

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6
--	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	8
--------------------------------	---

Demonstração de Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	13
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023	15
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022	16
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	17
----------------------------------	----

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	18
---	----

Notas Explicativas	40
--------------------	----

Proposta de Orçamento de Capital	103
----------------------------------	-----

Pareceres e Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva	104
--	-----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	107
---	-----

Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	108
---	-----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	110
---	-----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	111
--	-----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidade)	Último Exercício Social 31/12/2023
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	66.002.915
Preferenciais	0
Total	66.002.915
Em Tesouraria	
Ordinárias	65.143
Preferenciais	0
Total	65.143

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022
1	Ativo Total	1.155.954	1.080.237
1.01	Ativo Circulante	455.754	417.416
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	141.442	131.031
1.01.03	Contas a Receber	306.315	278.384
1.01.03.01	Clientes	293.294	268.382
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	13.021	10.002
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	11.521	9.053
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	1.500	949
1.01.04	Estoques	499	500
1.01.06	Tributos a Recuperar	3.614	3.169
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	3.614	3.169
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	987	987
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	2.627	2.182
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.884	4.332
1.02	Ativo Não Circulante	700.200	662.821
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	37.861	32.413
1.02.01.04	Contas a Receber	616	25
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	616	25
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.115	1.115
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	36.130	31.273
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	17.413	15.914
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	1.621	1.517
1.02.01.10.06	Imposto de renda e contribuição social	17.096	13.842
1.02.02	Investimentos	354.266	300.704
1.02.02.01	Participações Societárias	354.266	300.704
1.02.03	Imobilizado	138.563	160.709
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	75.563	107.896
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	63.000	52.813
1.02.04	Intangível	169.510	168.995

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022
2	Passivo Total	1.155.954	1.080.237
2.01	Passivo Circulante	166.029	207.545
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	27.042	23.544
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	27.042	23.544
2.01.02	Fornecedores	39.751	41.128
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	39.751	41.128
2.01.03	Obrigações Fiscais	32.926	26.850
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	16.680	13.547
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	10.254	8.952
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	6.426	4.595
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	15.119	12.110
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.127	1.193
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	35.228	86.167
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	12.477	59.172
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	12.477	59.172
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	22.751	26.995
2.01.05	Outras Obrigações	31.082	29.856
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.316	1.546
2.01.05.02	Outros	29.766	28.310
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	29.766	28.310
2.02	Passivo Não Circulante	154.755	106.503
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	122.984	73.242
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	77.568	42.568
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	77.568	42.568
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	45.416	30.674
2.02.02	Outras Obrigações	504	504
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	504	504
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	504	504
2.02.03	Tributos Diferidos	3.888	5.404
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.888	5.404
2.02.04	Provisões	27.379	27.353
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	24.904	24.627
2.02.04.02	Outras Provisões	2.475	2.726
2.02.04.02.05	Passivo atuarial	2.475	2.726
2.03	Patrimônio Líquido	835.170	766.189
2.03.01	Capital Social Realizado	318.524	318.524
2.03.02	Reservas de Capital	-343	-343
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-343	-343
2.03.04	Reservas de Lucros	518.822	450.164
2.03.04.01	Reserva Legal	55.016	45.945
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	296.016	269.635
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	120.315	95.021
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	47.475	39.563
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-1.833	-2.156

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.314.644	1.128.360
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.052.847	-906.495
3.03	Resultado Bruto	261.797	221.865
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-43.200	-29.557
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-98.129	-85.773
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-94.384	-80.718
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-658	-515
3.04.02.04	Outros (despesas) receitas, líquidas	-3.087	-4.540
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-549	-215
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	55.478	56.431
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	55.478	56.431
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	218.597	192.308
3.06	Resultado Financeiro	605	-4.072
3.06.01	Receitas Financeiras	25.939	14.827
3.06.02	Despesas Financeiras	-25.334	-18.899
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	219.202	188.236
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-37.790	-28.940
3.08.01	Corrente	-39.391	-29.171
3.08.02	Diferido	1.601	231
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	181.412	159.296
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	181.412	159.296

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
4.01	Lucro Líquido do Período	181.412	159.296
4.02	Outros Resultados Abrangentes	323	120
4.02.04	Constituição de passivo atuarial	251	186
4.02.05	Tributos diferidos sobre passivo atuarial	-85	-63
4.02.06	Outros	157	-3
4.03	Resultado Abrangente do Período	181.735	159.416

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	161.090	121.981
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	189.626	168.172
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	181.412	159.296
6.01.01.03	Depreciação e amortização	16.686	17.081
6.01.01.04	Perda na venda de bens	118	50
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	1.783	6.362
6.01.01.06	Amortização direito de uso	25.467	26.432
6.01.01.07	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	549	215
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	-55.478	-56.431
6.01.01.12	Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures	12.337	11.580
6.01.01.15	Juros sobre arrendamento	8.353	4.665
6.01.01.16	Ganho na venda de investimento	0	-847
6.01.01.19	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-1.601	-231
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	29.905	-11.147
6.01.02.01	Contas a receber	-25.461	-51.787
6.01.02.02	Impostos a recuperar	34.168	45.426
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-1.044	-695
6.01.02.04	Demais Ativos	-1.020	-3.660
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	11.468	-13.239
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	3.498	2.371
6.01.02.07	Partes relacionadas	-781	2.583
6.01.02.08	Outras Obrigações	9.077	7.854
6.01.03	Outros	-58.441	-35.044
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-9.337	-5.637
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-14.032	-11.294
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-33.269	-8.787
6.01.03.06	Demandas Judiciais pagas	-1.803	-9.326
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-353	40.851
6.02.01	Aquisição/Aumento de capital em controladas	0	16.314
6.02.05	Aquisição de intangível	-6.639	-7.201
6.02.06	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-23.244	-19.050
6.02.07	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	326	1.337
6.02.08	Pagamento de aquisição de investimentos	-3.003	-1.866
6.02.09	Dividendos recebidos	32.207	51.317
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-150.326	-131.736
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-27.572	-30.341
6.03.03	Dividendos pagos	-112.754	-73.963
6.03.07	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-55.000	-60.000
6.03.08	Captação empréstimos e financiamentos	45.000	32.568
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	10.411	31.096
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	131.031	99.935
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	141.442	131.031

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	318.524	-343	450.164	0	-2.156	766.189
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	318.524	-343	450.164	0	-2.156	766.189
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-65.279	-47.475	0	-112.754
5.04.06	Dividendos	0	0	-48.795	-35.606	0	-84.401
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-16.484	-11.869	0	-28.353
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	181.412	323	181.735
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	181.412	0	181.412
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	323	323
5.05.02.06	Constituição de passivo atuarial	0	0	0	0	251	251
5.05.02.07	Tributos diferidos sobre passivo atuarial	0	0	0	0	-85	-85
5.05.02.08	Outros	0	0	0	0	157	157
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	133.937	-133.937	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	108.643	-108.643	0	0
5.06.04	Incentivos Fiscais	0	0	25.294	-25.294	0	0
5.07	Saldos Finais	318.524	-343	518.822	0	-1.833	835.170

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	318.524	-342	364.828	0	-2.276	680.734
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	318.524	-342	364.828	0	-2.276	680.734
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-34.400	-39.563	0	-73.963
5.04.06	Dividendos	0	0	-25.965	-29.672	0	-55.637
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-8.435	-9.891	0	-18.326
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-1	0	159.299	120	159.418
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	159.296	0	159.296
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-1	0	3	120	122
5.05.02.06	Constituição de passivo atuarial	0	0	0	0	186	186
5.05.02.07	Tributos diferidos sobre passivo atuarial	0	0	0	0	-63	-63
5.05.02.08	Outros	0	-1	0	3	-3	-1
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	119.736	-119.736	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	98.438	-98.438	0	0
5.06.04	Incentivos Fiscais	0	0	21.298	-21.298	0	0
5.07	Saldos Finais	318.524	-343	450.164	0	-2.156	766.189

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
7.01	Receitas	1.553.041	1.329.937
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.552.137	1.327.986
7.01.02	Outras Receitas	1.453	2.166
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-549	-215
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.017.070	-882.869
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-893.807	-768.310
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-123.263	-114.559
7.03	Valor Adicionado Bruto	535.971	447.068
7.04	Retenções	-42.153	-43.513
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-16.686	-17.081
7.04.02	Outras	-25.467	-26.432
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-25.467	-26.432
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	493.818	403.555
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	81.417	71.258
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	55.478	56.431
7.06.02	Receitas Financeiras	25.939	14.827
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	575.235	474.813
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	575.235	474.813
7.08.01	Pessoal	151.132	121.784
7.08.01.01	Remuneração Direta	117.524	95.769
7.08.01.02	Benefícios	26.819	20.460
7.08.01.03	F.G.T.S.	6.789	5.555
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	210.920	169.611
7.08.02.01	Federais	103.614	79.898
7.08.02.02	Estaduais	103.228	86.933
7.08.02.03	Municipais	4.078	2.780
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	31.771	24.122
7.08.03.01	Juros	25.334	18.899
7.08.03.02	Aluguéis	6.437	5.223
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	181.412	159.296
7.08.04.02	Dividendos	73.191	51.624
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	108.221	107.672

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022
1	Ativo Total	1.199.711	1.111.080
1.01	Ativo Circulante	612.732	552.717
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	232.539	190.299
1.01.03	Contas a Receber	360.282	329.503
1.01.03.01	Clientes	345.505	314.053
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	14.777	15.450
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	14.485	15.269
1.01.03.02.03	Partes relacionadas	292	181
1.01.04	Estoques	810	1.004
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.438	26.989
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.438	26.989
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	2.398	2.263
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	11.040	24.726
1.01.07	Despesas Antecipadas	5.663	4.922
1.02	Ativo Não Circulante	586.979	558.363
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	65.203	60.689
1.02.01.04	Contas a Receber	1.628	1.485
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	1.628	1.485
1.02.01.07	Tributos Diferidos	4.708	5.654
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	4.708	5.654
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	1.115	1.115
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	57.752	52.435
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	20.256	18.781
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	20.400	19.812
1.02.01.10.07	Imposto de renda e contribuição social	17.096	13.842
1.02.02	Investimentos	49.347	47.950
1.02.02.01	Participações Societárias	49.347	47.950
1.02.03	Imobilizado	295.649	273.620
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	230.500	225.154
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	65.149	48.466
1.02.04	Intangível	176.780	176.104

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2023	Penúltimo Exercício 31/12/2022
2	Passivo Total	1.199.711	1.111.080
2.01	Passivo Circulante	198.094	240.365
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	30.229	26.361
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	30.229	26.361
2.01.02	Fornecedores	49.620	49.406
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	49.620	49.406
2.01.03	Obrigações Fiscais	38.783	32.444
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	20.603	17.353
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	12.920	11.401
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	7.683	5.952
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	16.632	13.385
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.548	1.706
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	42.099	92.222
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	12.759	59.172
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	12.759	59.172
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	29.340	33.050
2.01.05	Outras Obrigações	37.363	39.932
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	731	806
2.01.05.02	Outros	36.632	39.126
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	36.632	39.126
2.02	Passivo Não Circulante	165.072	103.588
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	130.170	63.081
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	88.840	42.568
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	88.840	42.568
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	41.330	20.513
2.02.02	Outras Obrigações	524	524
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	524	524
2.02.03	Tributos Diferidos	3.888	8.875
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.888	8.875
2.02.04	Provisões	30.490	31.108
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	28.015	28.382
2.02.04.02	Outras Provisões	2.475	2.726
2.02.04.02.05	Passivo atuarial	2.475	2.726
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	836.545	767.127
2.03.01	Capital Social Realizado	318.524	318.524
2.03.02	Reservas de Capital	-343	-343
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-343	-343
2.03.04	Reservas de Lucros	518.822	450.164
2.03.04.01	Reserva Legal	55.016	45.945
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	296.016	269.635
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	120.315	95.021
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	47.475	39.563
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-1.833	-2.156
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.375	938

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.583.468	1.370.509
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.271.713	-1.095.830
3.03	Resultado Bruto	311.755	274.679
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-85.217	-73.497
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-100.339	-83.663
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-96.818	-82.464
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-2.404	-1.815
3.04.02.04	Outros (despesas) receitas, líquidas	-1.117	616
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-1.134	-407
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	16.256	10.573
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	226.538	201.182
3.06	Resultado Financeiro	8.939	6.713
3.06.01	Receitas Financeiras	36.586	28.703
3.06.02	Despesas Financeiras	-27.647	-21.990
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	235.477	207.895
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-53.565	-48.231
3.08.01	Corrente	-57.691	-42.882
3.08.02	Diferido	4.126	-5.349
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	181.912	159.664
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	181.912	159.664
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	181.412	159.296
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	500	368
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	2,75	2,42
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	2,75	2,42

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	181.912	159.664
4.02	Outros Resultados Abrangentes	323	120
4.02.04	Constituição de passivo atuarial	251	186
4.02.05	Tributos diferidos sobre passivo atuarial	-85	-63
4.02.06	Outros	157	-3
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	182.235	159.784
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	181.735	159.416
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	500	368

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	216.436	207.790
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	241.908	215.622
6.01.01.01	Lucro líquido do exercício	181.912	159.664
6.01.01.03	Depreciação e amortização	24.342	22.125
6.01.01.04	Perda na venda de bens	176	184
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	2.112	6.852
6.01.01.06	Amortização direito de uso	30.422	30.970
6.01.01.07	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	1.134	407
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	-16.256	-10.573
6.01.01.11	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	12.620	11.580
6.01.01.13	Juros sobre arrendamento mercantil	9.572	5.252
6.01.01.16	Ganho na venda de investimento	0	-847
6.01.01.18	Créditos fiscais extemporâneos	0	-15.341
6.01.01.19	Imposto de renda e contribuição social diferidos	-4.126	5.349
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	41.077	40.934
6.01.02.01	Contas a receber	-32.589	-11.811
6.01.02.02	Impostos a recuperar	54.395	57.831
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-1.023	14
6.01.02.04	Demais Ativos	1.684	-7.673
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	9.755	-13.336
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	3.868	1.890
6.01.02.07	Partes relacionadas	-186	551
6.01.02.08	Outras Obrigações	5.173	13.468
6.01.03	Outros	-66.549	-48.766
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-9.297	-7.023
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	-14.032	-11.294
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-40.447	-20.873
6.01.03.06	Demandas Judiciais pagas	-2.773	-9.576
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-29.660	-28.139
6.02.04	Pagamento de aquisição de investimentos	-3.003	-5.866
6.02.05	Aquisição de intangível	-7.027	-7.736
6.02.06	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-35.667	-22.365
6.02.07	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	1.335	622
6.02.09	Caixa e equivalentes de caixa - Catlog Logística de Transportes S.A	0	524
6.02.11	Dividendos recebidos	14.702	6.682
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-144.536	-136.480
6.03.02	Pagamento de arrendamento mercantil	-32.990	-35.085
6.03.03	Dividendos pagos	-112.817	-73.963
6.03.07	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-55.000	-60.000
6.03.08	Captação de empréstimos e financiamentos	56.271	32.568
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	42.240	43.171
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	190.299	147.128
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	232.539	190.299

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2023 à 31/12/2023**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	318.524	-343	450.164	0	-2.156	766.189	938	767.127
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	318.524	-343	450.164	0	-2.156	766.189	938	767.127
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-65.279	-47.475	0	-112.754	-63	-112.817
5.04.06	Dividendos	0	0	-48.795	-35.606	0	-84.401	-63	-84.464
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-16.484	-11.869	0	-28.353	0	-28.353
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	181.412	323	181.735	500	182.235
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	181.412	0	181.412	500	181.912
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	323	323	0	323
5.05.02.06	Constituição de passivo atuarial	0	0	0	0	251	251	0	251
5.05.02.07	Tributos diferidos sobre passivo atuarial	0	0	0	0	-85	-85	0	-85
5.05.02.08	Outros	0	0	0	0	157	157	0	157
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	133.937	-133.937	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	108.643	-108.643	0	0	0	0
5.06.04	Incentivos Fiscais	0	0	25.294	-25.294	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	318.524	-343	518.822	0	-1.833	835.170	1.375	836.545

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2022 à 31/12/2022**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	318.524	-342	364.828	0	-2.276	680.734	567	681.301
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	318.524	-342	364.828	0	-2.276	680.734	567	681.301
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-34.400	-39.563	0	-73.963	0	-73.963
5.04.06	Dividendos	0	0	-25.965	-29.672	0	-55.637	0	-55.637
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-8.435	-9.891	0	-18.326	0	-18.326
5.05	Resultado Abrangente Total	0	-1	0	159.299	120	159.418	371	159.789
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	159.296	0	159.296	368	159.664
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	-1	0	3	120	122	3	125
5.05.02.06	Constituição de passivo atuarial	0	0	0	0	186	186	0	186
5.05.02.07	Tributos diferidos sobre passivo atuarial	0	0	0	0	-63	-63	0	-63
5.05.02.08	Outros	0	-1	0	3	-3	-1	3	2
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	119.736	-119.736	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	98.438	-98.438	0	0	0	0
5.06.04	Incentivos Fiscais	0	0	21.298	-21.298	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	318.524	-343	450.164	0	-2.156	766.189	938	767.127

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2023 à 31/12/2023	Penúltimo Exercício 01/01/2022 à 31/12/2022
7.01	Receitas	1.866.871	1.620.129
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.866.398	1.609.169
7.01.02	Outras Receitas	1.607	11.367
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-1.134	-407
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.219.704	-1.055.695
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.065.520	-908.125
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-154.184	-147.570
7.03	Valor Adicionado Bruto	647.167	564.434
7.04	Retenções	-54.764	-53.095
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-24.342	-22.125
7.04.02	Outras	-30.422	-30.970
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-30.422	-30.970
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	592.403	511.339
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	52.842	39.276
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	16.256	10.573
7.06.02	Receitas Financeiras	36.586	28.703
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	645.245	550.615
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	645.245	550.615
7.08.01	Pessoal	171.494	146.642
7.08.01.01	Remuneração Direta	133.068	114.304
7.08.01.02	Benefícios	30.679	25.563
7.08.01.03	F.G.T.S.	7.747	6.775
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	256.712	216.587
7.08.02.01	Federais	131.821	112.751
7.08.02.02	Estaduais	118.327	97.982
7.08.02.03	Municipais	6.564	5.854
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	35.127	27.722
7.08.03.01	Juros	27.647	21.990
7.08.03.02	Aluguéis	7.480	5.732
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	181.912	159.664
7.08.04.02	Dividendos	73.191	51.624
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	108.221	107.672
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	500	368

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

 Armazém de sulfato de sódio e barrilha – Cubatão-SP



Tegma

Gestão Logística SA

Divulgação de resultados
Quarto trimestre e ano de 2023

São Bernardo do Campo, 11 de março de 2024

Teleconferência de Resultados

3ª feira, 12 de março de 2024

15:00 (Brasília)

2:00 pm (US-EST)

[Português com tradução simultânea para inglês]

[Webcast em português e em inglês \(Zoom\)](#)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**A Tagma Gestão Logística SA, uma das maiores empresas de logística do Brasil, divulga os resultados do quarto trimestre e do ano de 2023:**

O volume de **veículos transportados** no 4T23 foi de 175,3 mil, um aumento de 6,3% vs o 4T22, o que representa um *market share* de 24,3%, 0,2 p.p a menos na comparação anual. A **distância média** no 4T23 foi de 1.077 km, 4,8% superior à do 4T22.

A **receita líquida** do 4T23 foi de R\$ 453,8 mil, 10,8% superior na comparação anual, refletindo os crescimentos da operação de logística de veículos (maior volume e distância) e da Divisão de Logística Integrada, proveniente de ambas as operações de químicos e Eletrodomésticos.



A **margem bruta consolidada** no 4T23 foi 20,2%, estável vs o 4T22, explicada principalmente por desconto comercial da Divisão Automotiva, compensada pela expansão da margem da Logística Integrada em função do crescimento das receitas.

O **EBITDA** do 4T23 foi de R\$ 74,1 milhões (margem de 16,3%, 1,4 p.p inferior vs o EBITDA Ajustado do 4T22), consequência de desconto comercial concedido pela divisão automotiva e do aumento das despesas administrativas



O **lucro líquido** do 4T23 foi de R\$ 51,0 milhões, 10,2% inferior ao 4T22, uma queda de 2,6 p.p. na margem líquida para 11,2%. Apesar da melhora da equivalência patrimonial, a redução do resultado operacional e os créditos fiscais temporâneos do 4T22 foram os principais motivos dessa variação.

O **fluxo de caixa livre** no 4T23 foi negativo em R\$ 1,7 milhão apesar do resiliente desempenho operacional da Companhia, em função principalmente do aumento do ciclo de caixa vs setembro de 2023.



O **retorno sobre o capital investido** no 4T23 foi de 27,4%, uma ligeira redução vs o ROIC do 3T23, em função principalmente da redução das margens da divisão automotiva no 4T23 na comparação anual e do desempenho da divisão da logística integrada em 2023 aquém em termos de receita e de margens

O **caixa líquido** em dezembro de 2023 foi de R\$ 130,9 milhões vs R\$ 163 milhões em setembro de 2023, uma queda principalmente em função do aumento do ciclo de caixa em dezembro de 2023 vs setembro de 2023.



Destques financeiros e operacionais	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Receita líquida (R\$ mi)	453,8	1.583,5	10,8%	15,5%	409,4	1.370,5
Lucro bruto (R\$ mi)	91,5	311,8	10,8%	13,5%	82,6	274,7
<i>Margem bruta %</i>	<i>20,2%</i>	<i>19,7%</i>	-	<i>-0,4 p.p.</i>	<i>20,2%</i>	<i>20,0%</i>
EBITDA (R\$ mi)	74,1	265,0	-5,2%	8,8%	78,2	243,7
EBITDA ajustado (R\$ mi)	74,1	265,0	1,9%	8,2%	72,7	244,9
<i>Margem EBITDA ajustado%</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,7%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>	<i>-1,1 p.p.</i>	<i>17,8%</i>	<i>17,9%</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	51,0	181,9	-10,2%	13,9%	56,8	159,7
<i>Margem líquida %</i>	<i>11,2%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-2,6 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,7%</i>
Resultado por ação (R\$)	0,8	2,8	-10,2%	13,9%	0,9	2,4
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	(1,7)	140,8	-	-1,3%	46,3	142,6
CAPEX (R\$ mi)	10,6	33,2	-47,7%	-26,3%	20,2	45,0
Veículos transportados (em mil)	175,3	639,9	6,3%	9,3%	164,9	585,3
<i>Market share %</i>	<i>24,3%</i>	<i>25,0%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>24,3%</i>
Distância média por veículo (em km)	1.077	1.021	4,8%	1,7%	1.028	1.004

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Sumário**

Destaques do Trimestre	4
Mercado automotivo	5
Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva	6
Resultados – Divisão de Logística Automotiva.....	7
Resultados – Divisão de Logística Integrada	8
Resultados – Consolidado ... <i>continuação</i>	Erro! Indicador não definido.
Fluxo de caixa.....	12
Endividamento e caixa.....	14
Retorno sobre o capital investido	15
Reconciliação do EBITDA.....	16
Composição acionária	17

Para acessar a série histórica e as notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Disclaimer declarações prospectivas

Esta comunicação contém declarações prospectivas baseadas nas atuais expectativas e crenças da administração da Tegma. A Tegma está fornecendo informações na data desta comunicação e não assume nenhuma obrigação de atualizar quaisquer declarações prospectivas contidas neste documento como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros.

Nenhuma declaração prospectiva pode ser garantida e os resultados reais podem diferir materialmente daqueles que projetamos.

Comentário da Administração

O ano de 2023 representou um período de recuperação e de grandes oportunidades para a Tegma. Nós, da administração, temos o orgulho de ter conduzido com sucesso a empresa ao longo do ano. Após termos enfrentado desafios e alcançado conquistas, a Tegma sai fortalecida e entusiasmada, iniciando 2024 com energia renovada.

Em relação ao **mercado automotivo**, 2023 marcou o primeiro ano de recuperação após três anos de estagnação pós-pandemia/crise dos semicondutores/guerra Rússia-Ucrânia. O crescimento de 11% das vendas domésticas foi impulsionado pela recuperação da economia brasileira, pelo controle da inflação e pela queda nas taxas de juros. Pela primeira vez nesse período, as vendas para consumidores finais apresentaram crescimento, indicando uma reação positiva da confiança do consumidor. A entrada das montadoras chinesas no Brasil intensificou o interesse por veículos eletrificados, contribuindo para esse desempenho positivo. As exportações, por outro lado, se contraíram 15% em função do pior desempenho econômico dos vizinhos latino-americanos (exceto o México) e da competição das montadoras chinesas nesses mercados.

A **operação de logística de veículos novos** da Tegma acompanhou o mercado, registrando aumento na quantidade de veículos transportados e, conseqüentemente, nas receitas, apesar do impacto negativo das exportações. O transporte dos veículos eletrificados de uma montadora chinesa (BYD), cuja operação teve seu início nesse ano, contribuiu para esse crescimento. Além disso, o faturamento das operações de serviços logísticos se recuperou em 2023, depois de alguns anos prejudicada pela crise do setor automotivo. A operação de logística de veículos emplacados, por meio de sua subsidiária **Fastline**, apresentou uma importante tração aos seu plano de crescimento.

A perspectiva para a operação de logística de veículos novos em 2024 é positiva, com estimativas de crescimento nas vendas entre 7% e 12%, conforme indicado pelas principais associações do setor. Caso a estima-

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

tiva mais otimista se concretize, o mercado estará a somente 8% de atingir o nível de vendas do pré-pandemia. As montadoras chinesas mantêm planos agressivos de expansão em 2024, e o **Regime Mobilidade Verde e Inovação (Mover)**, anunciado pelo Governo Federal no final de 2023, promete trazer previsibilidade ao setor produtivo e aumentar os investimentos, especialmente na descarbonização da indústria. Os **investimentos recentemente anunciados** por todas as montadoras de maior expressão no mercado já se destacam como um indicativo de modernização do parque industrial brasileiro e uma prova de confiança no mercado. A Tegma permanece atenta às oportunidades de novos entrantes no mercado brasileiro.

Na **Divisão de Logística Integrada** alguns eventos contribuíram para uma receita praticamente estável em 2023 em comparação com 2022. Destacam-se a necessidade de renovar a frota de carretas-silo, o que reduziu o fluxo de produtos químicos transportados e armazenados, assim como um cenário desfavorável ao consumo de eletrodomésticos, o que contraiu a demanda pelos serviços logísticos desse setor. No entanto, a Divisão conquistou um novo contrato relevante na operação de químicos, o que nos dá maior confiança na recuperação das receitas em 2024.

A **Joint Venture GDL**, empresa de armazenagem e logística situada no Estado do Espírito Santo, apresentou uma evolução significativa dos resultados em 2023 em termos de crescimento e de margens. A empresa foi responsável pela gestão logística de recebimento e armazenamento de uma parcela relevante dos veículos importados e eletrificados da China e demonstrou uma grande flexibilidade em suas operações.

A **inovação** continua sendo uma prioridade para a Tegma, destacando a **tegUP**, que mais uma vez realizou Programa de Desafios de startups, gerando oportunidades internas e para clientes. A **Rabbit**, investida da tegUP que atua na gestão de frotas, completou seu quinto ano de atividade, com mais de 6 milhões de veículos cadastrados e mais de 36 mil usuários conectados. A startup apresentou mais um ano de crescimento com maior eficiência de capital, e vislumbra um crescimento acelerado nos próximos anos.

A **estrutura de capital** da Tegma permanece desalavancada, com um caixa superior à dívida bruta, mesmo com a distribuição de dividendos bem acima da política indicativa da Companhia.

