em 31 de dezembro de 2016										
Custo	15.402	26.828	11.615	3.619	64.579	9.863	48.477	21.538	22.021	223.942
Depreciação acumulada	-	(6.330)	(9.046)	(1.576)	(31.187)	(6.678)	(41.930)	(8.577)	-	(105.324)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	15.402	20.498	2.569	2.043	33.392	3.185	6.547	12.961	22.021	118.618
Movimentações										
Aquisições	946	1	48	37	-	80	20	82	125	1.339
Alienações	-	-	-	-	4	(8)	-	(152)	-	(156)
Transferências	-	1.598	-	6	-	-	-	(6)	(1.598)	-
Depreciação	-	(274)	(261)	(69)	(753)	(187)	(735)	(1.148)	-	(3.427)
Saldos líquidos em 31 de março de 2017	16.348	21.823	2.356	2.017	32.643	3.070	5.832	11.737	20.548	116.374
Saldos em 31 de março de 2017										
Custo	16.348	28.427	11.665	3.693	64.585	9.800	48.497	20.985	20.548	224.548
Depreciação acumulada	-	(6.604)	(9.309)	(1.676)	(31.942)	(6.730)	(42.665)	(9.248)	-	(108.174)
Saldos líquidos em 31 de março de 2017	16.348	21.823	2.356	2.017	32.643	3.070	5.832	11.737	20.548	116.374

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

(ii) Em dezembro de 2016, inclui transferência para o intangível, no montante de R\$992, correspondentes a licença de software.

(iii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso em imóveis.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (iii)	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2015	56.403	16.812	6.035	10.925	47.504	6.930	15.152	16.353	44.998	221.112
Movimentações										
Aquisições	690	2.808	748	1.855	137	2.412	4.104	3.972	14.410	31.136
Alienações	(7.432)	-	(3)	(389)	(3.616)	(47)	-	(178)	(9)	(11.674)
Transferências (ii)	-	29.445	981	2.870	-	289	2.391	(117)	(37.177)	(1.318)
Depreciação	-	(1.416)	(2.260)	(2.950)	(5.104)	(1.831)	(6.334)	(5.221)	-	(25.116)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	49.661	47.649	5.501	12.311	38.921	7.753	15.313	14.809	22.222	214.140
Saldos em 31 de dezembro de 2016										
Custo	49.661	54.367	20.019	22.376	79.387	20.883	85.542	25.242	22.222	379.699
Depreciação acumulada	-	(6.718)	(14.518)	(10.065)	(40.466)	(13.130)	(70.229)	(10.433)	-	(165.559)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	49.661	47.649	5.501	12.311	38.921	7.753	15.313	14.809	22.222	214.140
Movimentações										
Aquisições	946	1	85	51	3.185	161	936	86	125	5.576
Alienações	-	-	-	-	4	(8)	-	(151)	-	(155)
Transferências	-	1.598	-	65	-	-	-	(65)	(1.598)	-
Depreciação	-	(549)	(516)	(460)	(851)	(416)	(1.379)	(1.229)	-	(5.400)
Saldos líquidos em 31 de março de 2017	50.607	48.699	5.070	11.967	41.259	7.490	14.870	13.450	20.749	214.161
Saldos em 31 de março de 2017										
Custo	50.607	55.966	20.104	22.721	82.579	20.902	85.640	24.423	20.749	383.691
Depreciação acumulada	-	(7.267)	(15.034)	(10.754)	(41.320)	(13.412)	(70.770)	(10.973)	-	(169.530)
Saldos líquidos em 31 de março de 2017	50.607	48.699	5.070	11.967	41.259	7.490	14.870	13.450	20.749	214.161

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

(ii) Em dezembro de 2016, inclui transferência para o intangível, no montante de R\$1.318, correspondentes a licença de software.