A administração da Tegma está preparando a empresa para a retomada da economia nos próximos anos, investindo em colaboradores treinados e engajados, modernizando seu ERP, mantendo um foco constante na produtividade para os clientes e sendo comedida em custos/despesas. Ademais, a Tegma permanece ativa na busca por negócios e empresas que possam complementar de forma sustentável suas operações.

Destaques do Trimestre

Dividendos e Juros sobre Capital Próprio complementares propostos

Em Proposta da Administração enviada no dia 11 de março, a Administração submeteu à aprovação em AGO a ser realizada dia 11 de abril a distribuição de R\$ 47,5 milhões em dividendos e JCP complementares ao exercício de 2023 (R\$ 35,6 milhões em dividendos e R\$ 11,9 milhões em juros sobre capital próprio), sendo prevista a data de corte para o dia 11 de abril e para pagamento 23 de abril. Combinada com as antecipações realizadas em agosto e em novembro de 2023, a distribuição proposta de proventos da Tegma referentes ao exercício de 2023 totaliza R\$ 122,7 milhões (R\$ 1,83 por ação, 82% de *payout* sobre o lucro líquido ajustado¹ e 7,6% de *dividend yield* (considerando a cotação das respectivas datas de deliberação).

Tegma realiza projeto-piloto com caminhão-cegonha 100% elétrico

A Tegma converteu um caminhão a combustão para propulsão totalmente elétrica com baterias (Battery Electric Vehicle - BEV), o qual será utilizado para o transporte de veículos zero quilômetro. O veículo em teste tem autonomia de aproximadamente 500 quilômetros. Esta Iniciativa inovadora será utilizada inicialmente no transporte de veículos zero quilômetro para o Paraguai.

¹ Ajustado pela constituição de Reserva de Incentivos Fiscais e pela constituição da Reserva Legal (equivalente a 67% sobre o lucro líquido total)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Quanto às baterias de lítio, que atualmente representam uma das principais preocupações ambientais devido ao potencial de poluição no momento do descarte, a empresa parceira da Tegma no desenvolvimento deste projeto, uma startup captada pela tegUP – o braço de inovação da companhia – associou-se à empresa Energy Source. Esta desenvolveu um processo de recuperação e reaproveitamento das matérias-primas utilizadas na fabricação das baterias de íon de lítio. O processo de reciclagem envolve métodos mecânicos e hidrometalúrgicos, com emissão zero de CO², garantindo assim a destinação adequada dos resíduos no final de sua vida útil.



Reformulação da Apresentação Institucional

Na data da divulgação deste resultado, a Tegma disponibilizou em seu site de Relações com Investidores uma versão reformulada de sua Apresentação Institucional, com novas informações e melhorias de layout. Essa nova versão buscou trazer mais informações a respeito de outras iniciativas da Tegma além da logística de veículos novos, como a *Joint Venture* GDL, a *startup* Rabbot e a operação de logística de veículos empregados, a Fastline. Buscou-se também trazer informações sobre o mercado automotivo brasileiro.

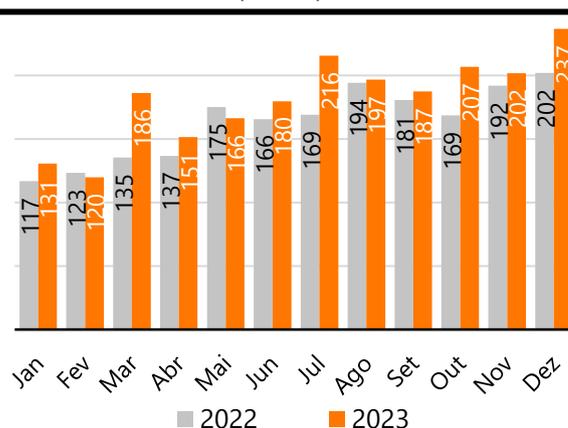
Mercado automotivo

A **venda de veículos no mercado doméstico** no 4T23 foi 14,7% superior [11,2% superior em 2023] na comparação anual. Esse desempenho advém da melhora das condições econômicas no país, como a queda do desemprego e a melhora da renda e da produtividade do trabalho. Pode-se afirmar, ainda, que houve o início de uma melhora das condições de financiamento de veículos no país. A crise de escassez de componentes que impactou negativamente as vendas no ano de 2022 foi solucionada, o que influenciou positivamente o desempenho das vendas no ano de 2023. Cabe destacar que depois de três anos de estagnação, as vendas destinadas aos consumidores finais no Brasil aumentaram quase 11% em 2023, em função dos mesmos motivos citados anteriormente. As **exportações**, por sua vez, caíram 30,5% no 4T23 vs o 4T22 e 15,1% em 2023 vs 2022, em função principalmente da queda das vendas nos mercados do Chile e da Colômbia, assim como do aumento da participação das montadoras chinesas nos mercados da América Latina.

A redução de 3,9% da **produção de veículos** no 4T23 vs o 4T22 pode ser explicada pela estratégia de redução de estoque das montadoras (que se reduziu em 20% vs setembro de 2023), assim como pela queda das vendas de exportação para a América do Sul. Além desses fatores, a venda de veículos importados no Brasil apresentou um crescimento de 42% no 4T23 na comparação anual, contribuindo ainda mais para pressionar a produção nacional. Apesar disso, no ano de 2023 a produção apresentou uma estabilidade (crescimento de 1%), já que os fatores descritos acima foram compensados por uma melhora na disponibilidade de componentes, em especial semicondutores, e pelo melhor desempenho das vendas domésticas.

Os **estoques**² em dezembro de 2023 foram de 210,1 mil veículos (25 dias de vendas), vs 188,0 mil veículos em dezembro de 2022 (26 dias).

Gráfico 1 – Quantidade de veículos vendidos no mercado doméstico (em mil)



Fonte: ANFAVEA

² Fonte ANFAVEA, incluindo veículos pesados, ônibus e máquinas agrícolas

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Tabela 1 - Dados mercado automotivo	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Venda de veículos e comerciais leves	720,9	2.562,5	7,3%	6,3%	671,6	2.410,7
Doméstico	645,4	2.180,2	14,7%	11,2%	562,9	1.960,5
Exportação	75,5	382,2	-30,5%	-15,1%	108,7	450,3
Produção de veículos e comerciais leves	538,4	2.202,1	-3,9%	1,2%	560,3	2.176,2
Vendas de veículos e comerciais leves importados	113,1	344,0	41,8%	28,9%	79,8	267,0
Estoques (concessionárias e montadoras)	210,1	-	11,8%	-	188,0	-
Estoques (concessionárias e montadoras em dias)	25	-	-4%	-	26	-

Fonte: ANFAVEA, Fenabrave

(em mil, exceto os estoques em dias)

Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva

A **quantidade de veículos transportados** pela Tegma no 4T23 foi de 175,3 mil, 6,3% superior na comparação anual [639,9 mil em 2023, 9,3% superior vs 2022]. Essa quantidade se refletiu em um *market share* de 24,3% no 4T23 [25,0% em 2023] (-0,3 p.p. vs 4T22 e +0,7 p.p. vs 2022). O crescimento da quantidade de veículos transportados no trimestre foi proveniente principalmente do crescimento das vendas de veículos no mercado doméstico. Já o crescimento no ano de 2023 foi proveniente, além do crescimento das vendas de veículos no mercado doméstico, da expansão do *market share*, que refletiu a recuperação de vendas de um importante cliente.

A **distância média das viagens domésticas** no 4T23 foi de 1.150 km, estável na comparação anual [1.124 km em 2023, 3,8% inferior na comparação anual]. Um dos motivos que podem explicar a redução na comparação anual para o ano de 2023 é a alta da participação das vendas de veículos nas regiões sul-sudeste (que são as maiores produtoras de veículos), concentrando quase 75% do licenciamento nacional, vs 68% em 2021 (Fonte: FENABRAVE). A **distância média das exportações**, por sua vez, aumentou 8,1% no 4T23, na comparação anual (18,7% em 2023), em decorrência da maior participação do transporte rodoviário de veículos para o Mercosul em comparação com o transporte ao porto. Esse aumento da distância média das exportações, aliado ao aumento da participação das viagens domésticas no conjunto das viagens, resultou em um crescimento de 4,8% da **distância média consolidada** no 4T23 (+1,7% em 2023).

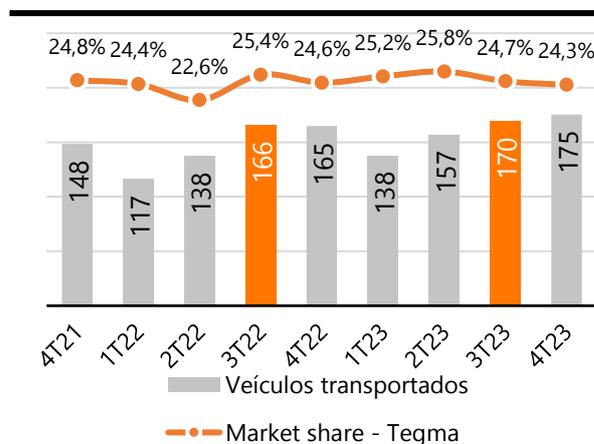
Gráfico 2 – Quantidade de veículos transportados Tegma (em mil) e *market share* da Tegma

Tabela 2 - Dados operacionais	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Veículos transportados (mil)	175,3	639,9	6,3%	9,3%	164,9	585,3
Doméstico	158,5	554,6	13,4%	16,8%	139,7	474,7
Exportação	16,8	85,2	-33,1%	-23,0%	25,2	110,6
<i>Market share % *</i>	<i>24,3%</i>	<i>25,0%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>24,3%</i>
Km média por veículo (km)	1.077,3	1.021,2	4,8%	1,7%	1.027,7	1.004,0
Doméstico	1.150,5	1.124,1	0,2%	-3,8%	1.148,1	1.168,9
Exportação	388,6	351,9	8,1%	18,7%	359,5	296,5

* Considerando o denominador as Vendas de Veículos e Comerciais Leves na página anterior.

(em mil, exceto km média)

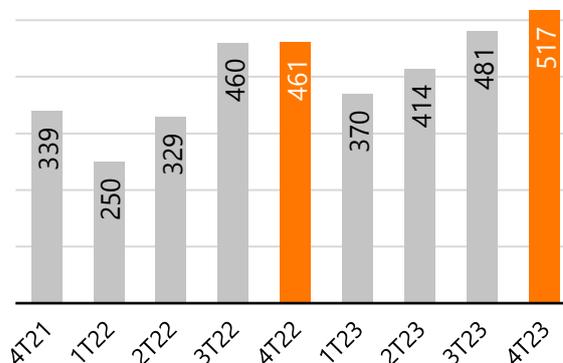
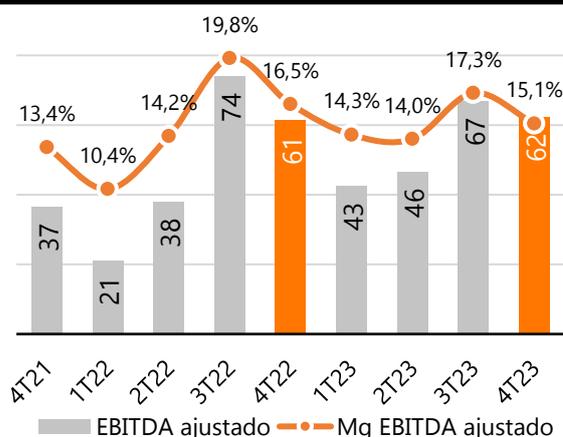
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Resultados – Divisão de Logística Automotiva**

A **receita bruta** da Divisão de Logística Automotiva no 4T23 foi R\$ 516,8 milhões, 12,0% superior [R\$ 1,8 bilhão em 2023, +18,7%] na comparação anual. Esse desempenho é explicado principalmente e positivamente pelo: i) aumento de 6,3% da quantidade de veículos transportados no 4T23 [9,3% em 2023] na comparação anual, ii) pelo aumento de 4,8% da distância média no 4T23 [1,7% em 2023] na comparação anual e iii) pelos reajustes de tarifas de transporte e serviços logísticos realizados em 2023. Vale ressaltar que a grande oscilação do preço do diesel em 2022 e 2023 se refletiu em reajustes de tarifas tanto positivos quanto negativos nesse período. Destaca-se também o bom desempenho dos serviços logísticos no trimestre e no ano de 2023, assim como da controlada Fastline, responsável pela logística de veículos empregados.

O crescimento das **deduções da receita bruta** do 4T23 vs o 4T22, maior que o crescimento da receita bruta, se deu em função de descontos a clientes que foram concedidos no 4T23, relacionados a um desca-samento do repasse da queda do preço do Diesel de períodos anteriores (R\$ 3,5 milhões). Quando consideramos o ano de 2023, o mesmo efeito se repete no 2T23, totalizando no exercício R\$ 5,3 milhões.

A **margem bruta** da divisão no 4T23 foi de 19,9%, 0,4 p.p inferior na comparação anual. Esse desempenho é resultado do desconto comercial mencionado nas deduções da receita bruta (-0,7 p.p) e do realinhamento das tarifas de transporte aos níveis dos preços do diesel do 4T23. A retração da margem em 2023 vs 2022 [19,6% em 2023, -0,2 p.p vs 2022], é consequência do efeito dos descontos comerciais mencionados nas deduções da receita bruta (-0,3 p.p) e do efeito realinhamento das tarifas de transporte aos níveis dos preços do diesel de 2023.

A **margem EBITDA** da divisão no 4T23 foi de 15,1%, 1,4 p.p. inferior à margem EBITDA **ajustada** do 4T22. Esse desempenho ocorreu em função: i) do desconto comercial mencionado nas deduções da receita bruta (-0,7 p.p), ii) do realinhamento das tarifas de transporte aos níveis dos preços do diesel de 2023 e iii) do crescimento das despesas gerais e administrativas. Sobre o crescimento das despesas, se o evento extraordinário do 4T22 de R\$ 5,5 milhões³ positivo fosse desconsiderado, essas teriam apresentado um aumento de 29,1% vs o 4T22. Essa evolução pode ser explicada por: i) despesas *intercompany* pontuais que tiveram contrapartida na receita (R\$ 1,7 milhão), ii) pelo aumento de despesas de consultoria e de honorários advocatícios e iii) pela adequação das equipes áreas administrativas. No ano de 2023, a margem EBITDA foi 15,3%, 0,7% inferior vs 2022, em função i) dos descontos comerciais mencionados nas deduções da receita bruta (-0,3 p.p), ii) do realinhamento das tarifas de transporte aos níveis dos preços do diesel de 2023, além do iii) aumento de 20,3% das despesas, cujos motivos serão explicados na seção de resultados consolidados.

Gráfico 3 – Receita bruta automotiva (R\$ mi)**Gráfico 4 – EBITDA ajust. Log automotiva (R\$ mi)**

³ Crédito tributário da Controlada Catlog no montante de R\$ 5,5 milhões. Para mais detalhes, ver seção [Reconciliação do EBITDA](#).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Tabela 3 DRE da Divisão de Logística Automotiva	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Receita bruta	516,8	1.781,7	12,0%	18,7%	461,5	1.500,7
Deduções da receita bruta	(103,4)	(354,6)	16,1%	23,4%	(89,1)	(287,2)
Receita líquida	413,4	1.427,1	11,0%	17,6%	372,4	1.213,4
Custos dos serviços prestados	(331,1)	(1.147,1)	11,6%	17,9%	(296,8)	(972,9)
Resultado bruto	82,3	280,0	8,7%	16,4%	75,7	240,5
Margem bruta%	19,9%	19,6%	-0,4 p.p.	-0,2 p.p.	20,3%	19,8%
Despesas	(29,8)	(99,7)	69,3%	20,3%	(17,6)	(82,8)
Resultado operacional/EBIT	52,4	180,3	-9,7%	14,4%	58,0	157,6
(-) Depreciação e amortização	(10,0)	(37,9)	12,1%	6,8%	(8,9)	(35,4)
EBITDA	62,4	218,2	-6,8%	13,0%	66,9	193,1
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	(5,5)	1,2
EBITDA ajustado	62,4	218,2	1,5%	12,3%	61,5	194,3
Margem EBITDA ajustado %	15,1%	15,3%	-1,4 p.p.	-0,7 p.p.	16,5%	16,0%

Resultados – Divisão de Logística Integrada

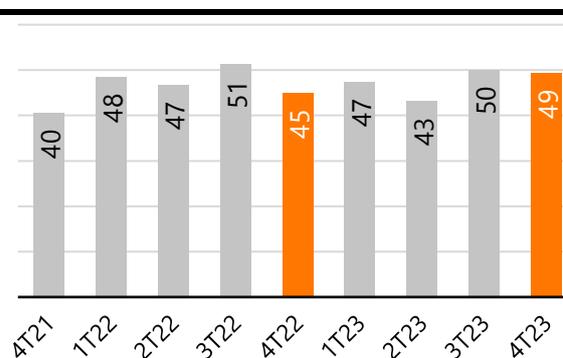
A receita bruta da Divisão de Logística Integrada no 4T23 foi R\$ 49,2 milhões, 9,8% superior na comparação anual, devido principalmente ao crescimento das receitas provenientes da operação de **Logística Industrial**, que apresentou crescimento de receitas tanto na **operação de químicos** quanto na **operação de eletrodomésticos**.

O crescimento da **operação de químicos** no 4T23 na comparação anual é fruto, principalmente, do novo contrato de transporte de Barrilha conforme apresentado na Divulgação de Resultados do 3T23. A **operação de eletrodomésticos** apresentou recuperação de receitas no 4T23 na comparação anual em virtude da tímida recuperação de volumes. A redução da receita bruta da divisão de 0,8% em 2023 na comparação anual reflete, principalmente, o efeito operacional decorrente da renovação da frota de caminhões-silo da operação de químicos, conforme explicado nas Divulgações de Resultados do 2º e 3º trimestres de 2023.

A **margem bruta** da divisão no 4T23 foi de 22,8%, 4,1 p.p. superior na comparação anual, em função do aumento de volumes e receitas e consequente diluição de custos fixos. Por sua vez, a retração de 1,5 p.p da margem em 2023 na comparação com 2022 reflete, principalmente, a queda da receita decorrente da questão operacional já mencionada que impactou a operação de químicos, no 2T23 e no 3T23.

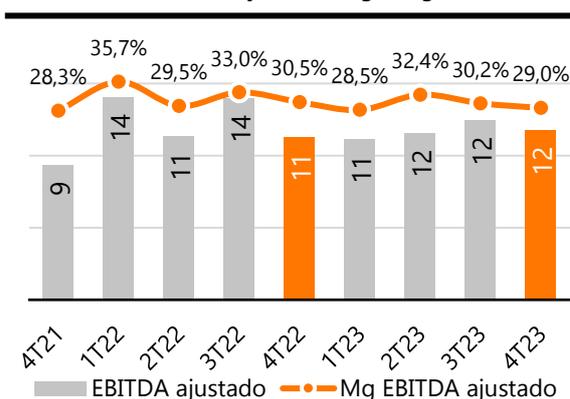
continua...

Gráfico 5 – Receita bruta Log Integrada (R\$ mi)



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

A **margem EBITDA** da divisão de Logística Integrada foi de 29,0% no 4T23, 1,4 p.p. inferior na comparação anual, impactado negativamente pela baixa de ativos operacionais, por um estorno de Crédito de PIS e CO-FINS e por uma contingência judicial, que somaram R\$ 1,9 milhão. Já a queda de margem EBITDA de 2,3 p.p em 2023 em relação à 2022 pode ser atribuída aos menores volumes movimentados tanto na operação de logística voltada ao setor de eletrodomésticos quando ao de químicos.

Gráfico 6 – EBITDA ajustado Log integrada (R\$ mi)**Tabela 4**

DRE da Divisão de logística integrada	4T23	2023	Var % vs			
			4T22	2022	4T22	2022
Receita bruta	49,2	189,7	9,8%	-0,8%	44,8	191,2
Armazenagem	1,2	5,5	-22,4%	21,5%	1,6	4,5
Logística industrial	48,0	184,2	10,9%	-1,3%	43,3	186,7
Deduções da receita bruta	(8,8)	(33,4)	12,0%	-2,2%	(7,9)	(34,1)
Receita líquida	40,4	156,3	9,3%	-0,5%	37,0	157,1
Custos dos serviços prestados	(31,2)	(124,6)	3,8%	1,4%	(30,0)	(122,9)
Resultado bruto	9,2	31,8	33,1%	-7,1%	6,9	34,2
Margem bruta%	22,8%	20,3%	4,1 p.p.	-1,5 p.p.	18,8%	21,8%
Despesas	(1,7)	(1,8)	1.021,5%	46,7%	(0,2)	(1,2)
Resultado operacional/EBIT	7,5	30,0	10,9%	-9,1%	6,8	33,0
(-) Depreciação e amortização	(4,2)	(16,9)	-6,1%	-4,3%	(4,5)	(17,6)
EBITDA	11,7	46,8	4,2%	-7,4%	11,3	50,6
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	11,7	46,8	4,2%	-7,4%	11,3	50,6
Margem EBITDA ajustado %	29,0%	30,0%	-1,4 p.p.	-2,3 p.p.	30,5%	32,2%

Resultados - Consolidado

O crescimento na comparação anual das **receitas consolidadas** da Companhia no 4T23 se deu em função do aumento da quantidade de veículos transportados e da distância média no período, além do crescimento nas receitas da Divisão de Logística Integrada. Já o crescimento da receita no ano de 2023 é decorrente da melhora do mercado automotivo no Brasil, somado ao crescimento da operação de logística de veículos emplacados, a Fastline, além do crescimento das atividades de gestão de pátios e dos serviços automotivos da Divisão de Logística Automotiva.

O crescimento das **deduções da receita bruta** do 4T23 e de 2023 acima do crescimento registrado pela receita bruta tem como principal motivo os dois descontos comerciais concedidos ao longo de 2023 na Divisão de Logística Automotiva, conforme explicado na respectiva seção.

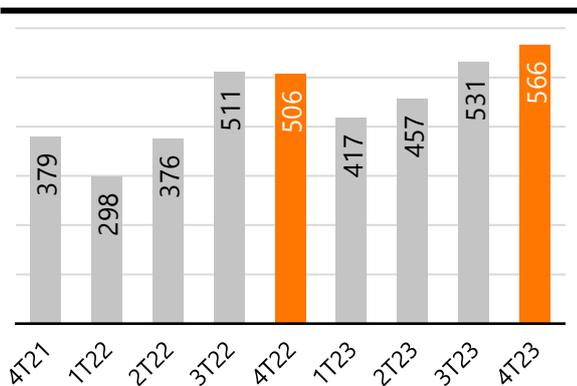
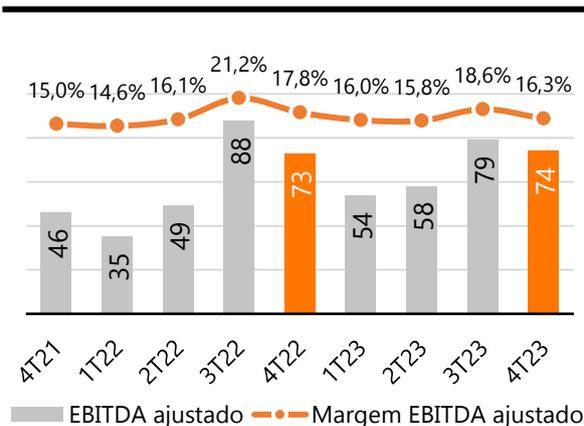
A **margem bruta** consolidada do 4T23 foi de 20,2% estável na comparação anual, desempenho explicado: i) negativamente pelo desconto comercial mencionado nas deduções da receita (-0,6 p.p) e pelo realinhamento das tarifas de transporte aos níveis dos preços do diesel de 2023, conforme explicado na seção específica da Divisão Automotiva e ii) positivamente, pela expansão de margem bruta da Divisão de Logística integrada. A queda de 0,4 p.p da margem bruta em 2023 vs 2022 pode ser atribuída: i) aos descontos comerci-

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

ais mencionados anteriormente (-0,3 p.p), ii) ao realinhamento das tarifas da operação automotiva já mencionado e iii) ao processo de renovação da frota de carretas-silo da operação de químicos da logística integrada, que reduziu os volumes transportados/armazenados e as receitas em 2023, conforme explicado nos 2T23 e no 3T23.

As **despesas** no 4T23 foram R\$ 31,6 milhões, 77,5% superiores na comparação anual. Em uma base comparável, desconsiderando-se o evento não recorrente do 4T22, que reduziu em R\$ 5,5 milhões⁴ as despesas daquele trimestre, as despesas do 4T23 teriam aumentado em 35,5% na comparação anual. Esse crescimento se deu em função: i) dos impactos diretos na estrutura administrativa (dissídio e adequação das equipes administrativas), ii) de despesas *intercompany* pontuais que têm contrapartida na receita (R\$ 1,7 milhão), iii) do aumento de despesas de consultoria e de honorários advocatícios e iv) dos eventos mencionados na explicação do EBITDA da Divisão de Logística Integrada, que somaram R\$ 1,9 milhão. No ano de 2023, as despesas totalizaram R\$ 101,5 milhões, 20,7% superiores às despesas de 2022. Esse crescimento é de corrente principalmente dos impactos diretos na estrutura administrativa (dissídio, criação de nova posição de Diretoria e adequação das equipes administrativas). Além disso, outros eventos somaram R\$ 6,5 milhões negativos: i) as despesas mencionadas no item ii da explicação trimestral acima, ii) o aumento de despesas com consultoria e de honorários advocatícios, iii) maiores despesas comerciais e iv) aumento de contingências judiciais.

A **margem EBITDA** do 4T23 foi de 16,3%, uma redução de 1,4 p.p. na comparação com o EBITDA **ajustado** do 4T22. A queda no 4T23 ocorreu em função do desconto comercial concedido na Divisão Automotiva (-0,6 p.p), do impacto do realinhamento das tarifas de transporte aos níveis dos preços do diesel de 2023 na Divisão Automotiva e do aumento das despesas administrativas no período, explicados acima. Em 2023 a margem EBITDA foi de 16,7%, 1,1 p.p inferior na comparação anual. Essa redução é consequência do desconto comercial (-0,2 p.p) e do realinhamento das tarifas da operação automotiva já mencionados, além do crescimento das despesas administrativas no período.

Gráfico 7 – Receita Bruta Consolidada (R\$ mi)**Gráfico 8** – EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)

continua...

⁴ Crédito tributário reconhecido pela controlada Catlog

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Tabela 5 DRE Consolidado	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Receita bruta	566,0	1.971,4	11,8%	16,5%	506,3	1.691,9
Deduções da receita bruta	(112,2)	(388,0)	15,8%	20,7%	(96,9)	(321,4)
Receita líquida	453,8	1.583,5	10,8%	15,5%	409,4	1.370,5
Custos dos serviços prestados	(362,3)	(1.271,7)	10,9%	16,0%	(326,8)	(1.095,8)
Resultado bruto	91,5	311,8	10,8%	13,5%	82,6	274,7
Margem bruta%	20,2%	19,7%	-	-0,4 p.p.	20,2%	20,0%
Despesas	(31,6)	(101,5)	77,5%	20,7%	(17,8)	(84,1)
Resultado operacional/EBIT	60,0	210,3	-7,5%	10,3%	64,8	190,6
(-) Depreciação e amortização	(14,2)	(54,8)	6,0%	3,1%	(13,4)	(53,1)
EBITDA	74,1	265,0	-5,2%	8,8%	78,2	243,7
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	(5,5)	1,2
EBITDA ajustado	74,1	265,0	1,9%	8,2%	72,7	244,9
Margem EBITDA ajustado %	16,3%	16,7%	-1,4 p.p.	-1,1 p.p.	17,8%	17,9%

O aumento do **resultado de dívidas e aplicações financeiras** positivo de quase 100% em 4T23 decorre principalmente da maior razão caixa/dívida da companhia e do menor *spread* da dívida bruta sobre o CDI. A evolução positiva para 2023 é decorrente dos mesmos fatores. No 4T23, o **resultado financeiro** foi positivo em R\$ 2,2 milhões positivo [R\$ 8,5 milhões positivos em 2023] vs R\$ 7,1 milhões positivos no 4T22 [R\$ 6,7 milhões positivos em 2022]. O aumento dos juros sobre arrendamento em 2023 reflete renovações de contratos de aluguel relevantes ao longo do ano. Para a correta comparação, vale o destaque que o resultado financeiro do 4T22 foi positivamente impactado no montante de R\$ 6,2 milhões⁵ e o resultado financeiro de 2023 foi positivamente impactado em R\$ 2,8 milhões, resultantes da atualização monetária de créditos tributários reconhecidos nos últimos anos.

Tabela 6 - Resultado financeiro	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Receita de aplicações financeiras	7,8	29,3	52,9%	66,1%	5,1	17,6
Despesa de juros	(3,1)	(12,6)	14,2%	9,0%	(2,7)	(11,6)
Resultado proveniente de dívidas e aplicações financeiras	4,6	16,7	98,2%	175,4%	2,3	6,1
Juros sobre arrendamento	(2,5)	(9,6)	64,6%	82,3%	(1,5)	(5,3)
Correção monetária crédito de PIS/COFINS	-	2,8	-	-54,8%	6,2	6,2
Outras despesas e receitas financeiras	0,1	(1,0)	-42,1%	234,5%	0,1	(0,3)
Resultado financeiro	2,2	8,9	-69,1%	33,1%	7,1	6,7

A **equivalência patrimonial**⁶, mostrada na tabela desta seção e na página seguinte, foi positiva em R\$ 4,4 milhões no 4T23. Esse resultado é explicado principalmente pelos lucros auferidos pela *Joint Venture* GDL, como demonstrado na tabela abaixo, que mostra 100% do seu resultado. O crescimento da **receita líquida** da *Joint Venture* no 4T23 e em 2023 decorre principalmente do crescimento no serviço de armazenamento de veículos importados (a venda de veículos importados no Brasil cresceu 42% no 4T23 vs

Tabela 7 Resultado GDL (100%)	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Receita líquida	47,6	160,5	55,0%	36,4%	30,7	117,6
Lucro oper/EBIT	12,2	49,6	66,7%	53,8%	7,3	32,3
Mg oper/EBIT %	25,7%	30,9%	1,8 p.p.	3,5 p.p.	23,9%	27,4%
Lucro líquido	9,0	34,1	81,9%	58,0%	5,0	21,6
Margem líquida %	18,9%	21,2%	2,8 p.p.	2,9 p.p.	16,1%	18,3%

⁵ O resultado financeiro do 4T22 foi impactado pela correção monetária do crédito tributário da Catlog no montante de R\$ 6,2 milhões.

⁶ 50% da empresa GDL (armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo), 49% da empresa não operacional Catlog até agosto/22 e 16% da Rabbot a partir de agosto/22.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

4T22). Cabe o destaque para o crescimento das vendas de veículos importados elétricos em dezembro de 2023, que foram impulsionadas pelo anúncio da taxa gradual sobre a importação de veículos eletrificados a partir de janeiro de 2024. O crescimento das margens operacional e líquida é fruto do crescimento da receita aliado à eficiência operacional de custos e despesas.

Conforme pode-se observar na Tabela 8, a alíquota de **imposto de renda** do 4T23 foi de 23,4% [22,7% em 2023]. Os principais fatores que reduziram a alíquota efetiva no trimestre em comparação com a alíquota nominal foram o pagamento de juros sobre capital próprio, a exclusão da receita do crédito outorgado de ICMS da base de apuração do imposto e a equivalência patrimonial do período.

Vale destacar que a Lei 14.789 de 29 de dezembro de 2023 que entrou em vigor em 1º de janeiro de 2024 estabeleceu a tributação de quaisquer incentivos fiscais, inclusive o crédito presumido de ICMS, que passará a compor a base de cálculo do IRPJ/CSLL. Além disso, essa Lei alterou alguns aspectos contábeis na formação da base de cálculo dos Juros sobre Capital Próprio - JCP, sem que isso represente impacto na política de distribuição de resultados.

Tabela 8 - Alíquota de IR	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Resultado antes do IR e da CS	66,6	235,5	-10,1%	13,3%	74,1	207,9
<i>Alíquota nominal</i>	-34%	-34%	-	-	-34%	-34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	(22,6)	(80,1)	-10,1%	13,3%	(25,2)	(70,7)
Crédito outorgado ICMS	2,8	9,7	17,3%	21,1%	2,4	8,0
Juros sobre capital próprio	3,1	9,6	40,0%	54,7%	2,2	6,2
Equivalência Patrimonial	1,5	5,5	109,7%	53,7%	0,7	3,6
Outros	(0,4)	1,6	-	-65,0%	2,6	4,6
Imposto de renda e contribuição social	(15,6)	(53,6)	-9,6%	11,1%	(17,2)	(48,2)
<i>Alíquota Efetiva</i>	<i>-23,4%</i>	<i>-22,7%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>0,5 p.p.</i>	<i>-23,3%</i>	<i>-23,2%</i>

O **lucro líquido** do 4T23 foi de R\$ 51,0 milhões, com uma margem de 11,2%. Desconsiderando-se o impacto positivo de R\$ 8,2 milhões no lucro líquido do 4T22, decorrente do evento não recorrente reconhecido naquele trimestre, o lucro líquido do 4T23 seria 4,9% superior, ou uma margem líquida 0,5% inferior na comparação anual. A pequena retração da margem líquida decorre da queda da margem operacional/EBIT. Em 2023, o lucro líquido foi de R\$ 181,9 milhões, se refletindo em uma perda de 0,2 p.p da margem líquida. A quase estabilidade da margem líquida em um período de crescimento das receitas pode ser atribuída à redução da margem operacional, apesar melhora dos resultados via equivalência patrimonial da GDL e ao aumento do resultado financeiro positivo.

Tabela 9 – Resultado Consolidado	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Resultado operacional/EBIT	60,0	210,3	-7,5%	10,3%	64,8	190,6
Equivalência Patrimonial	4,4	16,3	109,7%	53,8%	2,1	10,6
Resultado financeiro	2,2	8,9	-69,1%	33,1%	7,1	6,7
Resultado antes do IR e da CS	66,6	235,5	-10,1%	13,3%	74,1	207,9
Imposto de renda e contribuição social	(15,6)	(53,6)	-9,6%	11,1%	(17,2)	(48,2)
Lucro líquido	51,0	181,9	-10,2%	13,9%	56,8	159,7
<i>Margem líquida %</i>	<i>11,2%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-2,6 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,7%</i>

Fluxo de caixa

O **caixa líquido proveniente das atividades operacionais** no 4T23 foi de R\$ 15,9 milhões, em decorrência do positivo resultado operacional da empresa, conforme explicado nas seções anteriores, apesar de um au-

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

mento de seis dias no ciclo de caixa em dezembro de 2023 vs setembro de 2023, conforme pode ser observado no gráfico 9 na página seguinte. Adicionalmente, nesse 4T23 a Companhia utilizou R\$ 4,1 milhões de créditos tributários, o que contribuiu positivamente com o fluxo de caixa operacional. Em 2023, a rubrica foi positiva em R\$ 216,4 milhões, R\$ 8,6 milhões superior ao registrado em 2022, em função principalmente da melhora do resultado operacional em 2023.

O **caixa líquido proveniente das atividades de investimentos** do 4T23 foi negativo em R\$ 2,6 milhões em função, principalmente: i) do **CAPEX "caixa"** de R\$ 8,8 milhões e ii) do recebimento de R\$ 5,5 milhões de dividendos *Joint Venture* GDL. Em 2023 o caixa líquido proveniente das atividades de investimentos foi negativo em R\$ 29,7 milhões, principalmente em decorrência: i) do **CAPEX "caixa"** de R\$ 42,7 milhões, ii) do recebimento de R\$ 14,7 milhões de dividendos da *Joint Venture* GDL e iii) de R\$ 3,0 milhões referentes a pagamentos complementares à aquisição de participação acionária remanescente da empresa não-operacional Catlog, realizada em setembro de 2022.

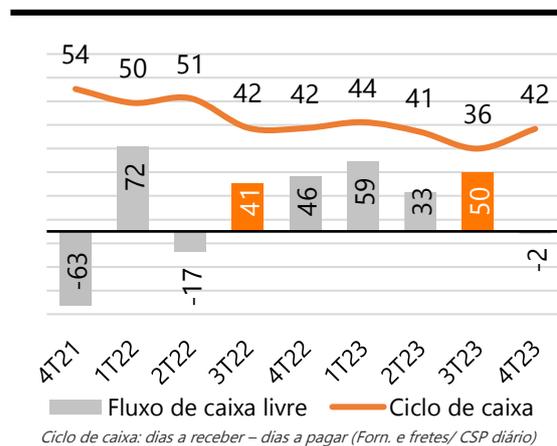
Com relação ao CAPEX, mostrado na tabela abaixo à direita, que somou R\$ 10,6 milhões no 4T23, os investimentos mais relevantes foram: i) a aquisição de caminhões-silo para a renovação da frota própria da operação de químicos, que totalizou R\$ 3,7 milhões e ii) investimento na implantação do novo ERP, no valor de R\$ 1,8 milhão. O CAPEX de 2023 foi de R\$ 33,2 milhões e o investimento que mais se destacou no período foi a renovação de frota de carretas-silo para a operação de químicos (R\$ 8,6 milhões). Os outros três investimentos mais relevantes do ano somam R\$ 5,2 milhões, como o investimento na implantação do novo ERP, a reforma de um armazém da operação de químicos e a compra de licença de software. A diferença entre o CAPEX "caixa" e o CAPEX do acumulado do ano foi explicada no Earnings release do 1T23.

Tabela 10 - CAPEX Consolidado	4T23	4T22	2023	2022
Manutenção & Benfeitorias gerais	3,8	5,1	13,9	11,9
Aquisição de equipamentos logísticos	3,7	11,7	9,7	23,8
TI	3,0	3,4	9,6	9,3
Total	10,6	20,2	33,2	45,0

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 4T23 foi negativo em R\$ 39,4 milhões em razão: i) do pagamento de dividendos e JCP referentes ao 3T23, que somou R\$ 35,6 milhões, ii) dos juros sobre arrendamento (IFRS-16), que somou R\$ 8,8 milhões e iii) da captação de empréstimos e financiamentos que totalizaram R\$ 5,0 milhões. Em 2023, a rubrica foi negativa em R\$ 144,5 milhões em virtude: i) do pagamento de dividendos e JCP que somaram R\$ 112,8 milhões, ii) do pagamento do principal de dívidas, no montante de R\$ 55,0 milhões, iii) dos juros sobre arrendamento (IFRS-16) que somaram R\$ 33,0 milhões e iv) da captação de R\$ 56,3 milhões de empréstimos e financiamentos.

Por fim, o vale o destaque que a estabilidade do Fluxo de Caixa Livre de 2023 vs 2022 tem forte impacto do aproveitamento de créditos tributários em ambos os anos (R\$ 14 milhões em 2023 e R\$ 38 milhões em 2022), o que, se expurgado, incorreria em um aumento de 21% em 2023 vs 2022.

Gráfico 9 - Fluxo de caixa livre (R\$ mi) e ciclo de caixa (dias) consolidados



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Tabela 11 – Fluxo de Caixa Consolidado**

	4T23	4T22	2023	2022
A - Caixa inicial	258,6	137,2	190,3	147,1
1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	15,9	63,0	216,4	207,8
2 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	(2,6)	(6,7)	(29,7)	(28,1)
3 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(39,4)	(3,2)	(144,5)	(136,5)
(=) Caixa final (A + 1 + 2 + 3)	232,5	190,3	232,5	190,3
4 - CAPEX "caixa"	(8,8)	(7,9)	(42,7)	(30,1)
5 - Pagamento de arrendamento mercantil	(8,8)	(8,7)	(33,0)	(35,1)
Fluxo de caixa livre (1 + 4 + 5)	(1,7)	46,3	140,8	142,6

Endividamento e caixa

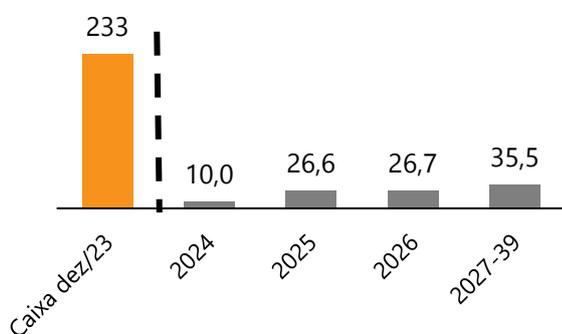
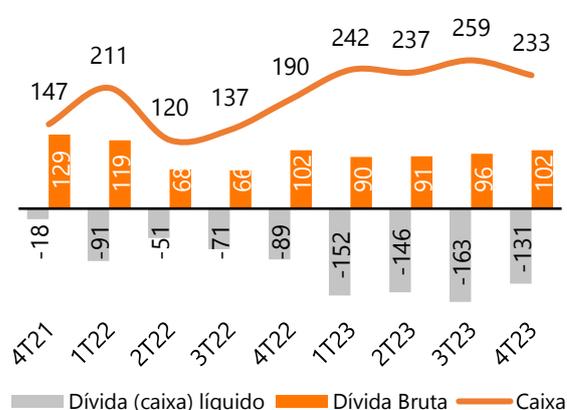
A Companhia continua a apresentar uma estrutura de capital desalavancada no 4T23. A partir do segundo trimestre de 2020, a Tegma passou a apresentar um caixa superior ao endividamento bruto em razão da geração de caixa e da baixa necessidade de CAPEX para manutenção de suas operações.

O **caixa líquido** de dezembro de 2023 foi de R\$ 130,9 milhões, o que representa uma redução frente à posição de setembro de 2023, que foi de R\$ 162,8 milhões, em função do aumento do ciclo de caixa no 4T23.

O **índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM** não pôde ser aplicado, visto que a Companhia apresentou caixa líquido. O cálculo do índice de cobertura (que equivale a **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro**) do 4T23 não é aplicável em função de nos últimos 12 meses o resultado financeiro da empresa ser positivo. Os *covenants* da Companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

Conforme informado na Divulgação de Resultados do 3T23, em agosto de 2023 a Tegma contratou uma linha de crédito do BNDES na modalidade FINAME Direto, com um adicional de 30% a título de capital de giro (opcional), a uma taxa de SELIC + 1,69% a.a., com pagamento de juros semestrais na carência (três anos), e após este período a amortização do principal será mensal, com vencimento em setembro de 2039, pela empresa Tegma Cargas Especiais Ltda. No 4T23 foram desembolsados R\$ 5,0 milhões dessa linha de crédito para aquisições de carretas silos, destinadas ao transporte de produtos químicos.

O **custo médio total da dívida bruta** da Companhia em 31 de dezembro de 2023 foi de CDI + 1,55%, estável em comparação a setembro de 2023. Em abril de 2023, a Fitch reafirmou o **Rating** da Tegma em A(Bra) com perspectiva estável.

Gráfico 10 – Caixa e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)**Gráfico 11 – Endividamento e caixa consolidado (R\$ mi)**

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Tabela 12 – Endividamento (consolidado)	dez-22	set-23	dez-23
Dívida circulante	59,2	12,0	12,8
Dívida não circulante	42,6	83,8	88,8
Dívida bruta	101,7	95,8	101,6
(-) Caixa	1,6	0,6	1,8
(-) Aplicações financeiras	188,7	258,0	230,7
Dívida (caixa) líquida(o)	(88,6)	(162,8)	(130,9)
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	244,9	263,6	265,0
<i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	6,7	13,9	8,5
<i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>

Retorno sobre o Capital Investido e Valor Econômico Adicionado

Disclaimer: ROIC e EVA não devem ser considerados substitutos de outras medidas contábeis de acordo com o IFRS e podem não ser comparáveis a medidas similares usadas por outras empresas

O **ROIC** do 4T23 foi de 27,2%, uma ligeira redução em comparação ao ROIC do 3T23, em função principalmente da redução das margens da divisão automotiva no 4T23 na comparação anual e do desempenho da divisão da logística integrada em 2023 aquém em termos de receita e de margens.

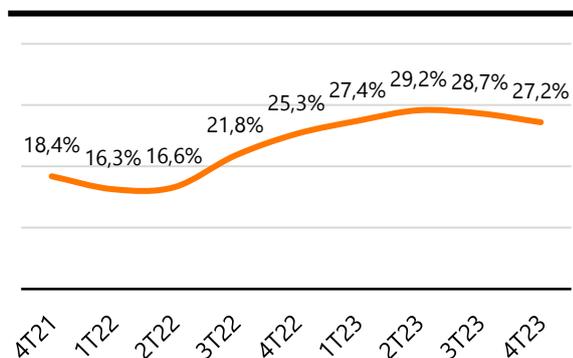
O **EVA** do 4T23, considerando um WACC entre 12% e 17% (intervalo histórico adotado pelos analistas de *sell-side*), foi de R\$52-R\$78 milhões, vs R\$54-79 milhões do 3T23, em função basicamente dos mesmos motivos explicados acima que fizeram o ROIC se retrair na comparação trimestral.

A tendência de recuperação, tanto do ROIC quanto do EVA, que podem observadas desde meados de 2022, conforme pode se observar no gráfico 12 e 13, ocorre em função:

- da recuperação recente do mercado automotivo, da melhora de participação de clientes relevantes nas vendas nacionais e do crescimento de 27% da quantidade de veículos transportados pela divisão automotiva nesse período,
- da melhora do volume de serviços logísticos automotivos,
- da operação de logística de veículos usados (que demanda pouco investimento)

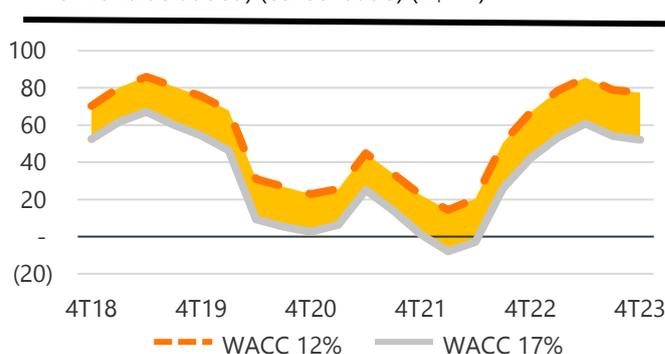
Todas as operações atuais e prospectivas da Tegma passam por uma avaliação utilizando o EVA como critério de geração de valor e de viabilidade.

Gráfico 12 – Retorno sobre o capital investido (ROIC) (consolidado)



ROIC = NOPAT 12 meses / média 4 trimestres da: Dívida líquida + patrimônio líquido - ágio. Reconciliação do indicador no arquivo *Série Histórica.xml* (indicadores)

Gráfico 13 – Valor econômico adicionado – EVA (Economic value added) (consolidado) (R\$ mi)



EVA = NOPAT LTM (ajustado por eventos não recorrentes do EBITDA) - [(capital empregado médio dos últimos 4 trimestres) x (custo médio ponderado de capital (WACC) dos analistas de *sell side*)]. Reconciliação do indicador no arquivo *Série Histórica.xml* (indicadores)

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Reconciliação do EBITDA

Tabela 13 – Reconciliação do EBITDA	4T23	4T22	2023	2022
Lucro Líquido	51,0	56,8	181,9	159,7
(-) Imposto de renda e contribuição social	-15,6	-17,2	-53,6	-48,2
(-) Resultado financeiro	2,2	7,1	8,9	6,7
(-) Depreciação e Amortização	-14,2	-13,4	-54,8	-53,1
(-) Equivalência Patrimonial	4,4	2,1	16,3	10,6
EBITDA	74,1	78,2	265,0	243,7
(-) Contingência cível ex controlada Direct (i)	-	-	-	-6,6
(-) Crédito tributário Catlog (ii)	-	5,5	-	5,5
EBITDA ajustado	74,1	72,7	265,0	244,9

i. Provisão para contingências judiciais da antiga controlada Direct Express, no montante R\$ 6,6 milhões, conforme Notas Explicativas 16 (i) e 23 (ii) das Demonstrações Financeiras de 2022

ii. Crédito tributário aferido pela controlada Catlog, conforme Notas Explicativas 7 (iii) e 23 (i) das Demonstrações Financeiras de 2022

Serviços prestados pelo auditor independente

As demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda. A Tegma informa que contratou do Auditor Independente serviços que não tenha sido de Auditoria Externa. A contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com seus Auditores Independentes está fundamentada em princípios que preservam a independência desses profissionais. Esses princípios, que seguem diretrizes internacionalmente aceitas, consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Nos termos da Resolução CVM 59, a Administração em reunião realizada em 11/03/2024 declara que discutiu, reviu e concordou com as informações expressas no Relatório de Auditoria dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31 de dezembro de 2023.

a) a data da contratação, o prazo de duração, se superior a um ano, e a indicação da natureza de cada serviço prestado:

i) Auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, do exercício findo em 31 de dezembro de 2023 e da revisão das informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, dos trimestres findos em 31 de março, 30 de junho e 30 de setembro de 2023 da Tegma: Data da contratação: 23/01/2023; Prazo de duração: 01/01/2023 a 31/12/2023

ii) Auditoria do Relatório Anual de Sustentabilidade: Data da contratação: 13/03/2023; Prazo de duração: um ano

b) o valor total dos honorários contratados e o seu percentual em relação aos honorários relativos aos serviços de auditoria externa:

Auditoria do Relatório Anual de Sustentabilidade: R\$ 50 mil; 5,4% em relação aos honorários relativos aos serviços de auditoria externa

c) a política ou procedimentos adotados pela Companhia para evitar a existência de conflito de interesse, perda de independência ou objetividade de seus auditores independentes:

A Política de Contratação de Serviços Extra Auditoria aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia em 27 de abril de 2023 determina que qualquer serviço extra auditoria precisa ser aprovado pelo Comitê de Auditoria não Estatutário.

d) um resumo da justificativa apresentada pelo auditor à administração do emissor sobre os motivos pelo qual entendeu que a prestação de outros serviços não afetava a independência e a objetividade necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria externa:

Há atendimento as regras de independência e não existência de prestação de outros serviços que não sejam de asseguarção.



TegInvest: o Podcast de RI da Tegma

Segunda temporada
disponível

5

A operação da GDL e as oportunidades na armazenagem geral e alfandegada

6

Os diferenciais da Tegma na logística *inbound* de partes e peças na indústria

7

Como funciona a operação da gestão de pátios na Logística de Veículos?

8

A Sustentabilidade em uma empresa de logística como a Tegma

Ouçá no Spotify™
pelo QR ao lado:



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Composição acionária

Categoria	# ações TGMA3 ON	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física e não controladores)	515.073	1%
Administradores	101	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	34.001.536	52%
Ações em circulação	32.001.379	48%
Total de Ações	66.002.915	100%

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações dos resultados do período
(em R\$ milhões)

DRE	4T23	2023	Var % vs		4T22	2022
			4T22	2022		
Receita bruta	566,0	1.971,4	11,8%	16,5%	506,3	1.691,9
Deduções da Receita Bruta	(112,2)	(388,0)	15,8%	20,7%	(96,9)	(321,4)
Receita líquida	453,8	1.583,5	10,8%	15,5%	409,4	1.370,5
(-) Custo dos serviços prestados	(362,3)	(1.271,7)	10,9%	16,0%	(326,8)	(1.095,8)
Pessoal	(37,4)	(134,2)	14,7%	15,6%	(32,6)	(116,0)
Fretes	(309,8)	(1.065,5)	12,4%	17,4%	(275,6)	(907,6)
Outros custos	(46,0)	(178,6)	-2,0%	7,5%	(47,0)	(166,2)
Crédito de Pis e Cofins	31,0	106,5	9,2%	13,4%	28,4	94,0
Lucro bruto	91,5	311,8	10,8%	13,5%	82,6	274,7
Despesas gerais e administrativas	(29,2)	(99,2)	23,2%	17,7%	(23,7)	(84,3)
Outras receitas (despesas) líquidas	(2,4)	(2,2)	-	-	5,9	0,2
Lucro operacional	60,0	210,3	-7,5%	10,3%	64,8	190,6
Resultado financeiro	2,2	8,9	-69,1%	33,1%	7,1	6,7
Equivalência patrimonial	4,4	16,3	109,7%	53,8%	2,1	10,6
Lucro antes do IR e da CS	66,6	235,5	-10,1%	13,3%	74,1	207,9
Imposto de renda e contribuição social	(15,6)	(53,6)	-9,6%	11,1%	(17,2)	(48,2)
Lucro/prejuízo líquido	51,0	181,9	-10,2%	13,9%	56,8	159,7
<i>Margem líquida %</i>	<i>11,2%</i>	<i>11,5%</i>	<i>-2,6 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,7%</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Tegma Gestão Logística SA e Controladas**
Balço patrimonial
(em R\$ milhões)

	dez-22	set-23	dez-23
Ativo circulante	496,8	578,4	612,7
Recursos em banco e em caixa	1,9	0,6	1,8
Aplicações financeiras	135,4	258,0	230,7
Contas a receber de clientes	289,1	280,8	345,5
Partes relacionadas	0,0	0,3	0,3
Estoques (almoxarifado)	1,2	0,8	0,8
Imposto de renda e contribuição social	2,2	2,4	2,4
Impostos e contribuições a recuperar	41,2	15,8	11,0
Demais contas a receber	20,3	15,1	14,5
Despesas antecipadas	5,5	4,7	5,7
Ativo realizável a longo prazo	48,4	64,4	65,2
Impostos e contribuições a recuperar	5,6	20,2	20,4
Imposto de renda e contribuição social	13,8	16,7	17,1
Demais contas a receber	1,5	1,5	1,6
Ativo fiscal diferido	7,4	5,6	4,7
Partes relacionadas	1,1	1,1	1,1
Depósitos judiciais	19,0	19,2	20,3
Investimentos	47,1	50,4	49,3
Imobilizado	212,5	228,0	230,5
Intangível	174,3	177,2	176,8
Direito de uso	56,4	67,7	65,1
Ativo não circulante	538,7	587,7	587,0
Total do ativo	1.035,4	1.166,1	1.199,7
	dez-22	set-23	dez-23
Passivo circulante	219,8	180,8	198,1
Empréstimos e financiamentos	56,4	12,0	12,8
Arrendamento	33,8	26,9	29,3
Fornecedores e fretes	30,4	43,5	52,1
Tributos a recolher	19,3	21,9	25,9
Salários e encargos sociais	27,0	32,4	30,2
Demais contas a pagar	31,4	29,8	34,2
Partes relacionadas	0,2	0,7	0,7
Imposto de renda e contribuição social	21,4	13,7	12,9
Passivo não circulante	78,4	164,3	165,1
Empréstimos e financiamentos	10,0	83,8	88,8
Partes relacionadas	0,5	0,5	0,5
Arrendamento	28,0	46,3	41,3
Passivo fiscal diferido	4,6	4,3	3,9
Provisões para demandas judiciais	32,3	26,6	28,0
Passivo atuarial	2,9	2,7	2,5
Patrimônio líquido	736,4	819,5	835,2
Capital social	318,5	318,5	318,5
Reservas de lucros	357,3	428,3	471,3
Lucros acumulados	63,2	75,0	-
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajuste de avaliação patrimonial	(2,3)	(2,0)	(1,8)
Dividendos adicionais propostos	-	-	47,5
Participação dos não controladores	0,8	1,4	1,4
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.035,4	1.166,1	1.199,7

TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A. | DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS | 4T23 | EM R\$ MILHÃO

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Tegma Gestão Logística SA e Controladas**
Demonstrações de fluxo de caixa
(Em R\$ milhões)