(iii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso em imóveis.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016
Depreciação	3.427	4.121	5.400	5.797
Amortização	901	1.132	1.172	1.408
Total	4.328	5.253	6.572	7.205

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

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016	Jan/2017 a Mar/2017	Jan/2016 a Mar/2016
Custo dos serviços prestados	3.673	4.233	5.830	6.080
Despesas gerais e administrativas	655	1.020	742	1.125
Total	4.328	5.253	6.572	7.205

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

11. Intangível

	Controladora							
	31/12/2015	Adição	Transferência (i)	Amortização	31/12/2016	Adição	Amortização	31/03/2017
Software	11.090	1.654	992	(3.801)	9.935	1.244	(901)	10.278
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	32.791
	164.758	1.654	992	(3.801)	163.603	1.244	(901)	163.946
	Consolidado							
	31/12/2015	Adição	Transferência (i)	Amortização	31/12/2016	Adição	Amortização	31/03/2017
Software	14.703	1.860	1.318	(4.984)	12.897	1.244	(1.172)	12.969
	14.703	1.860	1.318	(4.984)	12.897	1.244	(1.172)	12.969
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	32.791
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	-	2.491	-	-	2.491
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	6.364	-	-	6.364
Catlog Logística de Transportes S.A.	1.365	-	-	-	1.365	-	-	1.365
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	36	-	-	-	36	-	-	36
	163.924	-	-	-	163.924	-	-	163.924
Líquido	178.627	1.860	1.318	(4.984)	176.821	1.244	(1.172)	176.893

(i) Em dezembro de 2016, inclui transferência do imobilizado, no montante de R\$992 controladora e R\$1.318 no consolidado, correspondentes a licença de software.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

Testes do ágio para verificação de "impairment"

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGC), identificadas de acordo com o segmento operacional. Os testes do ágio para verificação de "impairment" foram efetuados para os investimentos considerados relevantes e foram apurados os seguintes montantes:

	2016
Nortev (automotivo)	120.877
TCE e Boni Amazon (logística integrada)	39.155

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de 10 anos. As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2016 são as que seguem:

	Média dos períodos projetados
PIB (i)	2,2%
Inflação anual (ii)	4,6%
Crescimento perpetuidade (iii)	2,5%
Taxa de desconto (iv)	12,19%

- (i) Média do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) anual, conforme projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil;
- (ii) Média do crescimento do índice de preços ao consumidor amplo (IPCA), conforme projeções divulgadas pelo Banco Central do Brasil;
- (iii) Taxa de crescimento baseada nas projeções de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB);
- (iv) Taxa de desconto apurada conforme avaliação de custo de capital da companhia.

O valor a recuperar calculado com base no valor em uso, das duas UGCs, foi superior ao valor contábil, mesmo em cenário de taxa de desconto de 14,19% (aumento de 2 p.p.) e uma taxa de perpetuidade de 1,5% (redução de 1 p.p.). Nesse sentido, não houve necessidade de reconhecimento de perda por *impairment* no ano de 2016.

A Companhia revisa os testes de ágio anualmente.

12. Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Moeda Local				
Finame	920	1.182	2.263	1.182
Total dos empréstimos e financiamentos	920	1.182	2.263	1.182
(-) Circulante	(920)	(1.048)	(921)	(1.048)
Não circulante	-	134	1.342	134
Debêntures				
Total de debêntures	219.189	290.395	219.189	290.395
(-) Circulante	(122.503)	(127.043)	(122.503)	(127.043)
Não circulante	96.686	163.352	96.686	163.352
Empréstimo e financiamento líquido	220.109	291.577	221.452	291.577

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

a) Empréstimos bancários

Finame

Os empréstimos bancários modalidade Finame têm vencimento até 2022 e com taxa de juros média 8,66% ao ano (2,65% ao ano em 2016), garantidos pelos bens financiados. O valor do financiamento em 31 de março de 2017 é R\$2.263 (R\$1.182 em 31 de dezembro de 2016) Consolidado.