	4T23	4T22	2023	2022
Lucro líquido do exercício	51,0	56,8	181,9	159,7
Depreciação e amortização	6,1	5,6	24,3	22,1
Amortização direito de uso	8,0	7,7	30,4	31,0
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	3,1	2,7	12,6	11,6
Provisão para demandas judiciais	1,1	0,4	2,1	6,9
Juros sobre arrendamento	2,5	1,5	9,6	5,3
Equivalência patrimonial	(4,4)	(2,1)	(16,3)	(10,6)
Perda na venda de bens	0,4	0,0	0,2	0,2
Baixa direito de uso / arrendamento	-	-	-	-
(Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber	0,0	0,0	1,1	0,4
Creditos fiscais extemporâneos	-	(15,3)	-	(15,3)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	0,4	5,9	(4,1)	5,3
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	-	-
Ganho na venda de investimento	-	-	-	(0,8)
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	17,3	6,5	60,0	56,0
Contas a receber	(64,8)	(25,0)	(32,6)	(11,8)
Impostos a recuperar	16,7	16,0	54,4	57,8
Depósitos judiciais	(0,6)	(0,2)	(1,0)	0,0
Demais ativos	0,8	6,1	1,7	(7,7)
Fornecedores e fretes a pagar	6,8	6,6	12,2	(13,3)
Salários e encargos sociais	(2,2)	(0,6)	3,9	1,9
Partes relacionadas	0,1	0,5	(0,2)	0,6
Outras obrigações e tributos a recolher	8,3	8,7	2,7	13,5
Variações nos ativos e passivos	(34,9)	12,0	41,1	40,9
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(2,3)	0,0	(14,0)	(11,3)
Juros pagos sobre debêntures	-	-	-	-
Juros pagos sobre arrendamento	(3,2)	(1,6)	(9,3)	(7,0)
Demandas judiciais pagas	(0,1)	(3,2)	(2,8)	(9,6)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11,8)	(7,5)	(40,4)	(20,9)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	15,9	63,0	216,4	207,8
Dividendos recebidos	5,5	1,3	14,7	6,7
Aquisição de intangível	(1,7)	(3,7)	(7,0)	(7,7)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(7,1)	(4,2)	(35,7)	(22,4)
Caixa e equivalentes de caixa - Catlog Logística de Transportes S.A	-	(0,0)	-	0,5
Pagamento de aquisição de investimentos	-	-	(3,0)	(5,9)
Recebimento pela venda de bens	0,7	(0,1)	1,3	0,6
Alienação de investimentos	-	-	-	-
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(2,6)	(6,7)	(29,7)	(28,1)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(35,6)	(27,0)	(112,8)	(74,0)
Captação empréstimos e financiamentos	5,0	32,6	56,3	32,6
Pagamento de empréstimos e financiamentos	-	-	(55,0)	(60,0)
Pagamento de arrendamento	(8,8)	(8,7)	(33,0)	(35,1)
Pagamento de debêntures	-	-	-	-
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(39,4)	(3,2)	(144,5)	(136,5)
Variação de caixa (A + B + C)	(26,1)	53,1	42,2	43,2
Caixa no início do período	258,6	137,2	190,3	147,1
Caixa no final do período	232,5	190,3	232,5	190,3

TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S A | DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS | 4T23 | EM R\$ MILHÃO

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Tegma Gestão Logística SA e Controladas**
Demonstrações de mutação do patrimônio líquido
(em R\$ milhões)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Retenção de lucros	Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Part. dos não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 01 de janeiro de 2022	318,5	38,0	73,7	230,8	22,3	-0,3	-2,3	-	0,6	681,3
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	159,3	0,4	159,7
Incentivos fiscais	-	-	21,3	-	-	-	-	(21,3)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	(51,6)	39,6	-	-	(39,6)	-	(51,6)
Constituição de passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
Tributos diferidos sobre passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Pagamento de dividendos adicionais	-	-	-	-	(22,3)	-	-	-	-	(22,3)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Constituição de Reservas	-	8,0	-	90,5	-	-	-	(98,4)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	318,5	45,9	95,0	269,6	39,6	(0,3)	(2,2)	-	0,9	767,1
Saldos em 1 de outubro de 2022	318,5	38,0	88,6	230,8	-	(0,3)	(2,3)	63,2	0,8	737,2
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	56,7	0,1	56,8
Incentivos fiscais	-	-	6,5	-	-	-	-	(6,5)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	(51,6)	61,9	-	-	(15,0)	-	(4,7)
Constituição de passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
Tributos diferidos sobre passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Pagamento de dividendos adicionais	-	-	-	-	(22,3)	-	-	-	-	(22,3)
Constituição de Reservas	-	8,0	-	90,5	-	-	-	(98,4)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2022	318,5	45,9	95,0	269,6	39,6	(0,3)	(2,2)	-	0,9	767,1
Saldos em 01 de janeiro de 2023	318,5	45,9	95,0	269,6	39,6	(0,3)	(2,2)	-	0,9	767,1
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	182,1	0,5	182,6
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
Incentivos fiscais	-	-	25,3	-	-	-	-	(25,3)	-	-
Constituição de passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Tributos diferidos sobre passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	(73,2)	31,0	-	-	(31,0)	(0,1)	(73,3)
Pagamento de dividendos adicionais	-	-	-	-	(39,6)	-	-	-	-	(39,6)
Constituição de Reservas	-	9,1	-	116,7	-	-	-	(125,8)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	318,5	55,0	120,3	313,1	31,0	(0,3)	(1,8)	-	1,4	837,2
Saldos em 01 de outubro de 2023	318,5	45,9	112,8	269,6	0,0	-0,3	-2,0	75,0	1,4	821,0
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	51,1	(0,1)	51,0
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incentivos fiscais	-	-	7,6	-	-	-	-	(7,6)	-	-
Constituição de passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	0,3	-	-	0,3
Tributos diferidos sobre passivo atuarial	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	(73,2)	87,0	-	-	(9,9)	-	4,0
Pagamento de dividendos adicionais	-	-	-	-	(39,6)	-	-	-	-	(39,6)
Constituição de Reservas	-	9,1	-	99,6	-	-	-	(108,6)	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2023	318,5	55,0	120,3	296,0	47,5	(0,3)	(1,8)	-	1,4	836,5

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**Tegma Gestão Logística SA e Controladoras**
Demonstrações de valor adicionado
(em R\$ milhões)

	4T23	2023	Var % vs			
			4T22	2022	4T22	2022
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	536,2	1.866,4	11,5%	16,0%	481,1	1.609,2
Outras receitas	(0,7)	1,6	-	-85,9%	9,4	11,4
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(0,0)	(1,1)	-88,7%	178,6%	(0,3)	(0,4)
Receitas	535,4	1.866,9	9,2%	15,2%	490,1	1.620,1
Custo dos serviços prestados	(309,8)	(1.065,5)	12,4%	17,3%	(275,6)	(908,1)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(42,9)	(154,2)	-2,0%	4,5%	(43,7)	(147,6)
Insumos adquiridos de terceiros	(352,7)	(1.219,7)	10,4%	15,5%	(319,3)	(1.055,7)
Valor adicionado bruto	182,7	647,2	7,0%	14,7%	170,8	564,4
Depreciação e amortização	(6,1)	(24,3)	8,8%	10,0%	(5,6)	(22,1)
Amortização direito de uso	(8,0)	(30,4)	3,9%	-1,8%	(7,7)	(31,0)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	168,5	592,4	7,1%	15,9%	157,4	511,3
Resultado de equivalência patrimonial	4,4	16,3	109,6%	53,8%	2,1	10,6
Receitas financeiras	9,4	36,6	-19,3%	27,5%	11,6	28,7
Valor adicionado total a distribuir	182,4	645,2	6,5%	17,2%	171,2	550,6
Pessoal e encargos	47,0	171,5	14,3%	16,9%	41,1	146,6
Remuneração direta	36,6	133,1	13,2%	16,4%	32,3	114,3
Benefícios	8,5	30,7	24,5%	20,0%	6,9	25,6
FGTS	1,9	7,7	-2,7%	14,3%	1,9	6,8
Impostos, taxas e contribuições	73,9	256,7	9,5%	18,5%	67,5	216,6
Federais	37,5	131,8	3,6%	16,9%	36,2	112,8
Estaduais	34,6	118,3	16,1%	20,8%	29,9	98,0
Municipais	1,8	6,6	22,9%	12,1%	1,4	5,9
Financiadores	61,5	217,0	-1,8%	15,8%	62,6	187,4
Juros e variações cambiais	7,2	27,6	60,1%	25,7%	4,5	22,0
Aluguéis	3,3	7,5	149,7%	30,5%	1,3	5,7
Dividendos	35,6	73,2	31,7%	41,8%	27,0	51,6
Lucros (prejuízo) retidos	15,5	108,2	-47,9%	0,5%	29,7	107,7
Participação de não controladores nos lucros retidos	(0,1)	0,5	-	35,9%	0,1	0,4
Valor adicionado distribuído	182,4	645,2	6,5%	17,2%	171,2	550,6

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

1 Contexto operacional

A Tegma Gestão Logística S.A. ("Controladora") e suas empresas Controladas ("Companhia") 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; e Transferências portuárias
- **Serviços Logísticos:** 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 dois ou mais fornecedores e entregar os materiais no destino final, sempre em horários pré-estabelecidos); *full truck load* (é o tipo de carga homogênea, geralmente com volume suficiente para preencher completamente uma caçamba ou o baú de um caminhão), transferência de granéis sólidos/líquidos e de peças entre as plantas dos clientes e fornecedores;
- **Armazenagem geral e alfandegada:** englobando armazenagem e gestão de peças e componentes, *cross docking* (sistema de distribuição no qual a mercadoria recebida, em um armazém ou Centro de Distribuição, não é estocada mas sim imediatamente preparada para o carregamento da entrega), *picking* ou separação e preparação de pedidos (na recolha em armazém de certos produtos, podendo ser diferentes em categoria e quantidades, face a pedido de um cliente, de forma a satisfazer o mesmo), manuseio e preparação, armazenagem de granéis químicos líquidos e sólidos, armazenagem *in-house* (na estrutura do cliente), armazenagem de veículos e armazenagem alfandegada dentro de estruturas adequadas à legislação de entrepostos aduaneiros (por meio da *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A);
- **Gestão logística:** envolvendo controle de estoques, abastecimento de linha de produção *just in time*, gestão de embalagens retornáveis, gestão de peças e componentes, gerenciamento de estoque de mercadorias nacionais e importadas e logística reversa.

Em 30 de maio de 2023, alguns dos servidores da Companhia e de suas controladas sofreram ataques cibernéticos. As empresas prontamente reestabeleceram suas atividades de forma a garantir a manutenção dos serviços, sem impacto nos resultados.

2 Relação de entidades controladas, coligada e empreendimentos controlados em conjunto

A Companhia possui os seguintes investimentos:

Controladas diretas e indiretas e empreendimento controlado em conjunto	Participação		Relacionamento
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	
Tegma Cargas Especiais Ltda. ("TCE")	100%	100%	Controlada direta
Tegma Logística de Armazéns Ltda. ("TLA")	100%	100%	Controlada direta
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. ("Tegmax")	100%	100%	Controlada direta
Tegma Logística de Veículos Ltda. ("TLV") (i)	-	100%	Controlada direta

Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. ("Niyati")	100%	100%	Controlada direta
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. ("TegUp")	100%	100%	Controlada direta
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda. ("Tech Cargo")	100%	100%	Controlada direta
Catlog Logística de Transportes S.A. ("Catlog") (i) (ii)	100%	100%	Controlada direta
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	50%	50%	Controlado em conjunto
Fastline Logística Automotiva Ltda ("Fastline")	83%	83%	Controlada indireta
Rabbot Technologies Ltd (iii)	16%	16%	Coligada indireta

- (i) Em continuidade ao plano de simplificação da estrutura societária e visando obter ganhos operacionais e financeiros na utilização de ativos, em janeiro de 2023 a controlada Tegma Logística de Veículos Ltda. foi incorporada pela controlada Catlog Logística de Transportes S.A.
- (ii) Em 15 de setembro de 2022, a Companhia adquiriu 51% na participação da empresa coligada Catlog Logística de Transporte S.A., totalizando 100% da participação societária, tornando-a controlada direta da Companhia. A Catlog foi responsável por operações de logística de veículos até o ano de 2014, quando então seu principal e único contrato comercial foi rescindido. Desde aquela data, a empresa permaneceu inativa. A aquisição das ações remanescentes da Catlog faz parte de um plano de simplificação societária e utilização de ativos. Para tanto, em janeiro de 2023, com a incorporação da controlada TLV, houve a retomada das operações de logística de veículos.
- (iii) Em abril de 2022 a TegUp, controlada direta da Companhia converteu as debêntures que detinha da Rabbot Serviços de Tecnologia Ltda. em ações, posteriormente adquiriu ações de outros investidores, aumentando a sua participação na Rabbot, conforme descrito na nota explicativa nº 9 item (iii).

3 Bases para preparação e políticas contábeis materiais

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

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC) e de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 11 de março de 2024.

As mudanças relacionadas nas políticas contábeis materiais estão descritas na Nota Explicativa nº 3.1 (a).

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

b. Moeda funcional e moeda de apresentação

Estas demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Companhia. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

c. Uso de estimativas e julgamentos

Na preparação destas demonstrações financeiras, a Administração utilizou julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação das políticas contábeis da Companhia e suas controladas e os valores reportados dos ativos, passivos, receitas e despesas.

As estimativas e premissas são revisadas de forma contínua. As revisões das estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir:

Nota explicativa nº 4.e – análise de sensibilidade de instrumentos financeiros;

Nota explicativa nº 6 - reconhecimento e mensuração das perdas de crédito estimadas;

Nota explicativa nº 9 e 11 - teste de redução ao valor recuperável de ativos intangíveis e ágio;

Nota explicativa nº 10 e 11 – definição de vida útil do imobilizado e intangível;

Nota explicativa nº 13 – reconhecimento e mensuração de arrendamento mercantil;

Nota explicativa nº 16 – reconhecimento e mensuração de provisões para demandas judiciais;

Nota explicativa nº 17 – reconhecimento de ativos fiscais diferidos.

d. Mensuração do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Companhia e suas Controladas exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros, como para os não financeiros.

A Companhia e suas Controladas estabeleceram uma estrutura de controle relacionada à mensuração de valor justo. Uma equipe de avaliação possui a responsabilidade de revisar todas as mensurações significativas de valor justo, incluindo os valores justos de Nível 3. A equipe de avaliação revisa regularmente dados não observáveis significativos e ajustes de avaliação. Se a informação de terceiros, tais como cotações de corretoras ou serviços de preços, é utilizada para mensurar valor justo, a equipe de avaliação analisa as evidências obtidas de terceiros para suportar a conclusão de que tais avaliações atendem os requisitos dos CPC / IFRS, incluindo o nível na hierarquia do valor justo em que tais avaliações devem ser classificadas.

O método de apuração do valor justo utilizado pela Companhia e suas Controladas consiste em realizar a projeção a valor futuro com base nas condições contratadas e posteriormente calcular a valor presente descontando as curvas estabelecidas em cada contrato.

Para maiores detalhes sobre os níveis de mensuração do valor justo, veja a Nota nº 4 (g).

3.1 Políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais adotados pela Companhia e suas Controladas estão descritas nas notas explicativas específicas, relacionadas aos itens apresentados. Já aquelas relacionadas a diferentes aspectos das demonstrações financeiras estão descritas a seguir.

Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. Ressalta-se que políticas contábeis de transações imateriais não foram incluídas nas demonstrações financeiras.

Mudanças nas principais políticas contábeis

Uma série de novas normas ou alterações de normas e interpretações foram efetivas no ano de 2023, porém nenhuma delas geraram impactos nos processos da Companhia, abaixo relação:

- Contratos de Seguro – modelo de contabilidade abrangente para contratos de seguro que seja mais útil e consistente para seguradoras (Alterações à IFRS 17/CPC 50);
- Alteração na norma IAS 08/ CPC 23 – políticas contábeis, mudanças de estimativas e retificação de erro. Esclarecem a definição entre mudanças em estimativas contábeis, mudanças em políticas contábeis e correção de erro.
- Alterações ao IAS 1/ CPC 26(R1) – apresentação das demonstrações contábeis. As alterações visam ajudar as entidades a fornecer divulgações de políticas contábeis mais úteis, substituindo o requisito para as entidades divulgarem suas políticas contábeis “significativas” por um requisito para divulgar suas políticas contábeis “materiais”.
- Alteração ao IAS 12/CPC 32- Tributos sobre o Lucro, sobre imposto diferido relacionado a ativos e passivos originados de uma simples transação. Estreitam o escopo da exceção de reconhecimento inicial, de modo que ela não se aplique mais a transações que gerem diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis iguais, como arrendamentos e passivos de desativação.
- Alteração ao IAS 12/CPC 32- Tributos sobre o Lucro, sobre reforma tributária internacional, regras e modelo do pilar dois. As alterações foram introduzidas em resposta às regras do Pilar Dois da OCDE sobre BEPS e incluem
 - Uma exceção temporária obrigatória ao reconhecimento e divulgação de impostos diferidos decorrentes da implementação jurisdicional das regras do modelo do Pilar Dois; e
 - Requisitos de divulgação para entidades afetadas, a fim de ajudar os usuários das demonstrações financeiras a compreender melhor a exposição de uma entidade aos impostos sobre a renda do Pilar Dois decorrentes dessa legislação, especialmente antes da data efetiva.

a Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Uma série de novas normas ou alterações de normas e interpretações serão efetivas para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2024. A Companhia e suas controladas não adotaram antecipadamente essas alterações na preparação destas demonstrações financeiras.

As normas alteradas e interpretações citadas a seguir, não deverão ter um impacto significativo nas demonstrações financeiras da Companhia e suas Controladas.

- Alteração na norma IFRS 16/ CPC 06 – Arrendamentos, para especificar os requisitos que um vendedor-arrendatário utiliza na mensuração da responsabilidade de locação decorrente de uma transação de venda e arrendamento de volta, a fim de garantir que o vendedor-arrendatário não reconheça qualquer quantia do ganho ou perda que se relaciona com o direito de uso que ele mantém.
- Alteração na norma IAS 01/ CPC 26(R1) – apresentação das demonstrações contábeis, sobre classificação de passivos como circulante ou não circulante. Em janeiro de 2020 e outubro de 2022, o IASB emitiu alterações aos parágrafos 69 a 76 do IAS 1 (equivalente ao CPC 26 (R1) – Apresentação das demonstrações contábeis) para especificar os requisitos de classificação de passivos como circulante ou não circulante.
- Alteração na norma IFRS 7/ CPC 40(R1) – Instrumentos Financeiros e IAS 7/CPC 03(R2) – Demonstrações do Fluxo de Caixa, para esclarecer as características de acordos de financiamento de fornecedores e exigir divulgações adicionais desses acordos. Os requisitos de divulgação nas alterações têm como objetivo auxiliar os usuários das demonstrações financeiras a compreender os efeitos dos acordos de financiamento com fornecedores nas obrigações, fluxos de caixa e exposição ao risco de liquidez de uma Base de consolidação.
- Exigências de divulgações de informações de sustentabilidade emitidas pelo Internacional Sustainability Standards Board (“ISSB”) IFRS S1 e IFRS S2 - Conforme publicação da Resolução 193, em 20 de outubro de 2023 (“Resolução 193”), a CVM prevê a divulgação de relatório de informações financeiras relacionadas a sustentabilidade com base no padrão internacional: IFRS S1 (General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information) estabelece requisitos gerais para que as empresas divulguem informações sobre riscos e oportunidades significativos relacionados à sustentabilidade;

IFRS S2 (Climate-related Disclosures) tem foco nos riscos e oportunidades relacionados ao clima e incorpora as recomendações da Task Force on Climate-related Financial Disclosures (“TCFD”) e métricas derivadas dos padrões SASB que se referem à aberturas nas demonstrações financeiras sobre informações materiais relacionadas a riscos e oportunidades em temas climáticos e de sustentabilidade.

Principais aspectos

IFRS S1 – Devem ser divulgadas quaisquer informações que possam razoavelmente afetar, no curto, médio ou longo prazos: i. Fluxos de caixa prospectivos; ii. Acesso a financiamento; iii. Custo de capital; iv. Investimentos ou desinvestimentos

IFRS S2 -Devem ser divulgadas informações materiais (qualitativas + quantitativas) relacionadas a riscos e oportunidades climáticos, que atendam à necessidade de informação dos investidores i. Riscos Físicos e ii. Riscos de Transição

As companhias poderão adotar a divulgação em caráter voluntário a partir de janeiro de 2024. A Administração da Companhia e suas controladas realizou análise preliminar sobre essas normas e está coordenando uma avaliação interna sobre os seus impactos, bem como as adequações necessárias em seus processos visando a adoção e divulgação dos novos pronunciamentos. A obrigatoriedade da divulgação está prevista para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2026 conforme estabelecido na Resolução 193 da CVM.

(i) **Controladas e investimentos em entidades contabilizadas pelo método da equivalência patrimonial**

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de suas Controladas. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais e de indicar ou destituir a maioria dos membros da diretoria ou Conselho de Administração de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

A Administração da Companhia, baseada nos estatutos e acordos de acionistas, controla as empresas relacionadas na nota explicativa nº 2 – Relação de entidades controladas – e, portanto, realiza a consolidação integral dessas empresas, com exceção da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”) considerada como empreendimento controlado em conjunto que têm seus resultados considerados nas demonstrações financeiras consolidadas com base no método da equivalência patrimonial.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, as demonstrações financeiras das controladas e da controlada em conjunto são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial. Os investimentos em controladas e controladas em conjunto estão apresentados na nota explicativa nº 9 – Investimentos.

(ii) **Transações eliminadas na consolidação**

Saldo e transações intra-grupo, e quaisquer receitas ou despesas não realizadas derivadas de transações intra-grupo, são eliminados. Ganhos não realizados oriundos de transações com investidas registradas por equivalência patrimonial são eliminados contra o investimento na proporção da participação do Grupo na investida. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira de que os ganhos não realizados, mas somente na extensão em que não haja evidência de perda por redução ao valor recuperável.

b Moeda estrangeira

(i) **Transações em moeda estrangeira**

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional (Real), utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são remensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa e demais são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira.

c Instrumentos financeiros

(i) **Reconhecimento e mensuração inicial**

As contas a receber de clientes e os títulos de dívida emitidos são reconhecidos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos e passivos financeiros são reconhecidos inicialmente quando a Companhia e suas Controladas se tornaram parte das disposições contratuais do instrumento.

Um ativo financeiro (a menos que seja contas a receber de clientes sem um componente de financiamento significativo) ou passivo financeiro é inicialmente mensurado ao valor justo, acrescido, para um item não mensurado ao valor justo por meio do resultado (VJR), os custos de transação que são diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão. As contas a receber de clientes sem um componente significativo de financiamento são mensurados inicialmente ao preço da operação.

(ii) **Classificação e mensuração subsequente**

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) – instrumento de dívida; ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) – instrumento patrimonial; ou ao valor justo por meio do resultado (VJR).

Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente ao reconhecimento inicial, a não ser que a Companhia e suas Controladas mudem o modelo de negócios para a gestão de ativos financeiros, e neste caso todos os ativos financeiros afetados são reclassificados no primeiro dia do

período de apresentação posterior à mudança no modelo de negócios.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado:

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e

- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado (VJR).

- é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e

- seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes. Essa escolha é feita investimento por investimento.

No reconhecimento inicial, a Companhia e suas Controladas podem designar de forma irrevogável um ativo financeiro que de outra forma atenda aos requisitos para ser mensurado ao custo amortizado ou ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA) como ao valor justo por meio do resultado (VJR) se isso eliminar ou reduzir significativamente um descasamento contábil que de outra forma surgiria.

Ativos financeiros - Avaliação do modelo de negócio

A Companhia e suas Controladas realizam uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira porque isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem:

– as políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos;

– como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia;

– os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantido naquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados;

– a frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras.

As transferências de ativos financeiros para terceiros em transações que não se qualificam para o desreconhecimento não são consideradas vendas, de maneira consistente com o reconhecimento contínuo dos ativos da Companhia e de suas Controladas.

Os ativos financeiros mantidos para negociação ou gerenciados com desempenho avaliado com base no valor justo são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Ativos financeiros – avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros

Para fins dessa avaliação, o 'principal' é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os 'juros' são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período de tempo e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro.

A Companhia e suas Controladas consideram os termos contratuais do instrumento para avaliar se os

fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos do principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia e suas Controladas consideram:

- eventos contingentes que modifiquem o valor ou a época dos fluxos de caixa;
- termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis;
- o pré-pagamento e a prorrogação do prazo; e
- os termos que limitam o acesso da Companhia a fluxos de caixa de ativos específicos (por exemplo, baseados na performance de um ativo).

O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. Além disso, com relação a um ativo financeiro adquirido por um valor menor ou maior do que o valor nominal do contrato, a permissão ou a exigência de pré-pagamento por um valor que represente o valor nominal do contrato mais os juros contratuais (que também pode incluir compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato) acumulados (mas não pagos) são tratadas como consistentes com esse critério se o valor justo do pré-pagamento for insignificante no reconhecimento inicial.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado (VJR)	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado. No entanto, veja a nota para derivativos designados como instrumentos de <i>hedge</i> .
Ativos financeiros a custo amortizado	Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por impairment. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e o impairment são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
Instrumentos de dívida a valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. A receita de juros calculada utilizando o método de juros efetivos, ganhos e perdas cambiais e impairment são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes (ORA). No desreconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes (ORA) é reclassificado para o resultado.
Instrumentos patrimoniais a valor justo por meio de outros resultados abrangentes (VJORA)	Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. Os dividendos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento. Outros resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes (ORA) e nunca são reclassificados para o resultado.

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros foram classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao valor justo por meio do resultado (VJR). Um passivo financeiro é classificado como mensurado ao valor justo por meio do resultado caso for classificado como mantido para negociação, for um derivativo ou for designado como tal no reconhecimento inicial. Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio

do resultado (VJR) são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

(iii) **Desreconhecimento**

Ativos financeiros

A Companhia e suas Controladas desreconhecem um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia e suas Controladas transferem os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

A Companhia e suas Controladas realizam transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos. Nesses casos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

Passivos financeiros

A Companhia e suas Controladas desreconhecem um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. A Companhia e suas Controladas também desreconhecem um passivo financeiro quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

(iv) **Compensação**

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia e suas Controladas tenham atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

d Provisões

Uma provisão é reconhecida se, em função de um evento passado, a Companhia e suas Controladas têm uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

e Demonstrações de valor adicionado

A Companhia e suas Controladas elaboraram demonstrações do valor adicionado (DVA) nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras conforme CPC aplicável as companhias abertas, enquanto para as IFRS representam informação financeira suplementar.

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. 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

O risco cambial decorre de operações comerciais futuras e ativos e passivos reconhecidos em operações com moedas diferentes da moeda funcional.

Em julho de 2020, a Companhia obteve linha de crédito concedida sob os benefícios da Lei 4.131, conforme descrito na nota explicativa nº 12.

b. Risco de mercado - Taxa básica de juros

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos. Os empréstimos emitidos a taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de variação de taxa de juros e seu impacto sobre o de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos a taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

O risco de taxa de juros da Companhia é representado pela exposição à variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e à taxa básica de juros Selic a seguir está demonstrada a exposição ao risco de juros das operações vinculadas à essas variações:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Empréstimos e financiamentos	12	(90.045)	(101.740)	(101.599)	(101.740)
Aplicações financeiras	5	139.811	129.953	230.703	188.735
Exposição líquida		49.766	28.213	129.104	86.995

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 com “rating” classificado como grau de investimento em, ao menos 2 das 3 principais agências de classificação (Standard & Poor’s, Fitch Ratings e Moody’s). As aplicações são distribuídas entre as diversas instituições bancárias, evitando a concentração superior a 30% do caixa em cada uma delas. 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 nas notas explicativas nº 5 e 6. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

. A exposição da Companhia está demonstrada a seguir:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Caixa e equivalentes de caixa	5	141.442	131.031	232.539	190.299
Contas a receber de clientes	6	293.294	268.382	345.505	314.053
		434.736	399.413	578.044	504.352

d. Risco de liquidez

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

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

O 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 da Companhia, por faixas de vencimento,

correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Esses valores são fluxos de caixas não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

Controladora						
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	90.045	123.675	20.811	36.295	66.569
Arrendamento	13	68.167	86.979	30.781	20.944	35.254
Fornecedores e fretes a pagar		39.751	39.751	39.751	-	-
Demais contas a pagar	18	29.766	29.766	29.766	-	-
Partes relacionadas	26	1.820	1.820	1.316	504	-
Em 31 de dezembro de 2023		229.549	281.991	122.425	57.743	101.823

Controladora						
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	101.740	136.073	69.133	15.549	51.391
Arrendamento	13	57.669	61.110	29.648	12.068	7.055
Fornecedores e fretes a pagar		41.128	41.128	41.128	-	-
Demais contas a pagar	18	28.310	28.310	28.310	-	-
Partes relacionadas	26	2.050	2.050	1.546	504	-
Em 31 de dezembro de 2022		230.897	268.671	169.765	28.121	58.446

Consolidado						
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	101.599	123.675	20.811	36.295	66.569
Arrendamento	13	70.670	87.642	37.128	19.927	30.586
Fornecedores e fretes a pagar		49.620	49.620	49.620	-	-
Demais contas a pagar	18	36.632	36.632	36.632	-	-
Partes relacionadas	26	1.255	1.255	731	524	-
Em 31 de dezembro de 2023		259.776	298.824	144.922	56.746	97.155

Consolidado						
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	101.740	136.073	69.133	15.549	51.391
Arrendamento	13	53.563	57.969	36.464	10.877	10.628
Fornecedores e fretes a pagar		49.406	49.406	49.406	-	-
Demais contas a pagar	18	39.126	39.126	39.126	-	-
Partes relacionadas	26	1.330	1.330	806	524	-
Em 31 de dezembro de 2022		245.165	283.904	194.935	26.950	62.019

e. Análise de sensibilidade

O quadro a seguir demonstra a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia, Levando-se em consideração que tanto o valor aplicado quanto todas as dívidas da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures) estão atreladas ao CDI (11,65% a.a. em 31 de dezembro de 2023 e 13,65% a.a. em 31 de dezembro de 2022) e à Selic (11,75% a.a. em 31 de dezembro de 2023 e 13,75% a.a. em dezembro de 2022).

De acordo com a avaliação efetuada pela Administração o cenário mais provável (Cenário I) apresenta o impacto anual considerando a manutenção do CDI/Selic. Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar os impactos de um aumento de 25% e 50% nas variáveis de risco (taxa de juros) consideradas. São eles os Cenários II e III, respectivamente. Dessa forma, para essa análise, consideramos para o cálculo do risco de exposição líquida um aumento do passivo (dívidas), ou seja, apreciativo do CDI/ Selic além do mesmo impacto no ativo (aplicações financeiras), já que os dois estão atrelados aos mesmos indexadores.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido com base no CDI e na Selic dos cenários apresentados em 31 de dezembro de 2023:

	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	16.532	20.665	24.798	27.119	33.898	40.678
Receitas	16.532	20.665	24.798	27.119	33.898	40.678
NCE Bradesco	(1.319)	(1.620)	(1.920)	(1.319)	(1.620)	(1.920)
NCE Santander	(6.256)	(7.626)	(8.996)	(6.256)	(7.626)	(8.996)
Finame BNDES	(4.332)	(5.292)	(6.252)	(5.885)	(7.184)	(8.484)
Despesas	(11.907)	(14.538)	(17.168)	(13.460)	(16.430)	(19.400)
Efeito líquido no resultado e no Patrimônio Líquido	4.625	6.127	7.630	13.659	17.468	21.278

f. Gestão de capital

A Companhia monitora 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 circulantes e não circulantes, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras. Vale destacar que, no caso da Companhia, sua dívida líquida é negativa, já que o montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras supera o total de empréstimos. Já o capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida, conforme segue:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Empréstimos e financiamentos	12	90.045	101.740	101.599	101.740
Caixa e equivalentes de caixa	5	(141.442)	(131.031)	(232.539)	(190.299)
Dívida (Caixa) Líquida(o)		(51.397)	(29.291)	(130.940)	(88.559)
Total do patrimônio líquido		835.170	766.189	836.545	767.127
Capital Total		783.773	736.898	705.605	678.568
Índice de alavancagem financeira		(6,6%)	(4,0%)	(18,6%)	(13,1%)

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 ou Selic, considerando o percentual do indexador contratado e depois trazer a valor presente descontando por 100% da curva do CDI ou Selic, já quando há operações de moeda estrangeira levar a valor futuro pela taxa pré contratada e trazer a valor presente descontando pela curva do cupom cambial (diferencial da taxa de juros interna e da variação cambial projetada) a partir da taxa do dólar PTAX de venda do dia útil anterior à data base do cálculo (conhecido no mercado financeiro como “Cupom Sujo”).

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

							Controladora	
							Em 31 de dezembro de 2023	Em 31 de dezembro de 2022
Nota	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo		
Ativos								
Valor justo por meio do resultado								
Aplicações financeiras	5	139.811	139.811	Nível 1	129.953	129.953	Nível 1	
Ativos pelo custo amortizado								
Recursos em bancos e em caixa	5	1.631	1.631	Nível 1	1.078	1.078	Nível 1	
Contas a receber de clientes	6	293.294	293.294	Nível 2	268.382	268.382	Nível 2	
Partes relacionadas	26	2.615	2.615	Nível 2	2.064	2.064	Nível 2	
Demais contas a receber (i)	8	626	626	Nível 2	598	598	Nível 2	
		<u>437.977</u>	<u>437.977</u>		<u>402.075</u>	<u>402.075</u>		
Passivos								
Passivos pelo custo amortizado								
Empréstimos e financiamentos	12	(90.045)	(102.603)	Nível 2	(101.740)	(105.617)	Nível 2	
Arrendamento	13	(68.167)	(68.167)	Nível 3	(57.669)	(57.669)	Nível 3	
Fornecedores e fretes a pagar		(39.751)	(39.751)	Nível 2	(41.128)	(41.128)	Nível 2	
Demais contas a pagar	18	(29.766)	(29.766)	Nível 2	(28.310)	(28.310)	Nível 2	
Partes relacionadas	26	(1.820)	(1.820)	Nível 2	(2.050)	(2.050)	Nível 2	
		<u>(229.549)</u>	<u>(242.107)</u>		<u>(230.897)</u>	<u>(234.774)</u>		

Consolidado							
Em 31 de dezembro de 2023				Em 31 de dezembro de 2022			
Nota	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	
Ativos							
Valor justo por meio do resultado							
Aplicações financeiras	5	230.703	230.703	Nível 1	188.735	188.735	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado							
Recursos em bancos e em caixa	5	1.836	1.836	Nível 1	1.564	1.564	Nível 1
Contas a receber de clientes	6	345.505	345.505	Nível 2	314.053	314.053	Nível 2
Partes relacionadas	26	1.407	1.407	Nível 2	1.296	1.296	Nível 2
Demais contas a receber	8	1.649	1.649	Nível 2	2.342	2.342	Nível 2
		581.100	581.100		507.990	507.990	
Passivos							
Passivos pelo custo amortizado							
Empréstimos e financiamentos	12	(101.599)	(115.718)	Nível 2	(101.740)	(105.617)	Nível 2
Arrendamento	13	(70.670)	(70.670)	Nível 3	(53.563)	(53.563)	Nível 3
Fornecedores e fretes a pagar		(49.620)	(49.620)	Nível 2	(49.406)	(49.406)	Nível 2
Demais contas a pagar	18	(36.632)	(36.632)	Nível 2	(39.126)	(39.126)	Nível 2
Partes relacionadas	26	(1.255)	(1.255)	Nível 2	(1.330)	(1.330)	Nível 2
		(259.776)	(273.895)		(245.165)	(249.042)	

5 Caixa e equivalentes de caixa

Política contábil

O caixa e equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender aos compromissos da Companhia e de suas Controladas e não constituem um investimento visando auferir ganhos. A rubrica inclui o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro	31 de dezembro	31 de dezembro	31 de dezembro
	2023	2022	2023	2022
Recursos em banco e em caixa	1.631	1.078	1.836	1.564
Aplicações financeiras (i) (ii)	139.811	129.953	230.703	188.735
	141.442	131.031	232.539	190.299

As aplicações financeiras são de curto prazo, com liquidez, 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 e com período de carência, com remuneração média de 100,90% para os prazos estabelecidos em 31 de dezembro de 2023 (100,95% em 31 de dezembro de 2022) da variação do índice do CDI.

- (i) Liquidez imediata com carência de até 90 dias: 85,4% do total consolidado.
- (ii) Período de carência aplicável entre 91 e 180 dias: 14,6% do total consolidado.

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

A análise de sensibilidade da Companhia é divulgada na nota explicativa nº 4.e.

6 Contas a receber de clientes

Política contábil

As contas a receber de clientes correspondem aos valores decorrentes da prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia e de suas Controladas. As contas a receber de clientes são inicialmente reconhecidas pelo valor justo dos serviços, deduzidas as perdas estimadas quando requerida.

A Companhia e suas Controladas avaliam no final de cada período se há evidência de que a qualidade do crédito do ativo financeiro é considerada deteriorada.

A Companhia considera nas suas avaliações a abordagem de perdas esperadas durante toda a vida em contas a receber de clientes para constituição de perda esperadas, 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-list*) levando-se em conta o histórico de perdas da Companhia, conforme CPC 48 – Instrumentos Financeiros. 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.

Caso o valor originalmente provisionado seja recebido, a Companhia efetua uma reversão da perda estimada. Quando não há expectativa de recebimento dos valores, a Companhia reconhece a perda efetiva dos títulos, revertendo igualmente a provisão constituída.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Cientes nacionais	294.342	269.179	347.303	315.085
Provisão para perdas de crédito esperadas (PCLD)	(1.048)	(797)	(1.798)	(1.032)
	293.294	268.382	345.505	314.053

Em 31 de dezembro de 2023 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 55 dias para a Controladora e 55 dias para o Consolidado (56 dias para a Controladora e 56 dias para o Consolidado em 31 de dezembro de 2022).

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Títulos a vencer	248.722	228.633	294.626	265.027
Títulos vencidos até 30 dias	32.213	23.641	36.678	30.917
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	5.092	8.149	5.710	9.350
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	3.011	4.175	3.559	4.633
Títulos vencidos há mais de 181 dias	5.304	4.581	6.730	5.158
	294.342	269.179	347.303	315.085

A movimentação da provisão para perdas de crédito esperadas (PCLD) da Companhia é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldos em 1º de janeiro	(797)	(835)	(1.032)	(931)
Adições	(1.203)	(1.320)	(2.334)	(1.580)
Reversões	952	1.358	1.568	1.479
Saldos em 31 de dezembro	(1.048)	(797)	(1.798)	(1.032)

A exposição máxima ao risco de crédito é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia não mantém qualquer título como garantia.

7 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS) a recuperar	1.889	1.832	4.978	4.861
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) sobre aplicações financeiras	797	467	1.353	842
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) sobre serviços e outros	2	-	12	104
Programa de integração social (PIS) e Contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS) (i)	1.120	1.243	24.235	37.990
Outros	440	157	862	741
	4.248	3.699	31.440	44.538
Circulante	2.627	2.182	11.040	24.726
Não circulante	1.621	1.517	20.400	19.812
	4.248	3.699	31.440	44.538

- (i) Os créditos provenientes da exclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) da base de cálculo do PIS e da COFINS representam o maior valor dos tributos a recuperar da Companhia.

A Controladora Tegma Gestão Logística S.A. obteve trânsito em julgado favorável de ação judicial, ocorrido em julho de 2019, que garantiu o direito da exclusão do valor do ICMS destacado em seus documentos fiscais da base de Cálculo de PIS e COFINS, com efeitos dessa decisão desde agosto de 2003. O valor do crédito apurado pela Controladora no valor total de R\$ 103.406 já foi contabilizado e integralmente consumido na compensação com débitos de tributos federais, terminando essa utilização em outubro de 2022.

Em sua Controlada Catlog houve também trânsito em julgado favorável dessa ação, em 2020, que possibilitou a exclusão do ICMS destacado em seus documentos fiscais da base de cálculo do PIS e COFINS. Com a aquisição acionária integral da Catlog em 2022, os valores de crédito apurados, no valor total de R\$ 23.890, foram contabilizados durante o próprio ano de 2022. Com a retomada da operacionalização da empresa em fevereiro de 2023, os valores desses créditos passaram a ser compensados com pagamentos de débitos de tributos federais. O saldo desses créditos em 31 de dezembro de 2023 é de R\$ 16.564 (R\$ 23.890 em 31 de dezembro de 2022) na Controlada.

Em sua Controlada TCE houve o ingresso de ação judicial que questionava a constitucionalidade da incidência do PIS e COFINS sobre os valores de ICMS destacados em seus documentos fiscais, que envolve o período desde agosto de 2003. Em 2021, antes do trânsito em julgado dessa ação, a partir de uma análise interna e de seus assessores externos sobre a consolidação favorável da tese, a Controlada levantou todos os valores desses créditos desde agosto de 2003 e realizou o respectivo registro contábil durante o ano de 2021 no valor de R\$ 11.266, valor atualizado na data de 31 de dezembro de 2022. Em maio de 2023, houve o trânsito em julgado da ação de forma favorável, razão pela qual os valores desses créditos já contabilizados passaram a ser utilizados para compensação de tributos federais. O atual desses créditos até 31 de dezembro de 2023 é de R\$5.601 (R\$ 11.266 em 31 de dezembro de 2022) na Controlada.

8 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Ativo indenizatório	6	25	1.018	1.485
Adiantamento a fornecedores	10.735	7.530	13.570	13.370
Adiantamento funcionários	776	950	894	1.042
Outros créditos	620	573	631	857
	12.137	9.078	16.113	16.754
Circulante	11.521	9.053	14.485	15.269
Não circulante	616	25	1.628	1.485
	12.137	9.078	16.113	16.754

9 Investimentos

Controladas e empreendimentos controlados em conjunto

	Controladora					
	Em 31 de dezembro de 2023			Em 31 de dezembro de 2022		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	75.399	6.363	81.762	62.977	6.363	69.340
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (TLA)	25.078	-	25.078	15.708	-	15.708
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	134.605	-	134.605	105.659	-	105.659
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo)	1	-	1	1	-	1
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	1.415	-	1.415	1.374	-	1.374
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV) (i)	-	-	-	44.534	-	44.534
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (TegUp)	6.833	-	6.833	7.542	-	7.542
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog) (i) (ii)	61.371	-	61.371	15.485	-	15.485
	304.702	6.363	311.065	253.280	6.363	259.643
Empreendimentos controlados em conjunto						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	26.508	16.693	43.201	24.368	16.693	41.061
	26.508	16.693	43.201	24.368	16.693	41.061
	331.210	23.056	354.266	277.648	23.056	300.704

Consolidado

	Em 31 de dezembro de 2023			Em 31 de dezembro de 2022		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Empreendimentos controlados em conjunto						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	26.508	16.693	43.201	24.368	16.693	41.061
Coligada indireta						
Rabbot Technologies Ltd (iii)	840	5.306	6.146	1.583	5.306	6.889
	27.348	21.999	49.347	25.951	21.999	47.950

- (i) Em janeiro de 2023, a controlada Tegma Logística de Veículos Ltda. foi incorporada pela controlada Catlog Logística de Transporte S.A. conforme mencionado na nota explicativa nº 2 itens (i) e (ii).
- (ii) Conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (ii) a Companhia adquiriu 51% das ações da Catlog Logística de Transporte S.A., passando a ter 100% de participação, e conseqüentemente tornando-a controlada direta. A Companhia classifica a aquisição como compra de ativo, considerando que a investida não possuía negócios em curso. Desse modo, a partir de setembro de 2022 a Companhia passou a deter 100% das ações e assim consolidar a Catlog Logística de Transporte S.A. O resultado via equivalência patrimonial passou a ser registrado em sua totalidade. O montante do período de janeiro a agosto de 2022 referente ao resultado de 49% de participação do período anterior à aquisição, permanece registrado na equivalência patrimonial.

Seguem valores justos dessa transação, que são os valores contabilizados, em 31 de agosto de 2022 utilizados como base para aquisição.

Ativo		Passivo	
Caixa e equivalentes de caixa	525	Fornecedores	5
Contas a receber de clientes	(20)	Tributos a recolher	3
Impostos e contribuições a recuperar	8.456	Salários e encargos sociais	15
Demais contas a receber	1	Demais contas a pagar	543
		Partes relacionadas	6
Depósitos judiciais	116	Passivo fiscal diferido	1.495
		Provisões para demandas judiciais	453
Total do ativo	9.078	Total do passivo	2.520
		Total do ativo líquido	6.558

O valor justo do ativo líquido adquirido foi superior à contraprestação negociada, gerando um resultado positivo na compra, conforme apresentado na nota explicativa nº 23 item (iii) e demonstrado a seguir:

Participação nos ativos líquidos adquiridos 51%	3.345
Contraprestação	2.498
Resultado positivo	847

Desse modo, a partir de setembro de 2022 a Companhia passa a deter 100% das ações e assim consolidar a Catlog Logística de Transporte S.A. O resultado via equivalência patrimonial passa a ser registrado em sua totalidade. Os valores da demonstração de resultado do período sob controle, considerados para consolidação em 31 de dezembro de 2022 estão demonstrados a seguir:

Demonstração do Resultado

Despesas gerais e administrativas	(976)
Outras receitas operacionais	5.807
Lucro operacional	4.831
Resultado financeiro	
Receitas financeiras	6.369
Despesas financeiras	(297)
Resultado financeiro	6.072
Lucro antes dos impostos	10.903
Imposto de renda e contribuição social	(1.976)
Lucro líquido do período	8.927

Já o montante de R\$ 99 referente ao resultado de 49% de participação do período anterior à aquisição, permanece registrado na equivalência patrimonial do período de janeiro a agosto de 2022.

- (iii) Conforme ata de Reunião do Conselho de Administração da Companhia do dia 20 de abril de 2022, a corporate venture TegUP converteu em ações as debêntures que detinha da Rabbot (saiba mais em <https://rabbot.co/>) e que foram emitidas em agosto de 2019 por um montante de R\$ 3.200.

Adicionalmente, em 9 de maio de 2022 a TegUP adquiriu ações de investidores anteriores da Rabbot no valor total de R\$ 4.000, que resultou na participação 16,2% na startup. A pretensão da Companhia é manter participação relevante e exercer direitos políticos e de governança na investida.

O processo de capitalização da Rabbot conta também com a realização de uma rodada de investimento “Série A” envolvendo o braço de inovação de uma grande instituição financeira. A holding Rabbot Technologies Ltd. está sediada nas Ilhas Cayman.

A Rabbot tem apresentado um crescimento consistente com seus planos e conquistando um mercado que apresenta grande potencial de crescimento, seja por causa do crescimento das frotas de empresas, seja pela necessidade de maior controle da rotina desses equipamentos e veículos.

A Companhia classifica seu investimento na Rabbot Technologies Ltd., como coligada indireta, através de sua controlada TegUP Inovação e Tecnologia Ltda. por ter influência significativa através de participação no Conselho de Administração, bem como no direito de participar nas decisões sobre dividendos e outras distribuições da investida conforme CPC 18 / IAS 28 – Investimento em Coligada, Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto.

Movimentação dos investimentos

Controladora

	TCE	TLA	Niyati	Tech Cargo	Tegmax	TLV	TegUp	Catlog	GDL	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	72.576	14.650	109.416	1	1.343	63.142	6.698	3.115	36.958	307.899
Equivalência patrimonial	17.365	1.058	5.383	-	31	13.340	(556)	9.025	10.785	56.431
Alteração de participação societária (Redução) Aumento de capital	-	-	-	-	-	661	-	-	-	661
Dividendos	(20.600)	-	(9.140)	-	-	(17.714)	1.400	-	(6.682)	(51.317)
Outros (ii)	(1)	-	-	-	-	-	-	3.345	-	3.344
Saldo em 31 de dezembro de 2022	69.340	15.708	105.659	1	1.374	44.534	7.542	15.485	41.061	300.704
Saldo em 1º de janeiro de 2023	69.340	15.708	105.659	1	1.374	44.534	7.542	15.485	41.061	300.704
Equivalência patrimonial	12.169	6.643	3.368	-	72	257	(709)	16.679	16.999	55.478
Aumento de capital (i) (vi)	253	2.727	27.468	-	-	-	-	-	-	30.448
Dividendos (iii) (vii)	-	-	(1.890)	-	(31)	-	-	(15.584)	(14.702)	(32.207)
Outros (iv) (v)	-	-	-	-	-	(44.791)	-	44.791	(157)	(157)
Saldo em 31 de dezembro de 2023	81.762	25.078	134.605	1	1.415	-	6.833	61.371	43.201	354.266

- (i) Refere-se ao aumento de capital efetuado na controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. por meio da transferência de ativos, conforme mencionado na nota explicativa nº 10 item (ii)
- (ii) Montante acrescido ao consolidado por conta da aquisição da participação da Catlog, conforme descrito acima.
- (iii) Os dividendos das Controladas Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda e Catlog Logística de Transporte Ltda e Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. foram recebidos em julho de 2023.
- (iv) Incorporação da Tegma Logística de Veículos Ltda. pela Catlog Logística de Transporte S.A. conforme mencionado na nota explicativa nº 2 itens (i) e (ii).
- (v) O montante de R\$157 refere-se a outros abrangentes na GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A.
- (vi) Refere-se ao adiantamento para futuro aumento de capital efetuado na controlada Tegma Logística de Armazens Ltda, por meio de transferência de embalagens.
- (vii) Os dividendos da controlada em conjunto GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A, foram recebidos no decorrer de 2023.

Consolidado

	2023			2022			
	GDL	Rabbot	Total	Catlog	GDL	Rabbot	Total
Saldo em 1º de janeiro	41.061	6.889	47.950	3.115	36.958	-	40.073
Equivalência patrimonial	16.999	(743)	16.256	99	10.785	(311)	10.573
Dividendos recebidos	(14.702)	-	(14.702)	-	(6.682)	-	(6.682)
Aquisição na participação societária	-	-	-	-	-	7.200	7.200
Outros	(157)	-	(157)	(3.214)	-	-	(3.214)
Saldo em 31 de dezembro	43.201	6.146	49.347	-	41.061	6.889	47.950

Participação da Controladora nos resultados das Controladas diretas, todas sendo sociedades por cotas de participação limitada, como também no total de seus ativos, passivos e resultado:

	TCE	TLA	Niyati	Tech Cargo	Tegmax	TLV	TegUp	Catlog
Em 31 de dezembro de 2023								
Ativo	118.091	27.679	134.872	1	1.516	-	6.833	74.272
Passivo	42.692	2.602	267	-	101	-	-	12.901
Patrimônio líquido	75.399	25.078	134.605	1	1.415	-	6.833	61.371
Em 31 de dezembro de 2022								
Ativo	85.148	18.883	105.945	1	1.473	55.408	7.543	24.544
Passivo	22.171	3.175	286	-	99	10.874	1	9.058
Patrimônio líquido	62.977	15.708	105.659	1	1.374	44.534	7.542	15.486

	31 de dezembro de 2023						
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	TegUp	Catlog
Receita líquida dos serviços prestados	102.257	34.235	6.532	-	3.041	-	103.173
Custo dos serviços prestados	(83.700)	(24.468)	(2.987)	-	(3.101)	(2)	(91.054)
Lucro bruto	18.557	9.767	3.545	-	(60)	(2)	12.119
Despesas gerais e administrativas	(461)	(146)	(340)	(8)	(1)	(1)	251
Outras (despesas) receitas líquidas	(1.369)	(121)	-	1	-	-	3.311
	(1.830)	(267)	(340)	(7)	(1)	(1)	3.562
Lucro (prejuízo) operacional	16.727	9.500	3.205	(7)	(61)	(3)	15.681
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	449	(744)	1.994
Resultado financeiro	533	225	1.329	105	2	51	4.127
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	17.260	9.725	4.534	98	390	(696)	21.802
Imposto de renda e contribuição social	(5.092)	(3.083)	(1.166)	(26)	(133)	(13)	(5.121)
Lucro (prejuízo) líquido do período	12.168	6.642	3.368	72	257	(709)	16.681

31 de dezembro de 2022

	<u>TCE</u>	<u>TLA</u>	<u>Niyati</u>	<u>Tegmax</u>	<u>TLV</u>	<u>TegUp</u>	<u>Catlog</u>
Receita líquida dos serviços prestados	109.239	7.702	8.043	-	105.680	-	-
Custo dos serviços prestados	<u>(85.821)</u>	<u>(5.245)</u>	<u>(2.488)</u>	-	<u>(88.083)</u>	-	-
Lucro (prejuízo) bruto	23.418	2.457	5.555	-	17.597	-	-
Despesas gerais e administrativas	(455)	(76)	(2)	(45)	(127)	(65)	(976)
Outras despesas líquidas	<u>(410)</u>	<u>(96)</u>	-	2	<u>(42)</u>	-	5.807
	<u>(865)</u>	<u>(172)</u>	<u>(2)</u>	<u>(43)</u>	<u>(169)</u>	<u>(65)</u>	4.831
Lucro (prejuízo) operacional	22.553	2.285	5.553	(43)	17.428	(65)	4.831
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	1.774	(311)	-
Resultado financeiro	<u>2.276</u>	<u>761</u>	<u>1.082</u>	<u>84</u>	<u>(93)</u>	<u>(301)</u>	<u>6.072</u>
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	24.829	3.046	6.635	41	19.109	(677)	10.903
Imposto de renda e contribuição social	<u>(7.464)</u>	<u>(1.988)</u>	<u>(1.252)</u>	<u>(10)</u>	<u>(5.769)</u>	<u>121</u>	<u>(1.976)</u>
Lucro (prejuízo) líquido do período	<u>17.365</u>	<u>1.058</u>	<u>5.383</u>	<u>31</u>	<u>13.340</u>	<u>(556)</u>	<u>8.927</u>

A seguir apresentamos os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado (100%) da sociedade coligada e do empreendimento controlado em conjunto, respectivamente:

	<u>GDL</u>
Em 31 de dezembro de 2023	
Ativo	87.390
Passivo	34.373
Patrimônio líquido	53.017
Em 31 de dezembro de 2022	
Ativo	69.173
Passivo	20.438
Patrimônio líquido	48.735

	31 de dezembro de 2023		31 de dezembro de 2022	
	GDL	Catlog (i)	GDL	
Receita líquida dos serviços prestados	160.450	-	117.636	
Custo dos serviços prestados	(98.962)	-	(76.718)	
Lucro bruto	61.488	-	40.918	
Despesas gerais e administrativas	(11.882)	(152)	(8.661)	
Outras despesas operacionais líquidas	-	11	-	
	(11.882)	(141)	(8.661)	
Lucro (prejuízo) operacional	49.606	(141)	32.257	
Resultado financeiro	716	345	117	
Lucro antes dos impostos	50.322	204	32.374	
Imposto de renda e contribuição social	(16.244)	-	(10.805)	
Lucro líquido do período	34.078	204	21.569	

(i) O montante apresentado refere-se ao lucro líquido do período de janeiro a agosto de 2022.