Em março de 2017, a Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, firmou contrato de empréstimo com o BNDES, por meio do agente financeiro Banco Safra S.A., cujo recursos serão utilizados nas aquisições de semi-reboques, e foi liberada a 1ª parcela do subcrédito do Finame, apresentado acima, no montante de R\$1.342

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 semestral. Na 1ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

O valor nominal das debêntures das duas emissões será amortizado em três parcelas. Na 1ª emissão, na: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, a próxima data da amortização é: 15 de fevereiro de 2018 (33,34%); Já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, as demais datas das amortizações são: 15 de fevereiro de 2018 (33,33%) e 15 de fevereiro de 2019 (33,34%). Na 2ª emissão, para ambas as séries, em 15 de dezembro de 2016 foi pago 33,33%, as demais datas das amortizações são: 15 de dezembro de 2017 (33,33%) e 15 de dezembro de 2018 (33,34%).

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado		
				Emissão	Vencimento			31/03/2017	31/12/2016	
1ª emissão - 1ª série	Simple	60.000	6.000	15/02/2013	15/02/2018	DI + 0,84%	10	20.302	42.153	
1ª emissão - 2ª série	Simple	140.000	14.000	15/02/2013	15/02/2019	DI + 0,97%	10	94.742	147.598	
2ª emissão - 1ª série	Simple	80.000	8.000	15/12/2013	15/12/2018	DI + 1,75%	10	55.544	53.677	
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	15/12/2018	DI + 1,75%	10	48.601	46.967	
								Circulante	122.503	127.043
								Não circulante	96.686	163.352

As emissões de debêntures estão sujeitas à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA(1) ajustado(2) igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA ajustado/despesa financeira líquida superior ou igual

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

a 1,50. Em 31 de março de 2017, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

- 1- LAJIDA - resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.
- 2- LAJIDA AJUSTADO - exclui os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas e ajustado por outros itens que contribuam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa - INCVM 527/2012.

As parcelas vencíveis a longo prazo, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
13 a 24 meses	96.686	113.476	97.015	113.476
25 a 36 meses	-	50.010	329	50.010
37 a 48 meses	-	-	684	-
Total	96.686	163.486	98.028	163.486

13. Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Férias a pagar	7.759	8.912	9.863	11.227
Gratificações e participação nos lucros a pagar	6.470	6.014	7.021	6.627
INSS	6.333	6.612	7.719	8.070
Provisão para 13º salário	1.486	-	1.899	-
FGTS	373	553	477	702
Outras	595	743	683	863
Total	23.016	22.834	27.662	27.489

14. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 31 de março de 2017, R\$130.891 (R\$114.888 em 31 de dezembro de 2016) Controladora e R\$204.060 (R\$187.250 em 31 de dezembro de 2016) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. 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.

As demandas judiciais por classificação de risco podem ser assim apresentadas: (a) Perda provável - R\$6.104 (Consolidado - R\$14.709); (b) Perda possível - R\$84.817 (Consolidado - R\$144.155); e (c) Perda remota R\$39.970 (Consolidado - R\$45.196).

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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Trabalhistas e previdenciárias (i)	7.313	7.392	6.046	4.795
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis	634	473	58	151
Total	9.555	9.473	6.104	4.946

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Trabalhistas e previdenciárias (i)	16.133	17.425	14.582	14.720
Tributárias (ii)	3.598	3.461	-	-
Cíveis	802	641	127	218
Total	20.533	21.527	14.709	14.938

- i. A Companhia e suas controladas vêm realizando depósitos judiciais referente INSS FAP, no montante de R\$5.391 em 31 de março de 2017. Os passivos fiscais atrelados ao processo em questão, vêm sendo provisionados pelo Grupo, conforme Nota 13.
- ii. Inclui valores de depósitos judiciais referente ao FUNDAF efetuados pela Tegma Logística Integrada S.A. no montante de R\$1.967.