10 Imobilizado

Política contábil

Os itens do imobilizado são apresentados pelo custo histórico menos a depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens. O custo histórico também inclui, quando aplicável, os custos de financiamento relacionados com a construção de ativos qualificados. Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança.

O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

A depreciação dos ativos é calculada usando o método linear, considerando os seus custos e os seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

	% anual	
	2023	2022
Edifícios	4,0	4,0
Computadores e periféricos	20,0	24,0
Instalações	10,0	11,0
Veículos	12,0	13,0
Máquinas e equipamentos/ferramentas	10,0	12,0
Benfeitorias em propriedade de terceiros	23,0	20,0
Móveis e utensílios e embalagens e outros	32,0	33,0

Os métodos de depreciação, as vidas úteis e os valores residuais são revistos a cada data de balanço e ajustados caso seja apropriado.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras despesas líquidas" na demonstração do resultado.

Movimentação do imobilizado

Controladora										
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2023	11.429	24.832	2.250	4.961	44.767	2.716	4.808	11.955	178	107.896
Aquisições	-	94	559	1.733	1.283	623	3.159	1.326	2.010	10.787
Alienações	-	-	-	-	(1.720)	-	-	-	-	(1.720)
Transferências (ii)	(9.107)	(18.298)	-	(39)	-	(24)	-	-	24	(27.444)
Depreciação	-	(366)	(932)	(824)	(2.697)	(539)	(1.890)	(3.726)	-	(10.974)
Outros (iii)	-	-	-	-	-	-	-	(2.980)	(2)	(2.982)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	2.322	6.262	1.877	5.831	41.633	2.776	6.077	6.575	2.210	75.563
Saldos em 31 de dezembro de 2023										
Custo	2.322	11.334	16.853	10.935	77.400	13.526	62.145	27.680	2.210	224.405
Depreciação acumulada	-	(5.072)	(14.976)	(5.104)	(35.767)	(10.750)	(56.068)	(21.105)	-	(148.842)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	2.322	6.262	1.877	5.831	41.633	2.776	6.077	6.575	2.210	75.563
Controladora										
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2022	11.429	24.237	2.703	4.073	27.282	2.721	3.919	12.164	178	88.706
Aquisições	-	1.990	473	1.583	20.800	565	2.529	4.961	-	32.901
Alienações	-	-	-	-	(703)	(15)	(13)	(5)	-	(736)
Depreciação	-	(1.394)	(926)	(695)	(1.830)	(555)	(1.627)	(5.166)	-	(12.193)
Outros	-	-	-	-	(782)	-	-	-	-	(782)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	11.429	24.833	2.250	4.961	44.767	2.716	4.808	11.954	178	107.896
Saldos em 31 de dezembro de 2022										
Custo	11.429	36.407	16.294	9.324	82.754	13.022	58.986	43.053	178	271.447
Depreciação acumulada	-	(11.574)	(14.044)	(4.363)	(37.987)	(10.306)	(54.178)	(31.099)	-	(163.551)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	11.429	24.833	2.250	4.961	44.767	2.716	4.808	11.954	178	107.896

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

(ii) Refere-se ao aumento de capital efetuado na controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. por meio da transferência de ativos, conforme mencionado na nota explicativa nº 9.

(iii) O principal valor no montante de R\$2.727 trata-se de baixas de embalagens na controladora para futuro aumento de capital na controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda.

Consolidado										
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos (ii)	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2023	63.138	67.753	2.342	8.241	60.005	4.049	6.862	12.124	640	225.154
Aquisições	-	94	559	2.036	12.528	732	7.150	1.407	2.032	26.538
Alienações	-	-	-	-	(2.788)	-	-	-	-	(2.788)
Transferências	-	-	-	-	(144)	-	144	-	24	24
Depreciação	-	(3.369)	(966)	(1.369)	(3.921)	(776)	(3.250)	(4.775)	-	(18.426)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	63.138	64.478	1.935	8.908	65.680	4.005	10.906	8.756	2.694	230.500
Saldos em 31 de dezembro de 2023										
Custo	63.138	82.529	20.076	16.990	115.389	19.880	85.221	31.660	2.694	437.577
Depreciação acumulada	-	(18.051)	(18.141)	(8.082)	(49.709)	(15.875)	(74.315)	(22.904)	-	(207.077)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2023	63.138	64.478	1.935	8.908	65.680	4.005	10.906	8.756	2.694	230.500
Consolidado										
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2022	63.138	69.413	2.797	7.484	41.813	3.699	5.517	12.406	614	206.881
Aquisições	-	1.863	518	1.964	22.112	1.122	3.816	5.004	37	36.436
Alienações	-	-	-	-	(905)	(15)	(29)	(74)	(11)	(1.034)
Depreciação	-	(3.523)	(973)	(1.207)	(3.015)	(757)	(2.442)	(5.212)	-	(17.129)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	63.138	67.753	2.342	8.241	60.005	4.049	6.862	12.124	640	225.154
Saldos em 31 de dezembro de 2022										
Custo	63.138	89.638	19.519	15.041	112.163	19.246	77.928	43.973	640	441.286
Depreciação acumulada	-	(21.885)	(17.177)	(6.800)	(52.158)	(15.197)	(71.066)	(31.849)	-	(216.132)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2022	63.138	67.753	2.342	8.241	60.005	4.049	6.862	12.124	640	225.154

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

(ii) No exercício 2023 a empresa Tegma Cargas Especiais Ltda renovou parte de sua frota em R\$10.125.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Custo dos serviços prestados	(12.953)	(13.279)	(20.237)	(18.283)
Despesas gerais e administrativas	(3.733)	(3.802)	(4.105)	(3.842)
	(16.686)	(17.081)	(24.342)	(22.125)

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Depreciação	(10.974)	(12.193)	(18.426)	(17.129)
Amortização	(5.712)	(4.888)	(5.916)	(4.996)
	(16.686)	(17.081)	(24.342)	(22.125)

11 Intangível

Política contábil

Reconhecimento e Mensuração

Ágio

O ágio (*"goodwill"*) é representado pela diferença positiva entre o valor pago ou a pagar e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da entidade adquirida, sendo registrado como "Ativo intangível" nas demonstrações financeiras consolidadas. O ágio é testado anualmente para verificar prováveis perdas (*"impairment"*) e contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*, que não são revertidas. Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado com a entidade vendida. Para fins de teste de *impairment*, o ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) ou para os grupos de UGCs que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, devidamente segregada, de acordo com o segmento operacional.

O ágio é mensurado ao custo, deduzido das perdas acumuladas por redução ao valor recuperável.

Licenças de software

As licenças de software adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os softwares e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimável de três a cinco anos. Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de software identificáveis e exclusivos, controlados pela Companhia e suas Controladas, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os critérios de reconhecimento são atendidos. Os custos de desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados durante sua vida útil estimada.

Movimentação do intangível

	Controladora									
	2023					2022				
	Nortev	Boni Amazon	Ágio	Software	Total	Nortev	Boni Amazon	Ágio	Software	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	120.877	32.791	153.668	15.327	168.995	120.877	32.791	153.668	12.298	165.966
Aquisições	-	-	-	6.251	6.251	-	-	-	7.932	7.932
Transferências	-	-	-	(24)	(24)	-	-	-	-	-
Amortização	-	-	-	(5.712)	(5.712)	-	-	-	(4.888)	(4.888)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	120.877	32.791	153.668	15.842	169.510	120.877	32.791	153.668	15.327	168.995
Saldos em 31 de dezembro										
Custo	120.877	34.851	155.728	64.163	219.891	120.877	34.851	155.728	57.937	213.665
Amortização acumulada	-	(2.060)	(2.060)	(48.321)	(50.381)	-	(2.060)	(2.060)	(42.610)	(44.670)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	120.877	32.791	153.668	15.842	169.510	120.877	32.791	153.668	15.327	168.995

	Consolidado											
	2023						2022					
	Nortev	Boni Amazon	TCE	Ágio	Software	Total	Nortev	Boni Amazon	TCE	Ágio	Software	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	120.877	32.791	6.364	160.032	16.072	176.104	120.877	32.791	6.364	160.032	12.521	172.553
Aquisições	-	-	-	-	6.616	6.616	-	-	-	-	8.562	8.562
Transferências	-	-	-	-	(24)	(24)	-	-	-	-	-	-
Amortização	-	-	-	-	(5.916)	(5.916)	-	-	-	-	(4.996)	(4.996)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	120.877	32.791	6.364	160.032	16.748	176.780	120.877	32.791	6.364	160.032	16.072	176.104
Saldos em 31 de dezembro												
Custo	120.877	34.851	6.364	162.092	65.598	227.690	120.877	34.851	6.364	162.092	59.007	221.099
Amortização acumulada	-	(2.060)	-	(2.060)	(48.850)	(50.910)	-	(2.060)	-	(2.060)	(42.935)	(44.995)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	120.877	32.791	6.364	160.032	16.748	176.780	120.877	32.791	6.364	160.032	16.072	176.104

Testes por redução ao valor recuperável (*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 seguintes investimentos considerados relevantes:

	2023	2022
Nortev (automotivo)	120.877	120.877
TCE/Boni Amazon (logística integrada)	39.155	39.155
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A	16.693	16.693
Rabbot Technologies Ltd	5.305	5.305

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. As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2023 e 2022 são as que seguem:

	2023	2022
PIB (i)	1,88%	1,69%
Inflação anual (ii)	3,58%	3,52%
Crescimento perpetuidade (iii)	3,50%	2,00%
Taxa de desconto (iv)	13,23%	15,10%
Taxa de desconto (v)	16,68%	14,42%

- (i) Média de projeção do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) para os próximos 5 anos em 2023 (5 anos em 2022), conforme informações divulgadas pelo Banco Central do Brasil;
- (ii) Média de projeção do crescimento do índice de preços ao consumidor amplo (IPCA) para os próximos 5 anos em 2023 (5 anos em 2022), 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 nominais apurada conforme avaliação de custo de capital da companhia (Nortev e TCE/Boni).
- (v) Taxa de desconto nominais apurada conforme avaliação de custo de capital da companhia (GDL).

O valor a recuperar calculado com base no valor em uso, das três UGCs, foi superior ao valor contábil, mesmo considerando um cenário com a taxa de desconto aumentando de 1 p.p. e a taxa de crescimento na perpetuidade reduzindo 1 p.p. para as três UGCs. Nesse sentido, não houve necessidade de reconhecimento de perda por *impairment* no ano de 2023.

A Companhia revisa os testes de *impairment* de ágio anualmente.

12 Empréstimos e financiamentos**Política contábil**

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos da transação incorridos e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de resgate é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em andamento, utilizando o método da taxa de juros efetiva.

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia e suas Controladas tenham um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	57.352	20.710	57.352	20.710
Lei 4.131 (a.ii)	-	42.905	-	42.905
CCB (a.iii)	-	5.315	-	5.315
Finame (a.i)	32.693	32.810	44.247	32.810
	90.045	101.740	101.599	101.740
Circulante	12.477	59.172	12.759	59.172
Não circulante	77.568	42.568	88.840	42.568
	90.045	101.740	101.599	101.740

Considerando os empréstimos bancários, o custo médio total da dívida bruta da Companhia em 31 de dezembro de 2023 foi de CDI + 1,55% (CDI + 1,97% em 31 de dezembro 2022).

a. Empréstimos e financiamentos

i. NCE – Nota de crédito de exportação

Em março de 2019, a Companhia, firmou contrato de empréstimo em Reais com o Banco Bradesco S.A., 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 a partir de setembro de 2019. Em março de 2022 e 2023 foram quitadas a primeira e segunda parcela do principal, restando um montante de R\$ 10.000. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 1,14% ao ano. A taxa de juros desse contrato em 31 de dezembro de 2023 é de 12,79% ao ano (14,79% em dezembro de 2022). Essa operação não possui qualquer cláusula restritiva (*covenants*).

Em agosto de 2023, a Companhia firmou contrato de empréstimo em Reais com o Banco Santander S.A., sem garantia real, no montante de R\$ 45.000, com vencimentos do principal em 2 parcelas iguais (agosto de 2025 e agosto de 2026) e pagamentos de juros semestrais a partir de fevereiro de 2024. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 1,65% ao ano. A taxa de juros desse contrato em 31 de dezembro de 2023 é de 13,30% ao ano. Essa operação não possui qualquer cláusula restritiva (*covenants*).

ii. Lei nº 4.131, de 3 de setembro de 1962

Em julho de 2020 a Companhia firmou contrato de empréstimo em Reais com o Banco Santander S.A. no montante de R\$ 40.000, com pagamentos de juros semestrais a partir de janeiro de 2021, pagamento do principal no final do contrato em julho de 2023, sem garantia real atrelada e taxa de juros de CDI do período mais 2,66% a.a. A operação inclui implicitamente a contratação de instrumento financeiro derivativo de *swap* de forma a eliminar qualquer exposição cambial. Essa operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros:

- Dívida Líquida/LAJIDA (i) igual ou inferior a 2,50; e,
- LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50.

(i) LAJIDA - resultado líquido dos últimos 12 meses, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

(ii) Em julho de 2023, esse contrato foi integralmente quitado, conforme vencimento contratual.

iii. CCB – Cédula de crédito bancário

Em julho de 2020 a Companhia firmou contrato de empréstimo em Reais com o Banco Safra S.A. no montante de R\$ 5.000, com pagamentos de juros semestrais a partir de fevereiro de 2021,

pagamento do principal no final do contrato em agosto de 2023, sem garantia real atrelada e taxa de juros de CDI do período mais 2,91% a.a. (a operação é isenta de imposto sobre operações financeiras (IOF) conforme Decreto 10.414 de 02.07.2020). Em agosto de 2023 esse contrato foi integralmente quitado, conforme vencimento contratual.

iv. BNDES Finame**TGL – Tegma Gestão Logística S.A.**

Em novembro de 2022 a Companhia firmou contrato de empréstimo em Reais com o BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) na modalidade Finame Direto com crédito aprovado no montante de R\$ 45.000 destinado à aquisição de bens de capital de fabricação nacional.

Em dezembro de 2022 houve a liberação de parte do valor da linha crédito no valor principal de R\$ 32.568, mediante a comprovação dos investimentos, de renovação de frota própria de cavalos mecânicos. Para essa parcela de captação, a taxa de juros negociada foi de SELIC + 1,50% ao ano, sendo que os juros são semestrais com período de carência de 2 (dois) anos. Após o período de carência a amortização do principal será mensal e o vencimento ocorrerá em dezembro de 2032. Considerando o indexador mencionado, a taxa de juros desse contrato é de 13,25% ao ano em 31 de dezembro de 2023.

A operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros:

- Dívida Líquida/LAJIDA (i) igual ou inferior a 2,50; e,
 - LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50.
- (i) LAJIDA - resultado líquido dos últimos 12 meses, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

TCE – Tegma Cargas Especiais Ltda.

Em setembro de 2023 a Tegma Cargas Especiais Ltda. firmou contrato de empréstimo em Reais com o BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) na modalidade Finame Direto com crédito aprovado no montante de R\$ 20.000 destinado à aquisição de bens de capital de fabricação nacional.

Neste mesmo período houve a liberação de parte do valor da linha crédito no valor principal de R\$ 11.271, mediante a comprovação dos investimentos realizados nas aquisições de carretas silo, destinada ao transporte de produtos químicos. Para essa parcela de captação, a taxa de juros negociada foi de SELIC + 1,69% ao ano, sendo que os juros são semestrais com período de carência de 3 (três) anos. Após o período de carência a amortização do principal será mensal e o vencimento ocorrerá em setembro de 2039. Considerando o indexador indicador, a taxa de juros desse contrato é de 13,44% ao ano em 31 de dezembro de 2023.

A operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros:

- Índice de Dívida Líquida Sobre EBITDA em nível igual ou inferior a 2,5 (dois inteiros e cinco décimos); e
- EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas em nível igual ou superior a 1,5 (um inteiro e cinco décimos).

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

Cronograma dos vencimentos

As parcelas vincendas, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro	31 de dezembro	31 de dezembro	31 de dezembro
	2023	2022	2023	2022
De 1 a 12 meses	12.477	59.172	12.759	59.172
De 13 a 24 meses	26.571	10.000	26.571	10.000
De 25 a 36 meses	26.571	4.071	26.723	4.071
De 37 a 48 meses	4.071	4.071	4.933	4.071
De 49 a 60 meses	4.071	4.071	4.933	4.071
De 61 a 72 meses	4.071	4.071	4.933	4.071
De 73 a 84 meses	4.071	4.071	4.933	4.071
De 85 a 96 meses	4.071	4.071	4.933	4.071
De 97 a 108 meses	4.071	4.071	4.933	4.071
De 109 a 120 meses	-	4.071	861	4.071
De 121 a 132 meses	-	-	861	-
De 133 a 144 meses	-	-	861	-
De 145 a 156 meses	-	-	861	-
De 157 a 168 meses	-	-	861	-
De 169 a 180 meses	-	-	861	-
De 181 a 192 meses	-	-	782	-
	90.045	101.740	101.599	101.740
Circulante	12.477	59.172	12.759	59.172
Não circulante	77.568	42.568	88.840	42.568
	90.045	101.740	101.599	101.740

Movimentações dos empréstimos, financiamentos e debêntures

Segue a movimentação para o exercício:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
	Empréstimos e financiamentos			
Saldo em 1º de janeiro	101.740	128.886	101.740	128.886
Captação	45.000	32.568	56.271	32.568
Juros apropriados	12.337	11.580	12.620	11.580
Pagamento de principal	(55.000)	(60.000)	(55.000)	(60.000)
Juros pagos	(14.032)	(11.294)	(14.032)	(11.294)
Saldo em 31 de dezembro	90.045	101.740	101.599	101.740

13 Arrendamento e direito de uso

Política contábil

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

Os principais arrendamentos são constituídos por imóveis de terceiros, veículos e equipamentos ligados à operação e possuem vários prazos de vigência, com o último vencimento em abril de 2029.

A Companhia e suas controladoras se valeram das isenções previstas, e os arrendamentos de curto prazo e os contratos de ativos de baixo valor permanecem sendo contabilizados como “Alugueis e leasing” conforme podem ser observados na nota explicativa nº 22.

A mensuração inicial dos contratos de arrendamento foi reconhecida pelo valor presente das suas contraprestações à uma taxa de desconto e o ativo de direito de uso em montante equivalente a esse passivo. A taxa nominal utilizada para o cálculo contempla a base de taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro e o spread de endividamento da Companhia.

A remensuração do passivo de arrendamento e do ativo de direito de uso é realizada para os contratos que sofrem alterações e/ou atualizações, e sua remensuração é reconhecida no passivo de arrendamento e do ativo de direito de uso no mesmo montante. Para os contratos que são reajustados anualmente por índices de inflação e não tiveram mudanças em seus prazos contratuais e em seu escopo, as taxas iniciais são mantidas. Já para os novos contratos, renovações contratuais e/ou alterações no escopo, a taxa é revisada e aplicada a cada contrato, considerando a taxa livre de risco referente ao período de cada contrato, adicionada do spread de endividamento da Companhia no momento da alteração.

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

Prazo dos contratos	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
de 1 a 12 meses	13,49%	8,80%
de 13 a 24 meses	15,11%	11,63%
de 25 a 36 meses	15,43%	14,86%
de 37 a 48 meses	15,41%	15,96%
de 49 a 60 meses	15,22%	15,87%
de 61 a 72 meses	14,75%	16,01%
de 73 a 84 Meses	-	16,01%

Quando ocorrem modificações no arrendamento que diminuam o âmbito do contrato há a remensuração do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento refletindo a extinção parcial ou total do contrato, com isso é reconhecido o ganho ou a perda na demonstração do resultado.

Segue movimentação do ativo de direito de uso para o exercício:

				Controladora			
				2023	2022		
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total	Imóveis	Veículos	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	52.237	576	-	52.813	52.369	1.153	53.522
Adição	36.555	640	976	38.171	27.856	127	27.993
Baixa	-	-	-	-	-	-	-
Amortização (i)	(27.149)	(667)	(168)	(27.984)	(27.988)	(704)	(28.702)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	61.643	549	808	63.000	52.237	576	52.813
Saldos em 31 de dezembro							
Custo	153.068	2.207	976	156.251	142.752	5.045	147.797
Amortização acumulada	(91.425)	(1.658)	(168)	(93.251)	(90.515)	(4.469)	(94.984)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	61.643	549	808	63.000	52.237	576	52.813
Saldos em 31 de dezembro							
Saldos com terceiros	35.785	549	808	37.142	24.783	576	25.359
Saldos com partes relacionadas (ii)	25.858	-	-	25.858	27.454	-	27.454
Saldos líquidos em 31 de dezembro	61.643	549	808	63.000	52.237	576	52.813

	2023				2022			
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	47.841	625	-	48.466	60.199	1.256	370	61.825
Adição	38.050	698	11.649	50.397	17.465	138	2.604	20.207
Baixa	-	-	(292)	(292)	-	-	-	-
Amortização (i)	(30.385)	(723)	(2.314)	(33.422)	(29.823)	(769)	(2.974)	(33.566)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	55.506	600	9.043	65.149	47.841	625	-	48.466
Saldos em 31 de dezembro								
Custo	168.156	2.371	11.312	181.839	147.208	5.154	9.662	162.024
Amortização acumulada	(112.650)	(1.771)	(2.269)	(116.690)	(99.367)	(4.529)	(9.662)	(113.558)
Saldos líquidos em 31 de dezembro	55.506	600	9.043	65.149	47.841	625	-	48.466
Saldos em 31 de dezembro								
Saldos com terceiros	44.347	600	9.043	53.990	33.488	625	-	34.113
Saldos com partes relacionadas (ii)	11.159	-	-	11.159	14.353	-	-	14.353
Saldos líquidos em 31 de dezembro	55.506	600	9.043	65.149	47.841	625	-	48.466

(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\$ 27.984 na Controladora e R\$ 33.422 no Consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 28.702 na Controladora e R\$ 33.566 no Consolidado em 31 de dezembro de 2022), enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 25.467 na Controladora e R\$ 30.422 no Consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 26.432 na Controladora e R\$ 30.970 no Consolidado em 31 de dezembro de 2022).

(ii) Inclui R\$ 14.699 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 13.102 em 31 de dezembro de 2022), referente ao direito de uso de arrendamento mercantil de imóveis com a controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda., conforme nota explicativa nº 26.

Segue movimentação do passivo de arrendamento para o exercício:

	Controladora							
	2023				2022			
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldo em 1º de janeiro	57.050	619	-	57.669	58.795	1.233	12	60.040
Adições	36.555	640	976	38.171	27.866	127	-	27.993
Juros apropriados (i)	9.137	30	69	9.236	5.562	64	(12)	5.614
Pagamento do principal	(26.703)	(722)	(147)	(27.572)	(29.637)	(704)	-	(30.341)
Pagamento de juros	(9.234)	(34)	(69)	(9.337)	(5.536)	(101)	-	(5.637)
Saldo em 31 de dezembro	66.805	533	829	68.167	57.050	619	-	57.669
Circulante	21.831	533	387	22.751	26.376	619	-	26.995
Não circulante	44.974	-	442	45.416	30.674	-	-	30.674
	66.805	533	829	68.167	57.050	619	-	57.669
Saldo com terceiros	38.357	533	829	39.719	28.466	619	-	29.085
Saldo com partes relacionadas (ii)	28.448	-	-	28.448	28.584	-	-	28.584
	66.805	533	829	68.167	57.050	619	-	57.669

	Consolidado							
	2023				2022			
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldo em 1º de janeiro	52.913	650	-	53.563	68.012	1.324	391	69.727
Adições	38.047	698	11.649	50.394	17.465	138	2.604	20.207
Baixas	-	-	(292)	(292)	-	-	-	-
Juros apropriados (i)	7.977	33	1.282	9.292	5.485	71	181	5.737
Pagamento do principal	(30.869)	(762)	(1.359)	(32.990)	(31.243)	(774)	(3.068)	(35.085)
Pagamento de juros	(7.977)	(33)	(1.287)	(9.297)	(6.806)	(109)	(108)	(7.023)
Saldo em 31 de dezembro	60.091	586	9.993	70.670	52.913	650	-	53.563
Circulante	26.536	586	2.218	29.340	32.406	644	-	33.050
Não circulante	33.555	-	7.775	41.330	20.507	6	-	20.513
	60.091	586	9.993	70.670	52.913	650	-	53.563
Saldo com terceiros	47.668	586	9.993	58.247	34.839	650	-	35.489
Saldo com partes relacionadas (ii)	12.423	-	-	12.423	18.074	-	-	18.074
	60.091	586	9.993	70.670	52.913	650	-	53.563

- (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\$ 9.236 na Controladora e R\$ 9.292 no Consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 5.614 na Controladora e R\$ 5.737 no Consolidado em 31 de dezembro de 2022), enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 8.353 na Controladora e R\$ 9.572 no Consolidado em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 4.665 na Controladora e R\$ 5.252 no Consolidado em 31 de dezembro de 2022)
- (ii) Inclui R\$ 16.025 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 13.464 em 31 de dezembro de 2022), referente ao passivo de arrendamento de imóveis, na controladora, com a controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda., conforme nota explicativa nº 26.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro	31 de dezembro	31 de dezembro	31 de dezembro
	2023	2022	2023	2022
De 1 a 12 meses	22.751	26.995	29.340	33.050
De 13 a 24 meses	15.372	11.360	15.034	10.007
De 25 a 36 meses	16.921	6.975	15.810	5.116
Acima de 37 meses	13.123	12.339	10.486	5.390
	68.167	57.669	70.670	53.563
Circulante	22.751	26.995	29.340	33.050
Não circulante	45.416	30.674	41.330	20.513
	68.167	57.669	70.670	53.563
Saldo com terceiros	39.719	29.085	58.247	38.444
Saldo com partes relacionadas (i)	28.448	28.584	12.423	15.119
	68.167	57.669	70.670	53.563

A Companhia reconhece 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:

	Em 31 de dezembro de 2023		Em 31 de dezembro de 2022	
	Nominal	Valor presente	Nominal	Valor presente
Contraprestação do arrendamento	120.455	94.069	86.614	71.584
PIS e COFINS potencial (9,25%) (i)	3.113	8.004	7.871	5.940

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

Em conformidade com a Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, a Companhia e suas Controladas não consideram a inflação futura projetada no valor presente dos pagamentos futuros para a mensuração e remensuração dos seus passivos de arrendamento e ativos de direito de uso. Levando em conta que os prazos dos contratos de arrendamento são de no máximo 6 anos, não estimamos impactos relevantes nos saldos apresentados decorrentes das atuais taxas de juros no mercado brasileiro.

14 Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS)	4.920	3.496	5.821	4.583
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) de terceiros	106	46	149	57
Imposto predial e territorial urbano (IPTU)	414	392	422	392
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços (ICMS)	15.119	12.112	16.632	13.384
Imposto sobre serviços (ISS)	713	801	1.126	1.314
Programa de integração social (PIS)	1.064	754	1.263	975
Outros tributos a recolher	336	297	450	338
	22.672	17.898	25.863	21.043

15 Salários e encargos sociais**Política contábil****(i) Benefícios de curto prazo a empregados**

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal conforme o serviço correspondente seja prestado. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado caso o Grupo tenha uma obrigação presente legal ou construtiva de pagar esse montante em função de serviço passado prestado pelo empregado e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável. A Companhia e suas Controladas possuem plano de benefícios a dirigentes e funcionários, na forma de participação nos lucros e planos de bônus.

A expectativa é de que a participação nos lucros e planos de bônus seja liquidada em até doze meses e encontram-se apresentados pelo valor que se espera ser quitado.