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2017:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2016	4.946	14.938
Constituição	1.883	2.762
Reversão / Pagamento	(725)	(2.991)
Saldo em 31 de março de 2017	6.104	14.709

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Trabalhistas e previdenciárias	44.133	35.048	49.630	39.369
Tributárias	12.451	12.140	58.254	56.874
Cíveis	28.233	25.126	36.271	32.959
Total	84.817	72.314	144.155	129.202

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

As ações cíveis, cuja probabilidade de perda classifica-se como possível e provável, têm natureza indenizatória, decorrente de acidentes de trânsito, e apresentam como pedidos a reparação de danos morais, estéticos e materiais.

A principal demanda judicial tributária, cuja probabilidade de perda, segundo a opinião dos

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

consultores jurídicos da Companhia, é possível e, por consequência, nenhuma provisão para demanda judicial foi reconhecida nas informações contábeis intermediárias, esta destacada abaixo:

- i) Em novembro de 2013 a controlada Tegma Logística Integrada S.A. (“TLI”) foi autuada pela Receita Federal do Brasil (“RFB”) em R\$29.745 (R\$41.375 valor atualizado em março de 2017) por supostos descumprimentos das obrigações acessórias relacionadas ao controle aduaneiro dos bens armazenados em Cariacica/ES. A controlada em questão apresentou defesa e atualmente o caso aguarda julgamento no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) com boas possibilidades de êxito.

Passivo contingente decorrente de combinação de negócios

De acordo com os contratos de compra e venda das empresas Controladas Tegma Cargas Especiais Ltda., Tegma Logística Integrada S.A. e PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda., os vendedores (ou seja, antigos acionistas ou quotistas das empresas adquiridas) são responsáveis, integral e ilimitadamente, por qualquer contingência decorrente de ato ou fato ocorrido até, e inclusive, a data da aquisição das empresas pela Companhia.

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.

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:

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Lucro (prejuízo) antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	7.791	(2.315)	9.751	(2.088)
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(2.649)	787	(3.315)	710
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	300	(7)	(109)	(271)
Diferenças permanentes	10	(368)	(74)	(409)
Outros	-	-	(801)	155
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(2.339)	412	(4.299)	185
Corrente	(3.606)	-	(5.095)	(1.173)
Diferido	1.267	412	796	1.358
Taxa efetiva	30,0%	17,8%	44,1%	8,9%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	15.218	15.313
Base negativa da contribuição social	-	-	5.315	5.459
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	2.200	2.045	2.470	2.330
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	3.704	3.703	5.061	5.060
Provisões para demandas judiciais	2.075	1.682	4.969	5.083
Provisões para fretes a pagar	643	592	643	592
Provisão de pedágios a pagar	873	1.168	962	1.122
Provisão <i>cut-off</i>	1.122	821	1.122	821
Outras	3.293	2.689	4.495	3.679
Subtotal	13.910	12.700	40.255	39.459
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(9.968)	(10.025)	(17.541)	(17.541)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(30.427)	(30.484)	(39.749)	(39.749)
Total	(16.517)	(17.784)	506	(290)

(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.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

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

	Consolidado			
	31/03/2017			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	13.910	(30.427)	-	(16.517)
Tegma Logística Integrada S.A	17.609	-	17.609	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	48	-	48	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	5.631	-	5.631	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3.057	(9.322)	-	(6.265)
Total	40.255	(39.749)	23.288	(22.782)

Os valores dos ativos em 31 de março de 2017 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2018	2.087	4.519
2019	2.782	6.152
2020	2.782	6.443
2021	2.782	5.957
2022	2.782	5.129
Após 2023	695	12.055
	13.910	40.255

16. Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Seguros	4.044	3.903	4.138	4.002
Pedágio	2.575	3.454	2.837	3.700
Aluguel	1.323	1.022	3.259	2.649
Impostos e taxas	1.318	24	1.349	114
Movimentação de veículos e cargas	1.185	1.256	2.002	1.536
Benefícios	1.144	1.397	1.399	1.666
Manutenções diversas	413	363	1.445	1.339
Serviços de consultoria	398	630	412	672
Comunicação dados e voz	36	90	96	155
Outros	733	1.694	2.194	2.178
	13.169	13.833	19.131	18.011

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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

17. Patrimônio Líquido

a) Capital social

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

b) Reserva de capital - ágio na subscrição de ações

A reserva de capital da Companhia se originou da seguinte forma: (1) 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 (2) 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 2017 e 31 de dezembro de 2016 é de R\$174.055.

c) Reserva legal e de retenção de lucros

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

d) Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.200 ações ordinárias, no montante de R\$342.

e) Dividendos e juros sobre capital próprio

O cálculo dos dividendos referente ao exercício de 2016 é assim demonstrado:

Lucro líquido do exercício em 2016	13.826
Reserva legal	(691)
Base de cálculo	<u>13.135</u>
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	<u>3.284</u>
Dividendos proposto	<u>8.000</u>
Porcentagem sobre a base de cálculo	<u>61%</u>

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

Em reunião realizada em 16 de março de 2017, 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 2016, 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.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de dezembro de 2011, foi aprovada a emissão do Primeiro Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações para executivos da Companhia. Foram outorgadas 115.000 opções de compra de ações, com vencimento em três anos. Em reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de novembro de 2012, foi aprovada a emissão do Segundo Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações, onde foram outorgadas 135.000 opções de compra de ações outorgadas, com vencimento em três anos. Já o ano de 2014, foram outorgadas 15.000 opções do Segundo Programa de Outorga de Opções para um membro da Diretoria Estatutária da Companhia. O total de 265.000 opções outorgadas nessas três series já foi cancelada, em razão de não exercício pelos beneficiários. Em 2016 foram canceladas 15.000 opções outorgadas.

No período findo em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016 não houve variação no valor justo das opções.

Em 31 de março de 2017, o preço de mercado era de R\$11,55 por ação e, em 31 de dezembro de 2016, R\$7,69 por ação.

18. Informações por segmento de negócios

A Companhia classifica suas análises de negócios segregadas em: (i) logística automotiva, divisão que realiza transporte de veículos e peças para montadoras, composto pela Controladora e sua Controlada Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda e a Niyati Empreendimentos e Participações Ltda e em (ii) logística integrada, divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e serviços correlatos e gestão de estoque, entre outras, para diversos segmentos de mercado, composta por suas Controladas Tegma Cargas Especiais, Tegma Logística Integrada e Tegma Logística de Veículos Ltda.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Receita líquida dos serviços	173.318	159.830	40.196	43.064	213.514	202.894
Custos	(141.122)	(133.450)	(33.764)	(39.376)	(174.886)	(172.826)
(Despesas) receitas operacionais	(16.353)	(15.193)	(1.343)	(166)	(17.696)	(15.359)
Despesas com depreciação e amortização	(3.296)	(3.986)	(3.276)	(3.219)	(6.572)	(7.205)
Despesas financeiras	(9.200)	(15.628)	(394)	(668)	(9.594)	(16.296)
Receitas financeiras	2.715	4.720	2.592	2.781	5.307	7.501
Equivalência patrimonial	(380)	(562)	58	(235)	(322)	(797)
Imposto de renda e contribuição social	(2.491)	312	(1.808)	(127)	(4.299)	185
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	3.191	(3.957)	2.261	2.054	5.452	(1.903)

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Ativo circulante	150.501	247.317	115.362	128.660	265.863	375.977
Ativo não circulante	371.874	367.705	90.930	84.440	462.804	452.145
Total do ativo	522.375	615.022	206.292	213.100	728.667	828.122
Passivo circulante	203.413	221.344	8.703	29.504	212.116	250.848
Passivo não circulante	119.893	186.486	16.130	15.711	136.023	202.197
Total do passivo	323.306	407.830	24.833	45.215	348.139	453.045

19. Outras (despesas) receitas, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Recuperação de despesas (i)	67	81	606	2.493
Ajustes de estoques	-	32	(3)	(41)
Perdas com créditos incobráveis	(5)	(105)	(168)	(734)
Perda na venda de ativo imobilizado líquido	(153)	(175)	(152)	(291)
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(1.455)	(596)	(2.502)	(1.666)
Outras	2	1.250	1	1.304
Outras (despesas) receitas, líquidas	(1.544)	487	(2.218)	1.065

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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

20. Receita líquida dos serviços prestados

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Receita bruta de serviços	224.602	210.357	263.139	251.045
Descontos, seguros e pedágio	(13.111)	(13.108)	(13.363)	(13.375)
	211.491	197.249	249.776	237.670
Impostos incidentes	(30.274)	(28.313)	(36.262)	(34.776)
Receita líquida de serviços	181.217	168.936	213.514	202.894

21. Custos dos serviços prestados, despesas gerais e administrativas e despesas comerciais por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Custo dos serviços prestados	(150.327)	(143.920)	(180.716)	(178.906)
Despesas gerais e administrativas	(12.854)	(13.706)	(13.500)	(14.726)
Remuneração da administração	(2.590)	(2.631)	(2.590)	(2.631)
Despesas comerciais	(130)	(192)	(130)	(192)
Total	(165.901)	(160.449)	(196.936)	(196.455)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Serviços de fretes – agregados	(123.871)	(117.240)	(130.649)	(123.970)
Salários	(14.452)	(14.804)	(18.193)	(18.675)
Encargos sociais	(7.642)	(7.886)	(9.908)	(10.084)
Serviços terceirizados	(7.179)	(5.911)	(9.046)	(8.495)
Alugueis e leasing	(5.146)	(4.921)	(10.295)	(13.217)
Depreciação e amortização	(4.328)	(5.253)	(6.572)	(7.205)
Benefícios a empregados	(4.024)	(4.567)	(5.788)	(6.310)
Custos variáveis	(2.377)	(1.608)	(6.236)	(6.237)
Outros gastos gerais	(2.302)	(2.106)	(3.565)	(4.142)
Manutenção	(1.940)	(1.372)	(3.544)	(2.199)
Combustíveis e lubrificantes	(1.521)	(840)	(1.773)	(1.147)
Utilidades	(694)	(716)	(1.401)	(2.002)
Comunicação	(593)	(928)	(806)	(1.312)
Outros gastos pessoal	(526)	(498)	(826)	(805)
Custos rescisórios	(516)	(2.121)	(768)	(2.486)
Materiais	(449)	(1.186)	(785)	(1.527)
Despesa de viagem	(328)	(135)	(348)	(137)
Indenização de extravio	(287)	(63)	(302)	(74)
Contribuições e doações	(29)	(62)	(33)	(62)
Multas contratuais	-	(16)	(5)	(16)
Crédito PIS/COFINS	12.303	11.784	13.907	13.647
Total	(165.901)	(160.449)	(196.936)	(196.455)

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2016
Receita financeira				
Receita de aplicação financeira	2.063	3.907	4.938	6.923
Juros ativos	235	347	350	466
Ganhos cambiais	19	74	19	89
Descontos obtidos	-	11	-	23
Total	2.317	4.339	5.307	7.501
Despesa financeira				
Juros sobre financiamentos bancários	(8.527)	(12.307)	(8.528)	(12.307)
Despesas bancárias	(333)	(290)	(351)	(306)
Juros passivos	(136)	(184)	(336)	(582)
Perdas cambiais	(55)	(338)	(55)	(465)
Juros parcelamento (REFIS)	-	(2.283)	-	(2.283)
Outras despesas financeiras	(130)	(205)	(324)	(353)
Total	(9.181)	(15.607)	(9.594)	(16.296)
Resultado financeiro, líquido	(6.864)	(11.268)	(4.287)	(8.795)

23. Resultado por ação

a) Lucro (prejuízo) básico por ação

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

	31/03/2017	31/03/2016
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da companhia	5.452	(1.903)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.937	65.937
Lucro (prejuízo) básico por ação R\$	0,08	(0,03)

b) Lucro (prejuízo) básico diluído

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. Em 31 de março de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro (prejuízo) diluído por ação em 31 de março de 2017 e 31 de março de 2016 é igual ao lucro (prejuízo) básico por ação, de R\$0,08 e (R\$0,03), respectivamente.