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Férias a pagar	12.011	10.933	13.860	12.561
Instituto Nacional de Seguridade Social a pagar	3.043	2.631	3.465	3.002
Gratificações e participação nos lucros a pagar	9.386	7.970	9.898	8.444
Provisão para 13º salário	-	-	-	-
Fundo de garantia por tempo de serviço a pagar	861	713	984	820
Outras	1.741	1.297	2.022	1.534
	27.042	23.544	30.229	26.361

(ii) Benefícios pós-emprego

A Companhia e suas Controladas não mantêm planos de previdência privada ou qualquer plano de aposentadoria para seus funcionários e dirigentes.

A lei nº 9.656/98 prevê que os empregados demitidos e/ou aposentados que contribuem com o custeio do plano privado de saúde possuem o direito de utilizar as mesmas condições de cobertura assistencial concedido pela Companhia e suas Controladas conforme as disposições legais.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia possui o saldo de provisão do passivo atuarial no montante R\$ 2.475 (R\$ 2.726 em 31 de dezembro de 2022).

As principais hipóteses e dados demográficos utilizados na elaboração dos cálculos atuariais são a

seguir resumidas:

	2023	2022
Taxa de desconto	9,71%a.a.	10,08%a.a.
HCCTR	7,12%a.a.	7,12%a.a.
Inflação de longo prazo	4,0%a.a.	4,0%a.a.
Taxa de desligamento	66% ao ano	25% ao ano
Tábua de mortalidade geral (suavizada em 10%)	AT-2000	AT-2000
Tábua de mortalidade de inválidos	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Tábua de entrada em invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas

A Companhia efetuou as análises de sensibilidade quantitativas em relação às hipóteses significativas para os seguintes benefícios em 31 de dezembro, conforme demonstrado a seguir:

	2023			
	Taxa de juros		Inflação	
Obrigação Atuarial	1,00%	(1,00%)	1,00%	(1,00%)
	585	(786)	(800)	601
	2022			
	Taxa de juros		Inflação	
Obrigação Atuarial	1,00%	(1,00%)	1,00%	(1,00%)
	402	(518)	(529)	416

A Companhia reconhece as perdas atuariais decorrentes de premissas atuariais diretamente no patrimônio líquido, como ajuste de avaliação patrimonial, líquido de imposto de renda diferido apenas ao final do exercício, quando é auferido o cálculo atuarial por consultor independente.

16 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

Política contábil

Provisões são reconhecidas quando a Companhia e suas Controladas têm uma obrigação presente em consequência de um evento passado, sendo provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências existentes, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A mesma sistemática se aplica aos honorários advocatícios sobre as discussões administrativas ou judiciais sobre as referidas obrigações, ou seja, quando provável o êxito da Companhia em determinada discussão, os valores a serem pagos a título de honorários advocatícios são passíveis de provisão. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

Quando a Companhia e suas Controladas esperam que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um valor separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. Os depósitos judiciais são classificados no ativo não circulante e não são compensados com as referidas provisões.

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 31 de dezembro de 2023, R\$ 801.909 (R\$ 735.560 em 31 de dezembro de 2022) na Controladora e R\$ 817.241 (R\$ 751.087 em 31 de dezembro de 2022) no Consolidado, e está discutindo estas 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 são classificados conforme indicado a seguir:

Risco	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Prováveis	24.904	24.627	28.015	28.382
Possíveis	132.124	81.541	142.625	88.015
Remotos	653.080	629.392	655.988	634.690
	810.108	735.560	826.628	751.087

Provisões constituídas com base nas perdas prováveis

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Trabalhistas e previdenciárias	15.473	14.213	(14.287)	(13.160)
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	332	93	(10.617)	(11.467)
	17.413	15.914	(24.904)	(24.627)
	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Trabalhistas e previdenciárias	18.095	16.879	(17.098)	(15.728)
Tributárias	1.608	1.608	(135)	(122)
Cíveis (i)	553	294	(10.782)	(12.532)
	20.256	18.781	(28.015)	(28.382)

- (i) Contém provisão decorrente da venda da Direct Express, firmada entre a Companhia e 8M Participações que prevê que a Companhia está obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superassem 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 31 de dezembro de 2023 o saldo das provisões existentes, referente às contingências de conhecimento da Companhia, totaliza R\$ 10.082 (R\$ 10.987 em 31 de dezembro de 2022).

Abaixo segue a movimentação para o exercício:

	Controladora						
	2023				2022		
	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total	Trabalhistas e previdenciárias	Cíveis	Total
Saldo em 01 de janeiro	13.160	-	11.467	24.627	14.546	13.256	27.802
Constituição (reversão)	1.546	174	63	1.783	979	5.422	6.401
Constituição INSS FAP	735	-	-	735	666	-	666
Demandas judiciais a pagar	-	-	(31)	(31)	-	(578)	(578)
Baixa por depósito judicial	(401)	-	(6)	(407)	(837)	-	(837)
Pagamento	(754)	(174)	(875)	(1.803)	(2.194)	(7.127)	(9.321)
Outros (i)	-	-	-	-	-	494	494
Saldo em 31 de dezembro	14.286	-	10.618	24.904	13.160	11.467	24.627

	Consolidado							
	2023				2022			
	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total
Saldo em 01 de janeiro	15.727	122	12.533	28.382	16.508	1	14.321	30.830
Constituição (reversão)	2.335	163	(386)	2.112	1.366	9	5.437	6.812
Constituição INSS FAP	839	-	-	839	1.433	-	-	1.433
Demandas judiciais a pagar	-	-	(31)	(31)	(105)	-	(578)	(683)
Baixa por depósito judicial	(508)	-	(6)	(514)	(1.380)	-	-	(1.380)
Pagamento	(1.296)	(150)	(1.327)	(2.773)	(2.430)	(5)	(7.141)	(9.576)
Outros (i)	-	-	-	-	335	117	494	946
Saldo em 31 de dezembro	17.097	135	10.783	28.015	15.727	122	12.533	28.382

(i) Em setembro de 2022, o montante de R\$ 453 foi acrescido ao consolidado por conta da aquisição de participação da Catlog, conforme descrito na nota explicativa nº 9 item (ii)

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Trabalhistas e previdenciárias	8.146	21.906	11.076	25.277
Tributárias	115.062	49.916	122.554	52.778
Cíveis	8.916	9.719	8.995	9.960
	132.124	81.541	142.625	88.015

a. Trabalhistas e previdenciárias

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

Nesse exercício de 2023, foi criado um novo fluxo de informações de consulta para classificação de causas trabalhistas e previdenciárias, com isso houve alteração na classificação de riscos de probabilidades entre causas possíveis e remotas.

b. Tributárias

As principais naturezas das discussões tributárias são:

- Questionamentos relativos a eventuais não recolhimentos de ISS e ICMS; e
- Questionamentos relativos à origem de créditos de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS utilizados para compensações de débitos tributários.

A principal demanda decorre de créditos de PIS e COFINS sobre a integralidade dos gastos incorridos na subcontratação de empresas de transporte optantes pelo SIMPLES. A origem dessa contestação tem como base o reconhecimento de créditos em dezembro de 2017. Em decorrência desse fato a Companhia realizou as retificações de suas Declarações de Débitos e Créditos de Tributos Federais (DCTF) dos 5 anos anteriores, com a finalidade de alocar esses valores de créditos de PIS e COFINS. Durante o ano de 2018, a Companhia e sua controlada TCE receberam despachos decisórios da Receita Federal do Brasil referentes à não homologação das compensações de débitos tributários desses respectivos créditos apurados. Importante mencionar que na época, 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. Esses valores estavam classificados anteriormente como remotas chances de perda, mas foram reclassificados para possíveis, conforme os entendimentos dos assessores externos da Companhia. O valor na Controladora é R\$ 39.892 (R\$ 36.808 em 31 de dezembro de 2022) e no Consolidado R\$ 42.829 (R\$ 39.516 em 31 de dezembro de 2022). Além disso, a Companhia tomou conhecimento da lavratura de auto de infração que questiona o uso desse crédito integral durante o ano calendário de 2019, no valor atualizado de R\$ 10.063 na Controladora.

Em fevereiro de 2023 a Companhia recebeu o despacho decisório da Receita Federal que não homologou parte das compensações tributárias realizadas com créditos de PIS e COFINS provenientes da ação judicial, já transitada em julgado, que garantiu o direito de excluir o ICMS das suas respectivas bases de cálculo. Do valor do crédito utilizado de R\$ 103.406 em compensações com débitos tributários, reconhecido nos exercícios de 2019 e 2020, não foram homologados R\$ 18.607 em 31 de dezembro de 2023, já com incidência de multa e juros. A Companhia apresentou tempestiva defesa contra esse despacho decisório.

Em janeiro de 2018, a Companhia tomou conhecimento 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 dezembro de 2023 o montante atualizado dessa parcela da demanda é R\$ 8.264 (R\$ 7.571 em 31 de dezembro de 2022). 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.

Perdas remotas não provisionadas no balanço

A Companhia possui 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, conforme demonstramos os montantes abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Trabalhistas e previdenciárias	27.545	15.618	28.806	16.194
Tributárias	621.625	610.886	622.801	615.158
Cíveis	3.910	2.888	4.381	3.338
	653.080	629.392	655.988	634.690

As principais demandas são:

- 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\$ 621.255 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 553.637 em 31 de dezembro de 2022), 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\$ 612.991 em 31 de dezembro de 2023 (R\$ 566.066 em 31 de dezembro de 2022). 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. Em agosto de 2021, a Companhia tomou ciência da decisão de 1º instância que manteve integralmente os valores dos autos de infração. A Companhia apresentou os respectivos recursos administrativos em conjunto com um extenso relatório probatório de todas as receitas auferidas por cada filial durante o período fiscalizado com a finalidade de afastar o arbitramento sobre sua receita bruta. Em setembro de 2022, a Companhia realizou uma revisão do cálculo de atualização dos valores discutidos, razão pela qual houve uma diminuição parcial dos valores divulgados. Atualmente, a Companhia aguarda o julgamento desses recursos pela segunda instância administrativa do Município de Mauá.
- Em dezembro de 2017, como parte das oportunidades tributárias referentes a créditos de PIS e COFINS, a Companhia apurou créditos sobre os gastos incorridos em itens do imobilizado aos últimos 5 anos de operações. A Companhia realizou a retificação de suas Declarações de Débitos e Créditos de Tributos Federais (DCTF) com a finalidade de alocar esses valores de créditos de PIS e COFINS. Durante o ano de 2018, a Companhia e sua controlada 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\$ 7.547 (R\$ 6.961 em 31 de dezembro de 2022) e no Consolidado R\$ 8.088 (R\$ 7.460 em 31 de dezembro de 2022).

Outros temas

a. Terço constitucional de férias

O Supremo Tribunal Federal - STF finalizou, em 28/08/2020, o julgamento do Recurso Extraordinário 1.072.485/PR (Tema 985 da Repercussão Geral) que considerou constitucional a incidência da contribuição previdenciária patronal (em regra, de 20%) sobre os valores pagos aos empregados a título de terço constitucional de férias. Com base nessa decisão, a Companhia realizou o depósito judicial do valor não recolhido da contribuição no passado em sua ação própria com a finalidade de aguardar a modulação dos efeitos do julgamento do STF, decorrente de pedido realizado em sede embargos de declaração ainda pendente de julgamento.

b. Contribuição sobre salário maternidade

A Companhia possui ação judicial, com ingresso em 2005, para fins de garantir o seu direito de não recolhimento da contribuição previdenciária sobre os valores pagos a título de salário maternidade às suas funcionárias. Com o julgamento pelo Supremo Tribunal Federal, em agosto de 2020, do processo com repercussão geral sobre o tema favorável ao contribuinte, a Companhia obterá muito possivelmente julgamento favorável em seu próprio processo. Dessa forma, a Companhia poderá, a partir do trânsito em julgado favorável em sua ação, realizar a restituição e/ou compensações tributárias dos valores pagos dessa contribuição no passado. Esses valores estão sendo levantados pela Companhia com base em documentos comprobatórios próprios de declarações e recolhimentos.

c. 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 autorizada 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 às receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia.

Em função dos eventos descritos, 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 profunda e meticulosa dos fatos atribuídos à Companhia, objeto da documentação constante do Acordo de Leniência que deu origem à busca e apreensão mencionada. Em 30 de julho de 2020, o Conselho de Administração da Companhia recebeu o relatório e parecer final da investigação, o qual concluiu que não há evidências de práticas anticoncorrenciais, tampouco de qualquer ilícito capaz de sustentar as acusações que deram origem à Operação Pacto.

Em setembro de 2022, foi oferecida denúncia na referida Operação. Nenhum dos denunciados integra o quadro de colaboradores da Companhia e nem tampouco houve determinação de qualquer medida patrimonial em face da Tegma.

Com relação ao CADE, não houve qualquer evolução no processo, tendo havido apenas a prorrogação do prazo do Inquérito.

17 Imposto de renda e contribuição social

Política contábil

Imposto de renda e contribuição social correntes

O imposto de renda e a contribuição social correntes ativos ou passivos são mensurados pelo valor estimado a ser compensado ou pago às autoridades fiscais. As alíquotas e leis tributárias adotadas para o cálculo do imposto são aquelas em vigor nas datas dos balanços. A compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, está limitada a 30% do lucro real do exercício.

Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações

financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. Os ativos de imposto de renda diferido são reconhecidos para os prejuízos fiscais na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro real futuro.

O valor contábil do imposto de renda e da contribuição social diferidos ativos é revisado na data de cada balanço e reduzido, quando aplicável, por provisão, na medida em que deixe de ser provável que haverá lucros tributáveis futuros suficientes para permitir a sua realização.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda e contribuição social correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios ou a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido ou em outros resultados abrangentes.

Os saldos de imposto de renda e contribuição social no balanço patrimonial são:

	Controladora				Consolidado			
	31 de dezembro 2023		31 de dezembro 2022		31 de dezembro 2023		31 de dezembro 2022	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Impostos de renda pessoa jurídica (IRPJ)	13.558	(7.104)	11.165	(6.293)	14.898	(8.924)	12.371	(7.969)
Contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL)	4.525	(3.150)	3.664	(2.659)	4.596	(3.996)	3.734	(3.432)
	18.083	(10.254)	14.829	(8.952)	19.494	(12.920)	16.105	(11.401)
Circulante	987	(10.254)	987	(8.952)	2.398	(12.920)	2.263	(11.401)
Não circulante (i)	17.096	-	13.842	-	17.096	-	13.842	-
	18.083	(10.254)	14.829	(8.952)	19.494	(12.920)	16.105	(11.401)

- (i) Em setembro de 2021, o Plenário do STF encerrou o julgamento virtual do Recurso Extraordinário nº 1.063.187 favoravelmente aos interesses dos contribuintes ao considerar inconstitucional a incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores de taxa básica de juros (SELIC) recebidos em razão de repetição de indébito tributário. A Controladora possui ação própria sobre essa matéria, ainda sem decisão favorável e atrelada ao julgamento no STF. Sobre esse tema, a Controladora possui valores envolvidos que podem ser recuperados, especialmente no que se refere à tributação pelo IRPJ e CSLL, ocorrida em 2019, sobre a atualização dos valores de créditos PIS e COFINS reconhecidos, provenientes do trânsito em julgado de sua ação de repetição decorrentes da exclusão do ICMS de suas respectivas bases de cálculo, conforme mencionado na nota explicativa nº 7 item (i). Com base no resultado do julgamento, a Controladora reconheceu em seu balanço de 30 de setembro de 2021 o montante de R\$ 12.919. O saldo é de R\$ 17.096 em 31 de dezembro de 2023 (R\$13.842 em 31 de dezembro de 2022).

A reconciliação 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 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	219.202	188.236	235.477	207.895
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(74.529)	(64.000)	(80.062)	(70.684)
Diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	18.863	19.187	5.527	3.595
Incentivos fiscais	8.636	7.242	9.713	8.019
Juros sobre capital próprio	9.640	6.231	9.640	6.231
Outras	(400)	2.400	1.617	4.608
	36.739	35.060	26.497	22.453
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(37.790)	(28.940)	(53.565)	(48.231)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(39.391)	(29.171)	(57.691)	(42.882)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.601	231	4.126	(5.349)
	(37.790)	(28.940)	(53.565)	(48.231)
Alíquota efetiva	17,2%	15,4%	22,7%	23,2%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Prejuízos fiscais				
Imposto de renda com prejuízos fiscais	-	-	2.885	4.751
Base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	1.517	2.189
	-	-	4.402	6.940
Diferenças temporárias ativas				
Provisões para PLR e gratificação	3.191	2.710	3.355	2.860
provisão para perdas de crédito esperadas (PCLD)	356	271	705	336
Provisões para demandas judiciais	8.467	8.373	9.525	9.494
Provisões para fretes a pagar	719	544	1.048	1.044
Provisão de pedágios a pagar	920	731	1.021	813
Provisão <i>cut-off</i>	3.421	2.585	3.421	2.585
Passivo atuarial	2.475	2.726	2.475	2.726
Outras (i)	5.796	4.651	7.765	6.185
	25.345	22.591	29.315	26.043
Diferenças temporárias passivas				
Amortização de ágio fiscal (ii)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (iii)	(7.283)	(6.130)	(10.947)	(8.807)
Outras	(1.491)	(1.406)	(1.491)	(6.938)
	(29.233)	(27.995)	(32.897)	(36.204)
	(3.888)	(5.404)	820	(3.221)

- (i) Em setembro de 2022 o montante de R\$ 1.495 foi acrescido ao consolidado por conta da aquisição da participação da Catlog, conforme descrito na nota explicativa nº 9 item (ii).
- (ii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurado na aquisição de controladas, já amortizado na sua totalidade.
- (iii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a diferença de depreciação de bens do ativo imobilizado pela aplicação de taxas de depreciação diferentes para fins fiscais e contábeis.

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

	Consolidado			
	Em 31 de dezembro de 2023			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	25.345	(29.233)	-	(3.888)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.928	(7)	2.921	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	48	-	48	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3.777	(3.698)	79	-
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	2	-	2	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	472	45	517	-
Catlog Logística de Transportes S/A.	1.145	(4)	1.141	-
	33.717	(32.897)	4.708	(3.888)

	Consolidado			
	Em 31 de dezembro de 2022			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	22.591	(27.995)	-	(5.404)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	3.893	(5)	3.888	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	59	-	59	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	602	(10)	592	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	5.750	(4.772)	978	-
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	7	-	7	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	81	49	130	-
Catlog Logística de Transportes S/A.	-	(3.471)	-	(3.471)
	32.983	(36.204)	5.654	(8.875)

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldos em 01 de janeiro	(5.404)	(5.572)	(3.221)	3.687
Constituição – efeito resultado	1.601	231	4.126	(5.349)
Tributos diferidos sobre passivo atuarial	(85)	(63)	(85)	(63)
Outros (i)	-	-	-	(1.496)
Saldos em 31 de dezembro	(3.888)	(5.404)	820	(3.221)

- (i) Em setembro de 2022 o montante de R\$ 1.495 foi acrescido ao consolidado por conta da aquisição da participação da Catlog, conforme descrito na nota explicativa nº 9 item (i).

A Companhia possui a seguinte expectativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
De 1 a 12 meses	5.069	4.518	9.708	10.544
De 13 a 24 meses	5.069	4.518	6.248	6.345
De 25 a 36 meses	5.069	4.518	5.919	5.483
De 37 a 48 meses	5.069	4.518	5.919	5.219
Acima de 48 meses	5.069	4.519	5.923	5.392
	25.345	22.591	33.717	32.983

18 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Movimentação de veículos e cargas	1.153	1.249	2.315	2.180
Pedágio	2.715	2.241	3.013	2.485
Aluguel	4.679	2.395	5.235	3.137
Seguros	6.579	8.841	7.103	9.681
Comunicação dados e voz	193	186	201	198
Benefícios (i)	5.387	4.954	5.649	5.469
Serviços de consultoria	2.543	2.052	3.751	4.295
Manutenções diversas	1.700	1.747	2.059	2.114
Combustível	14	2	28	7
Impostos e taxas	9	3	29	26
Vigilância	1.641	1.780	1.802	1.968
Outros (ii)	3.153	2.860	5.447	7.566
	29.766	28.310	36.632	39.126
Circulante	29.766	28.310	36.632	39.126
	29.766	28.310	36.632	39.126

(i) Em setembro de 2022, a Companhia obteve êxito na demanda judicial contra um prestador de serviços na área de "Benefícios", desse modo foi deduzido o montante relativo a essa obrigação, conforme descrito na nota explicativa nº 16 item (i).

(ii) Inclui em 2022, montante de R\$ 2.883 referente provisão de pagamento de valor adicional devido na aquisição societária integral da CATLOG Logística de Transportes S.A., conforme mencionando na nota explicativa nº23 item (iii).

19 Patrimônio líquido

Política contábil

As ações ordinárias são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente

atribuíveis à emissão de novas ações ou opções são demonstrados no patrimônio líquido em uma conta redutora do capital, líquidos de impostos.

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio referente ao montante mínimo obrigatório, conforme o Estatuto Social da Companhia, é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras ao final do exercício. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é reconhecido no passivo na data em que é aprovado pelos acionistas, em Assembleia Geral, sendo destacado em conta específica no patrimônio líquido denominada de “Dividendo adicional proposto”. O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração de resultado. Quando deliberados pelo Conselho de Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do período.

a. Capital social

O capital social da Companhia, totalmente integralizado, é de R\$ 318.524, dividido em 66.002.915 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas (pessoa física)	515.073	1%
Administradores	101	-
Tesouraria	65.143	-
Controladores, administradores e tesouraria	34.001.536	52%
Ações em circulação	32.001.379	48%
Total de ações	66.002.915	100%
Tesouraria	65.143	
	65.937.772	

b. 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. O montante do crédito apurado foi R\$ 25.294 em 2023 (R\$ 21.298 em 2022). Esses montantes foram equiparados a uma 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 e § 4º e 5º no artigo 30 da Lei 12.973/2014.

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.

c. Ações em tesouraria

Em 31 de dezembro de 2023 e 31 de dezembro 2022, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.143 ações ordinárias, no montante de R\$ 343.

d. 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:

- 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado; e,
- 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, será destinado 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 2023 e 2022 é assim demonstrado:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Lucro líquido do exercício	181.412	159.296
Reserva legal	(9.071)	(7.965)
Reserva de incentivos fiscais	<u>(25.294)</u>	<u>(21.298)</u>
Base de cálculo	<u>147.047</u>	<u>130.033</u>
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	<u>36.762</u>	<u>32.508</u>
Dividendos intercalares pagos	54.728	38.883
Juros sobre capital próprio intercalares pagos	18.463	12.741
Dividendos adicionais propostos	35.606	29.672
Juros sobre capital próprio adicionais propostos	<u>11.869</u>	<u>9.891</u>
	<u>120.666</u>	<u>91.187</u>
Porcentagem sobre a base de cálculo	82%	70%

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 13 de abril de 2022, foi aprovada a proposta da Administração e destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2021, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementares de R\$ 22.339, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 16.754 em dividendos e R\$ 5.585 em juros sobre capital próprio, ambos pagos no dia 27 de abril de 2022.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de agosto de 2022, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 18.442 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 6.147 referente ao primeiro semestre do exercício de 2022, ambos pagos em 18 de agosto de 2022.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de novembro de 2022, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 20.441 e juros sobre capital próprio intercalares

no valor de R\$ 6.593 referente ao terceiro trimestre do exercício de 2022, ambos pagos em 18 de novembro de 2022.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 13 de abril de 2023, foi aprovada a proposta da Administração e destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2022, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementares de R\$ 39.563, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 29.672 em dividendos e R\$ 9.891 em juros sobre capital próprio, ambos pagos no dia 24 de abril de 2023.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 03 de agosto de 2023, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 28.353 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 9.231 referente ao primeiro semestre do exercício de 2023, ambos pagos em 17 de agosto de 2023.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 06 de novembro de 2023, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 26.375 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 9.231 referente ao terceiro trimestre do exercício de 2023, ambos pagos no dia 23 de novembro de 2023.

Em reunião realizada em 11 de março de 2024 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 2023, e recomendaram sua aprovação à Assembleia Geral da Companhia.

e. Passivo atuarial

Decorre de ganhos e perdas decorrentes de provisão de benefícios pós-emprego. Esse componente é reconhecido como outros resultados abrangentes no grupo de ajustes de avaliação patrimonial.

20 Informações por segmento de negócio

Política contábil

A Companhia classifica suas análises de negócios em:

- **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, Tech Cargo, TLV, Niyati, Fastline, Catlog; e,
- **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 pela Controladora e pelas controladas TCE e TLA. A Companhia inaugurou em 2018 a Corporate Venture chamada de TegUp para fins de divulgação consideramos na divisão logística integrada.

Segue abaixo resumo das informações por segmento de negócio:

	31 de Dezembro de 2023			31 de Dezembro de 2022		
	Logística automotiva	Logística integrada	Total	Logística automotiva	Logística integrada	Total
Ativo						
Ativo circulante	525.764	86.968	612.732	489.031	63.686	552.717
Ativo não circulante	521.544	65.435	586.979	511.321	47.042	558.363
	1.047.308	152.403	1.199.711	1.000.352	110.728	1.111.080
Passivo						
Passivo circulante	175.862	22.232	198.094	219.542	20.823	240.365
Passivo não circulante	142.340	22.732	165.072	99.320	4.268	103.588
Patrimônio líquido	729.106	107.439	836.545	681.490	85.637	767.127
	1.047.308	152.403	1.199.711	1.000.352	110.728	1.111.080

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas da Administração

Demonstrações contábeis da controladora e do consolidado em 31 de dezembro de 2023

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

	Consolidado			Consolidado		
	31 de dezembro de 2023			31 de dezembro de 2022		
	Logística automotiva	Logística integrada	Total	Logística automotiva	Logística integrada	Total
Receita líquida dos serviços prestados	1.427.139	156.329	1.583.468	1.213.438	157.071	1.370.509
Custo dos serviços prestados	(1.113.980)	(107.714)	(1.221.694)	(941.963)	(105.268)	(1.047.231)
Despesas operacionais	(94.962)	(1.766)	(96.728)	(78.388)	(1.186)	(79.574)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(16.557)	(7.785)	(24.342)	(9.048)	(13.077)	(22.125)
Amortização de direito de uso (ii)	(21.311)	(9.111)	(30.422)	(26.399)	(4.571)	(30.970)
Resultado de equivalência patrimonial	5.721	10.535	16.256	(212)	10.785	10.573
Resultado financeiro	8.140	799	8.939	1.972	4.741	6.713
Imposto de renda e contribuição social	(45.284)	(8.281)	(53.565)	(33.134)	(15.097)	(48.231)
Lucro líquido do período	148.906	33.006	181.912	126.266	33.398	159.664

(i) R\$ 20.238 em 2023 (R\$ 18.283 em 2022) refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 4.104 em 2023 (R\$ 3.842 em 2022) atribuída a despesas gerais administrativas, totalizando R\$ 24.342 em 2022 (R\$ 22.125 em 2022), conforme nota explicativa nº 22.

(ii) R\$ 29.782 em 2023 (R\$ 30.316 em 2022) refere-se a parcela da amortização atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 640 em 2023 (R\$ 654 em 2022) atribuída a despesas gerais administrativas, totalizando R\$ 30.422 em 2023, (R\$ 30.970 em 2022) conforme nota explicativa nº 22.

As receitas dos 7 maiores clientes representaram aproximadamente 79% do total das receitas em 2023 (84% em 2022).

Os serviços prestados pela divisão de logística automotiva e logística integrada são todos para clientes baseados em território nacional.