24. Partes relacionadas

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. Tais operações podem incluir, entre outros itens, serviços de gestão administrativa e

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

comercial, prestação de garantias, aluguel de imóveis e prestação de serviços.

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 à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. ("Sinimbu");
- (ii) A Companhia mantém com a sua controladora Sinimbu contrato de locação de imóveis comerciais localizados em Betim-MG e São José dos Campos-SP;
- (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;
- (iv) A Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, mantém contrato de aluguel de imóvel localizado em Cariacica-ES com Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. – "Coimex" (acionista controladora da Companhia);
- (v) A Companhia e a Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, mantém contrato de prestação de serviços de armazenagem, movimentação e logística com a Cisa Trading S.A., empresa relacionada de forma direta e/ou indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. ("Coimex");
- (vi) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda (R\$311). Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários – PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) (R\$3.016).
- (vii) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística Integrada S.A. (R\$8.819).
- (viii) Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários – PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. (R\$6.979).

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 Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. ("Sinimbu"), uma prestação de serviços administrativos que visa o auxílio administrativo na área

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

de seguros, este serviço não é remunerado pela Tegma.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2017	31/12/2016
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	186	134	186	134
Tegma Logística Integrada S.A.	111	57	-	-
Cisa Trading S.A. (v)	120	127	293	602
Tegma Cargas Especiais Ltda.	22	6	-	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Total do ativo	439	324	513	770
Passivo circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vii)	6.802	8.892	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda (vi)	3.326	3.327	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (viii)	6.979	6.979	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	168	168	-	-
Grupo Itavema (i)	9	-	9	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)	-	-	231	232
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	360	661	360	661
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	558	235	558	235
Total do passivo	18.202	20.262	1.158	1.128
Resultado				
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	318	523	318	523
Cisa Trading S.A. (v)	716	528	2.908	1.591
Tegma Logística Integrada S/A	-	16	-	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	19	26	19	26
Cisa Trading S.A. (v)	-	-	56	26
Tegma Logística Integrada S/A	83	17	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	16	5	-	-
	1.152	1.115	3.301	2.166
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(504)	-	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(110)	(46)	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(1.078)	(783)	(1.078)	(783)
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(727)	(739)	(727)	(739)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)	-	-	(693)	(700)
	(2.419)	(1.568)	(2.498)	(2.222)

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

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:

	<u>Controladora e Consolidado</u>	
	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>
Salários e encargos	(1.521)	(1.674)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(508)	(508)
Participação nos lucros	(561)	(449)
	<u>(2.590)</u>	<u>(2.631)</u>

25. Seguros

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

- (a) Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R\$1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado.
- (b) Armazenagem de mercadorias - cobertura variável, conforme local e tipo de mercadoria, com cobertura no montante equivalente a US\$80 milhões.
- (c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000; no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$56.925.
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$60.000.

A Administração da Companhia, considerando os custos financeiros envolvidos na contratação de seguros para sua frota de caminhões e semi-reboques, 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.

As premissas de risco adotadas pela Companhia em razão da sua natureza não fazem parte do escopo de uma auditoria das informações trimestrais. Consequentemente não foram examinadas por nossos auditores independentes.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

31 de março 2017

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

26. Compromissos com arrendamento operacional

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento segundo arrendamentos operacionais, em 31 de março de 2017, estão resumidos a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Obrigações brutas de arrendamento operacional - Pagamentos mínimos de arrendamento		
Até 12 meses	15.156	32.943
De 13 a 60 meses	28.010	66.223
Acima de 60 meses	9.497	9.497
	<u>52.663</u>	<u>108.663</u>