21 Receita líquida dos serviços prestados

Política contábil

A Companhia e suas Controladas prestam serviços com foco nas áreas de gestão logística, transporte e armazenagem em diversos setores da economia, tais como: automotivo, bens de consumo, químico e eletrodomésticos. A receita de transporte é reconhecida ao longo do tempo, com base na estimativa da duração do percurso, (proporcionalmente à evolução das viagens). A receita de armazenagem é reconhecida no período em que os serviços são prestados. Os preços de serviços são determinados com base em acordos ou conforme contratos. A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como após a eliminação das vendas entre as empresas.

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

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Serviços logísticos	1.646.955	1.404.806	1.965.943	1.687.357
Serviços de armazenagem	-	-	5.496	4.524
	1.646.955	1.404.806	1.971.439	1.691.881
Descontos, seguros e pedágio	(94.818)	(76.820)	(105.041)	(82.712)
	1.552.137	1.327.986	1.866.398	1.609.169
Impostos incidentes	(237.493)	(199.626)	(282.930)	(238.660)
	1.314.644	1.128.360	1.583.468	1.370.509

22 Despesas por função e por natureza

A reconciliação das despesas por função é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Custo dos serviços prestados	(1.052.847)	(906.495)	(1.271.713)	(1.095.830)
Despesas gerais e administrativas	(94.384)	(80.718)	(96.818)	(82.464)
Despesas comerciais	(658)	(515)	(2.404)	(1.815)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(549)	(215)	(1.134)	(407)
	(1.148.438)	(987.943)	(1.372.069)	(1.180.516)

As despesas são apresentadas nos resultados individuais e consolidados por natureza, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Serviços de fretes – agregados	(893.807)	(768.309)	(1.065.520)	(908.122)
Salários	(86.468)	(69.467)	(97.942)	(83.507)
Encargos sociais	(47.814)	(40.848)	(54.550)	(48.479)
Serviços terceirizados (i)	(52.302)	(47.262)	(58.741)	(53.377)
Aluguéis e leasing	(6.437)	(5.223)	(7.480)	(5.732)
Depreciação e amortização	(16.686)	(17.081)	(24.342)	(22.125)
Amortização direito de uso	(25.467)	(26.432)	(30.422)	(30.970)
Benefícios a empregados	(26.447)	(20.140)	(30.289)	(25.228)
Custos variáveis	(5.487)	(6.148)	(17.487)	(14.385)
Outros gastos gerais	(16.289)	(12.042)	(19.954)	(15.205)
Manutenção	(17.802)	(16.427)	(25.569)	(23.698)
Combustíveis e lubrificantes	(13.483)	(15.622)	(15.764)	(19.245)
Utilidades	(3.445)	(3.150)	(3.894)	(3.501)
Comunicação	(2.217)	(2.358)	(2.396)	(2.539)
Outros gastos com pessoal	(9.622)	(7.441)	(10.635)	(8.729)
Custos rescisórios	(1.793)	(1.620)	(2.008)	(2.032)
Materiais	(3.447)	(3.383)	(3.674)	(3.616)
Despesa de viagem	(3.046)	(2.766)	(3.252)	(3.019)
Indenização de extravio	(770)	(459)	(895)	(459)
Contribuições e doações	(3.177)	(725)	(3.216)	(740)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(549)	(215)	(1.134)	(407)
Crédito PIS/COFINS	88.117	79.175	107.095	94.599
	(1.148.438)	(987.943)	(1.372.069)	(1.180.516)

(i) Inclui em 2022, o montante de R\$ 896 referente aos honorários advocatícios sobre a ação de exclusão do ICMS nas apurações de PIS e COFINS, conforme citado na nota explicativa nº 7 item (i).

23 Outras (despesas) receitas operacionais líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Crédito extemporâneos (i)	-	-	-	9.187
Recuperação de despesas	1.453	1.319	1.607	1.333
Ajustes de estoques	(19)	(2)	(47)	(23)
(Perda) ganho na venda de ativo imobilizado líquido	(118)	(50)	(176)	(183)
Baixa direito de uso / arrendamento	-	-	-	-
Ganho na compra acionária	-	847	-	847
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas (ii)	(1.783)	(6.406)	(2.112)	(6.812)
Outras receitas (despesas) operacionais (iii)	(2.620)	(248)	(389)	(3.733)
	(3.087)	(4.540)	(1.117)	616

- (i) Em dezembro de 2022 a controlada Catlog Logística de Transportes S.A. registrou um crédito adicional decorrente da diferença entre a metodologia da exclusão do ICMS “destacado” e “efetivamente pago”.
- (ii) Em setembro de 2022, a Companhia realizou uma provisão adicional para contingências judiciais cíveis relacionada à antiga controlada Direct Express, no montante R\$ 6.645, valor esse incluído no saldo apresentado na nota explicativa nº 16 item (i).
- (iii) Inclui em 2022, montante de R\$ 2.883 referente provisão de pagamento de valor adicional devido na aquisição societária integral da CATLOG Logística de Transportes S.A.

24 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receitas financeiras				
Juros ativos (i)	4.403	3.390	6.104	9.474
Atualização monetária INSS FAP	862	626	966	1.393
Receita de aplicação financeira	20.465	10.610	29.290	17.632
Outras	209	201	226	204
	25.939	14.827	36.586	28.703
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos bancários	(12.337)	(11.580)	(12.620)	(11.580)
Despesas bancárias	(1.747)	(1.529)	(1.908)	(1.601)
Perdas cambiais	(711)	(591)	(711)	(591)
Juros sobre arrendamento mercantil	(8.353)	(4.665)	(9.572)	(5.252)
Atualização monetária INSS FAP	(862)	(626)	(966)	(1.393)
Juros passivos	(116)	833	(175)	723
Outras despesas financeiras	(1.208)	(741)	(1.695)	(2.296)
	(25.334)	(18.899)	(27.647)	(21.990)
	605	(4.072)	8.939	6.713

- (i) Inclui em 2022 o montante de R\$ 6.174 referente a atualização monetária sobre crédito adicional registrado na controlada Catlog Logística de Transporte S.A, conforme nota explicativa nº 7 item (i).

25 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 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	181.412	159.296
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	65.937.772	65.937.772
Lucro básico por ação em Reais	2,75	2,42

b. Lucro diluído por ação

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

Em 2023 e 2022, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 é igual ao lucro básico por ação, de R\$ 2,75 e R\$ 2,42, respectivamente.

26 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.

a. Transações com empresas relacionadas

Balço patrimonial

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Ativo				
Ativo Circulante				
Partes relacionadas				
Grupo Itavema (i)	188	-	188	3
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Tegma Cargas Especiais Ltda.	67	50	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	52	35	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	-	69	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	-	1	-	-
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	37	69	37	69
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1.154	725	-	-
Outros	2	-	33	75
	1.500	949	292	181
Total do ativo circulante	1.500	949	292	181
Ativo Não Circulante				
Realizável a longo prazo				
Partes relacionadas				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	1.115	1.115	1.115	1.115
Total do realizável a longo prazo	1.115	1.115	1.115	1.115
Direito de uso				
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	192	603	192	603
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	14.699	13.102	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	10.967	13.750	10.967	13.750
	25.858	27.455	11.159	14.353
Total ativo não circulante	26.973	28.570	12.274	15.468
Total do ativo	28.473	29.519	12.566	15.649

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022	31 de dezembro 2023	31 de dezembro 2022
Passivo				
Passivo circulante				
Arrendamento mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	2.982	2.246	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	105	564	105	564
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	3.511	2.860	3.511	2.860
	6.598	5.670	3.616	3.424
Partes relacionadas				
Grupo Itavema (i)	-	7	-	6
Catlog Logística de Transporte S.A.	212	-	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	17	154	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	103	173	110	180
Tegma Logística de Veículos Ltda	-	100	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	429	529	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	427	404	427	404
Tegma Cargas Especiais Ltda.	5	-	-	-
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	120	179	194	216
Fastline Logística Automotiva Ltda.	3	-	-	-
	1.316	1546	731	806
Total do passivo circulante	7.914	7.216	4.347	4.230
Passivo não circulante				
Arrendamento mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	13.043	11.218	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	-	51	-	51
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	8.807	11.644	8.807	11.644
	21.850	22.913	8.807	11.695
Partes relacionadas				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	504	504	524	524
Total do passivo não circulante	22.354	23.417	9.331	12.219
Total do passivo	30.268	30.633	13.678	16.449

Demonstração do resultado exercício

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	535	8	542	8
Fastline Logística Automotiva Ltda.	5.595	2.253	-	-
	6.130	2.261	542	8
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(6.121)	(5.637)	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iii) (iv)	(1.301)	(593)	(1.343)	(593)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(5)	(5)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(57)	(684)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	-	(1.052)	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	(18)	(8)	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	(5.587)	(4.817)	(5.587)	(4.817)
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	(759)	(562)	(855)	(585)
Fundação Otacilio Coser (vi)	(100)	(113)	(100)	(183)
	(13.948)	(13.471)	(7.885)	(6.178)
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	14	1	14	1
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	-	263	-	291
Tegma Cargas Especiais Ltda.	408	2.087	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	393	901	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	281	841	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	-	328	-	-
Tegmax Com. Serv. Automotivos Ltda	-	2	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	69	14	-	-
	1.165	4.437	14	292
Resultado financeiro				
Tegma Logística de Veículos Ltda. (v)	-	1.367	-	-
Outros	22	-	3	-
	(6.631)	(5.406)	(7.326)	(5.878)

- (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 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;
- (iii) Conforme negociação entre a Companhia e a Holding Silotec na formação do empreendimento controlado em conjunto, parte dos ativos da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. deverão ser reembolsados à Tegma Gestão Logística S.A conforme sua realização. Do mesmo modo parte dos passivos deverão ser pagos pela Tegma Gestão Logística S.A;
- (iv) A Controladora mantém com a GDL Logística Integrada S.A., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em Cariacica-ES, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil.

- (v) Em 1º de outubro de 2021 e em 27 de maio de 2022, a Tegma Gestão Logística S.A, como mutuante, e a Tegma Logística de Veículos Ltda., como mutuária, celebraram contratos de mútuos nos montantes de R\$ 28.974 e R\$ 1.053 respectivamente. Ambos os contratos foram liquidados até 30 de junho de 2022;
- (vi) A Companhia disponibilizou recursos à Fundação Otacilio Coser (FOCO). A FOCO atua desde 1999 no fortalecimento dos elos entre comunidades, escolas e empresas por meio de programas de desenvolvimento de Comunidades Sustentáveis, Rede Escolar e Blend Program. A Fundação é mantida pela COIMEXPAR, holding do Grupo COIMEX (controladora da Tegma), e atua em comunidades em São Paulo e no Espírito Santo.

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:

	Controladora e Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Salários e encargos	(7.894)	(7.120)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(3.877)	(3.599)
Participação nos lucros	(3.684)	(3.284)
	(15.455)	(14.003)

27 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:

- 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 31 de janeiro de 2024 até 31 de janeiro de 2025;
- Armazenagem de mercadorias, essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada equivalente a R\$ 170.000, com vigência de 15 de setembro de 2023 até 15 de setembro de 2024;
- 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 2023 até 30 de junho de 2024;
- Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE, vigência de 25 de janeiro de 2024 até 25 de janeiro de 2025;
- Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura compreensiva corporativa de R\$ 54.100 com vigência de 15 de setembro de 2023 até 15 de setembro de 2024;
- Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$ 80.000 com vigência de 29 de dezembro de 2023 até 29 de dezembro de 2024;
- Seguro de Responsabilidade Riscos Ambientais – Cobertura R\$ 5.000 com vigência 30 de outubro de 2023 a 30 de outubro de 2024; e
- Seguro de Proteção de dados e Responsabilidade Cibernética (Cyber Edge) - Cobertura R\$ 20.000, com vigência 30 de outubro de 2023 a 30 de outubro de 2024.

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.

28 Informação suplementar das demonstrações dos fluxos de caixa

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

Abaixo estão apresentadas suas informações adicionais:

	Controladora		Consolidado	
	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Aquisições de imobilizado não pagas	1.394	13.851	4.994	14.123
Aquisições de imobilizado de períodos anteriores pagas no período corrente	13.851	-	14.123	52
Receita na venda imobilizado não recebida	1.276	344	1.276	344
Aquisições de intangível não pagas	343	731	415	826
Aquisições de intangível de períodos anteriores pagas no período corrente	731	-	826	-
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	34.571	10.592	41.966	22.950
Novos contratos de arrendamento	38.171	7.376	50.394	9.933
Atualização monetária INSS FAP	735	626	839	1.393
Dividendos não recebidos	-	-	-	-
Aporte de Capital por meio de ativos	30.424	-	-	-
Aquisições de imobilizado em andamento	2	-	2	-

29 Evento subsequente

Publicação da Lei 14.789 de 29 de dezembro de 2023

Com vigência a partir de 1º de janeiro de 2024, a Lei 14.789 de 29 de dezembro de 2023 estabeleceu a tributação de quaisquer incentivos fiscais, inclusive o crédito presumido de ICMS. Além disso, ela revogou os § 4º e 5º da Lei nº 12.973/2014 que equiparavam quaisquer benefícios fiscais de ICMS como “subvenções de investimento”.

Em face desse cenário, a Companhia:

- i) passará a tributar o seu crédito presumido de ICMS pelo IRPJ e CSLL a partir de janeiro de 2024.
- ii) os valores de créditos presumidos de ICMS, que eram até então considerados como “subvenções de investimentos” e alocados na conta de “Reserva de Incentivos Fiscais” no Patrimônio Líquido da Companhia, nos termos expostos na nota explicativa 19, foram objeto de aumento de capital da Companhia, conforme deliberado e divulgado em ata de Reunião de Conselho de Administração do dia 22 de fevereiro de 2024. Dessa forma, os valores dessa Reserva não serão tributados.



Proposta de Orçamento de Capital

Orçamento de capital proposto pela administração

A Companhia entende necessária a criação de um orçamento de capital no valor de R\$ 26.380.995,66 mil que irá perdurar pelo exercício social de 2024 para suportar os investimentos em imobilizado e intangível descritos na tabela abaixo que somam R\$ 79.000.000,00.

Alterações no cenário macroeconômico, condições de mercado, fatores operacionais, novas oportunidade de negócios, entre outros, envolvem riscos e incertezas e podem alterar materialmente os valores previstos neste orçamento de capital.

Total investimentos previstos 2024	R\$ mil
Imobilizado e intangível	R\$79.000
Manutenção e benfeitorias de ativo imobilizado	R\$17.000
Aquisição de equipamentos logísticos	R\$39.000
TI	R\$23.000

Descrição dos investimentos em imobilizado e intangível de 2024:

- **Manutenção e benfeitorias de ativo imobilizado:** Reformas em armazém da operação de químicos, concretagem do pátio de carretas da operação de logística de veículos, instalação de cobertura para as rampas de carregamento da operação de logística de veículos, entre outras.
- **TI:** Substituição de ERP, licenças de software.
- **Aquisição de equipamentos logísticos:** aquisição de carretas-silo para a operação de logística de químicos (renovação de frota atual e previsão de novos negócios); última etapa da renovação de Cavalos Mecânicos da operação de logística de veículos; aquisição de carretas-cegonha (renovação) para operação de logística de veículos.

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais, individuais e consolidados, em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Tegma Gestão Logística S.A. em 31 de dezembro de 2023, o desempenho, individual e consolidado, de suas operações e os seus fluxos de caixa, individuais e consolidados, para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, como um todo, e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Determinamos que o assunto descrito a seguir é o principal assunto de auditoria a ser comunicado em nosso relatório.

Avaliação de impairment ativo imobilizado e intangível, principalmente àqueles com vida útil indefinida

Conforme divulgado nas Notas Explicativas nos 10 e 11 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Companhia possui ativo imobilizado e intangível nos montantes de R\$ 75.627 mil (controladora) e de R\$ 231.525 mil (consolidado) e R\$ 169.510 mil (controladora) e R\$ 176.780 mil (consolidado), respectivamente, em 31 de dezembro de 2023. A maior parte dos bens e direitos envolvidos estão relacionados às suas operações mercantis das UGCs e incluem ágio pago por expectativa de rentabilidade futura, cujo valor recuperável deve ser avaliado anualmente, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico CPC 01(R1)/IAS36 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos. Já os demais ativos no caso de existência de indícios de impairment. Conforme mencionado nas referidas notas explicativas, a Companhia e suas controladas realizam teste de impairment, que envolve alto grau de julgamento de estimativas por parte da Administração, baseado no método do fluxo de caixa descontado, no qual leva em consideração diversas premissas, tais como: taxa de desconto, projeção de inflação, crescimento econômico, entre outros. Sendo assim, esse assunto foi considerado, pela auditoria, como uma área de risco devido às incertezas inerentes ao processo de determinação das estimativas e julgamentos envolvidos na elaboração dos fluxos de caixa futuros descontados a valor presente, tais como projeções de demanda de mercado, margens operacionais e taxas de desconto que podem alterar significativamente a expectativa de realização dos referidos ativos.

Resposta da auditoria sobre o assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros:

- Avaliação quanto a indícios internos ou externos que pudessem trazer evidências da ocorrência de desvalorização dos ativos;
- Revisão do teste de recuperabilidade dos ativos, avaliando as premissas e metodologia usadas pela Administração da Companhia e suas controladas com base nos relatórios de análise apresentados;
- Contínuo desafio das premissas utilizadas pela Administração, visando corroborar se existiriam premissas não consistentes e/ou que deveriam ser revisadas, tais como: crescimento de receitas, custos e despesas, e diversos outros indicadores de inflação e de preços;
- Revisão dos parâmetros de definição da taxa do custo médio ponderado de capital (WACC);
- Recálculo do teste de recuperabilidade; e
- Avaliação se as divulgações requeridas nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram apropriadas.

Com base nos procedimentos efetuados, consideramos que são razoáveis as premissas e metodologias utilizadas pela Companhia para avaliar o valor recuperável dos referidos ativos, assim como, o cálculo de teste de recuperabilidade é consistente com os parâmetros determinados pela Companhia, estando as informações apresentadas nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas apropriadas no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As demonstrações individuais e consolidadas do Valor Adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e suas controladas, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações contábeis 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. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado individuais e consolidadas foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia e suas controladas é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato.

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

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração;

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada;
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do Grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

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

São Paulo, 11 de março de 2024.

BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.
CRC 2 SP 013846/O-1

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

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Tegma Gestão Logística S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia (controladora e consolidado), referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, compreendendo o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado, a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração do Fluxo de Caixa, a Demonstração do Valor Adicionado e as Notas Explicativas, bem como o Protocolo e Justificação da Incorporação, contendo os motivos, finalidades, critérios e condições da operação, Laudo de Avaliação Contábil do Patrimônio Líquido, na data-base de 11 de março de 2024, elaborado pela BDO RCS Auditores Independentes SS, para fins dos lançamentos contábeis. Com base nos exames efetuados, nos esclarecimentos prestados pela Administração e, considerando ainda, o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, sem ressalvas, emitido pela BDO RCS Auditores Independentes SS, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Major Quedinho, nº 90, 3º andar, Centro, CEP 01.050-901, inscrita no Conselho Regional de Contabilidade do Estado de São Paulo CRC 2 SP sob o nº 013846/O-1 e no CNPJ/MF sob nº 54.276.936/0001-79, BDO RCS Auditores Independentes SS em 11 de março de 2024, o Conselho Fiscal opina que os referidos documentos, bem como a proposta de destinação do lucro líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, incluindo a distribuição antecipada de dividendos, o orçamento de capital para o exercício de 2024 e a proposta de incorporação, pela Companhia, de sua subsidiária integral Catlog Logística de Transportes Ltda., sociedade limitada, com sede na cidade de São Bernardo do Campo, estado de São Paulo, na Avenida Nicola Demarchi, nº 2.000, setor Catlog, Bairro Demarchi, CEP 09.820-655, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 02.096.806/0001-50, aprovada em Reunião do Conselho de Administração realizada em 11 de março de 2024, em todos os seus aspectos relevantes estão adequadamente apresentados e em condições de serem apreciados e votados pela Assembleia Geral de Acionistas da Companhia.

São Bernardo do Campo, 11 de março de 2024

CONSELHEIROS

Marco Tulio Clivati Padilha

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.

Companhia de Capital Aberto CNPJ/ME nº 02.351.144/0001-18 NIRE 35.300.340.931
RELATÓRIO ANUAL RESUMIDO DO COMITÊ DE AUDITORIA
PARA O EXERCÍCIO DE 2023

1. INTRODUÇÃO

O Comitê de Auditoria não estatutário ("Comitê") da Tagma Gestão Logística S.A. ("Companhia") é órgão de assessoramento vinculado ao Conselho de Administração da Companhia, a quem reporta, com autonomia operacional. Compete ao Comitê assessorar o Conselho de Administração nas suas atividades de supervisão da qualidade e integridade dos relatórios financeiros, na aderência às normas legais, estatutárias e regulatórias, na adequação dos processos relativos às áreas de controles internos, gestão de riscos, Compliance e as atividades dos auditores interno e independente.

As funções do Comitê são desempenhadas com base nas informações recebidas da Administração, dos Auditores Externos, da Auditoria Interna, da área de Compliance e dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos e de controles internos e pela elaboração das demonstrações financeiras.

2. HISTÓRICO

Em 23 de março de 2023 foi aprovada em reunião do Conselho de Administração da Companhia a reeleição dos membros do Comitê de Auditoria, sendo: (i) Décio Carbonari de Almeida (membro independente do Conselho de Administração e do Comitê de Auditoria); (ii) Fernando Dal-Ri Murcia (membro independente e especialista em contabilidade e finanças - audit committee financial expert do Comitê de Auditoria); e (iii) Vanessa Claro Lopes (membro independente e coordenadora do Comitê de Auditoria).

3. ATIVIDADES DO COMITÊ DE AUDITORIA

No decorrer do ano de 2023 o Comitê realizou 10 reuniões, nas quais participaram membros da Diretoria, Auditores Internos e Externos, gestores das áreas de Compliance, Gestão de Riscos, Controles Internos e

Segurança da Informação (TI), além de outros membros da Administração e empregados da Companhia, conforme convocados pelo Comitê.

O Gerente da Auditoria Interna e a Diretora do Jurídico e Compliance são convidados permanentes das reuniões do Comitê. Ao final de todas as suas reuniões, os membros do Comitê de Auditoria, e apenas estes, se reúnem com o Presidente da Companhia para um resumo dos pontos relevantes discutidos durante a reunião.

Além de um dos membros independentes do Conselho de Administração ser membro efetivo do Comitê de Auditoria não estatutário, atualizando o Conselho de Administração sobre pontos críticos debatidos durante as reuniões do COAUD sempre que necessário, o Comitê também teve 03 (três) reuniões com o Conselho de Administração ao longo do exercício de 2023, ocorridas em 27/04/2023, 24/08/2023 e 14/12/2023.

Dentre os assuntos discutidos durante as reuniões do Comitê de Auditoria ao longo do ano de 2023, destacam-se:

- a. Acompanhamento e avaliação dos trabalhos da Auditoria Interna, incluindo a validação do seu plano de trabalho e orientação de suas atividades;
- b. Aprovação do Plano Anual da Auditoria Interna para 2023;
- c. Apreciação dos trabalhos da área de Controles Internos e Gestão de Riscos, contribuindo com escopo de trabalho e monitoramento de resultados;
- d. Acompanhamento dos trabalhos da área de Compliance, incluindo resultados dos trabalhos para gestão do canal de denúncias;
- e. Apreciação dos relatórios de Controles Internos emitidos pelos Auditores Independentes;
- f. Apreciação e recomendação de melhorias na estrutura de governança da Companhia, incluindo o modus operandi na interação das áreas de Controles Internos, Auditoria Interna, Compliance, Gestão de Riscos e Segurança da Informação;
- g. Interação com o CEO da Companhia para apresentação dos pontos relevantes debatidos em cada reunião do Comitê e recomendação das medidas de melhoria envolvendo a estrutura de controles internos e Demonstrações Financeiras;
- h. Apreciação e validação da proposta do plano de trabalho dos Auditores Independentes para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, bem como acompanhamento da evolução dos trabalhos ao longo do exercício;
- i. Apreciação acerca das Informações Contábeis Trimestrais da Companhia ao longo do exercício social de 2023, promovendo discussões com os Auditores Independentes sobre os resultados dos trabalhos e conclusões;

j. Apreciação acerca das Demonstrações Financeiras da Companhia relativas ao exercício social encerrado em 2023, acompanhadas do relatório da Administração e do Parecer dos Auditores Independentes

Auditoria Externa - BDO

O Comitê mantém com os auditores externos um canal de interlocução periódica para ampla discussão dos resultados de seus trabalhos e de aspectos contábeis relevantes, de maneira que permita aos seus membros fundamentar opinião acerca da integridade das demonstrações contábeis e relatórios financeiros. Em 2023 o Comitê se reuniu com os auditores externos da Companhia em 4 ocasiões, todas sem a presença da Diretoria da Companhia.

O Comitê acompanhou as atividades de auditoria externa independente a fim de avaliar a sua independência, a qualidade e a adequação dos serviços prestados às necessidades da Companhia. Além disso, avaliou o planejamento de seus trabalhos relativos ao exercício de 2023.

Auditoria Interna

O Comitê acompanhou o processo de auditoria desenvolvido pela área de Auditoria Interna, por meio da realização de reuniões periódicas para acompanhamento da execução do plano de auditoria do exercício de 2023. Além disso, avaliou o planejamento de seus trabalhos relativos ao exercício de 2023.

O Comitê avalia positivamente a cobertura e a qualidade dos trabalhos realizados pela Auditoria Interna. Os resultados desses

trabalhos não trouxeram ao conhecimento do Comitê a existência de riscos que possam afetar de forma relevante a sustentabilidade da Companhia, tendo sido, de todo modo, os mais relevantes compartilhados com o Presidente da Companhia e também com o Conselho de Administração nos encontros com o Comitê.

4. CONCLUSÃO

O Comitê atuou com a devida governança mediante a realização de reuniões, interações e avaliações independentes, conforme determina o seu Regimento Interno, suportando assim as iniciativas da Companhia no sentido de rever processos, controles, políticas e recomendar melhorias.

Ao longo do exercício de 2023 e até a emissão do presente Relatório, não foram compartilhados pelos Auditores Independentes, pela Administração e pelas áreas de Auditoria Interna, Controles Internos, Gestão de Riscos, Compliance e Segurança da Informação deficiências significativas na estrutura de controles da Companhia, tampouco situações nas quais exista divergência significativa entre a Administração da Companhia, os Auditores Independentes e o Comitê em relação às Demonstrações Financeiras da Companhia referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023.

Desta forma, o Comitê, por unanimidade, com base nas informações recebidas até o dia 08 de março de 2024 e nas atividades desenvolvidas no período, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações decorrentes do escopo de sua atuação, entende que as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023, acompanhadas do parecer dos Auditores Independentes, emitido sem ressalvas pela BDO RCS Auditores Independentes S.S., estão aptas para aprovação do Conselho de Administração, sem ressalvas, e encaminhamento à Assembleia Geral Ordinária para deliberação pelos acionistas.

São Bernardo do Campo, 08 de março de 2024.

Fernando Dal-Ri Murcia
Membro Independente do Comitê de Auditoria

Décio Carbonari de Almeida
Membro Independente do Comitê de Auditoria

Vanessa Claro Lopes
Coordenadora do Comitê de Auditoria e membro independente

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em atendimento ao disposto no artigo 27, §1º, inciso VI, da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada ("RCVM 80"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

São Bernardo do Campo, 11 de março de 2024

DIRETORIA

Nivaldo Tuba
Diretor Presidente

Ramón Pérez Arias Filho
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 27, §1º, inciso V, da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada ("RCVM 80"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, emitido pela BDO RCS Auditores Independentes SS, relativas ao período encerrado em 31 de dezembro de 2023.

São Bernardo do Campo, 11 de março de 2024

DIRETORIA

Nivaldo Tuba
Diretor Presidente

Ramón Pérez Arias Filho
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores