



2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES PÚBLICAS DA TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.

A Emissora deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados trimestralmente:

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA}} \leq 2,50$$

E,

$$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Despesa Financeira Líquida}} \geq 1,50$$

Onde,

“Dívida Líquida”: significa, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora, (a) o somatório de empréstimos e financiamentos tomados com instituição financeira ou não, emissões de títulos de dívida no mercado local ou internacional, assim como obrigações por aquisições de ativos passivos decorrentes de parcelamentos tributários indexados à SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia) e avais e fianças prestados pela Emissora; (b) menos as disponibilidades (somatório do caixa mais aplicações financeiras) desoneradas e não vinculadas; (c) mais os ajustes negativos (Passivo) e menos os ajustes positivos (Ativo) dos instrumentos financeiros - Swap contratados exclusivamente para proteção da variação cambial da dívida, obedecendo às regras contábeis (Ativo/Passivo).

“EBITDA”: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Emissora, o lucro ou o prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros e não operacionais, depreciação e amortização, bem como subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas relativas a variações no valor justo de propriedades.

“Despesa Financeira Líquida”: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Emissora, o saldo da diferença entre a despesa financeira bruta consolidada e a receita financeira bruta consolidada;



Com base nas definições acima, segue quadro demonstrativo dos Covenants:

em milhares de Reais		1° Trim.20	2° Trim.20	3° Trim.20
1	Dívida Líquida	7.579	-62.506	-54.349
2	EBITDA	243.188	190.720	183.754
3	Despesa Financeira Líquida	22.589	-10.228	-10.250
(i)	$(1) / (2) \leq 2,50$	0,03	-0,33	-0,30
(ii)	$(2) / (3) \geq 1,50$	n/a*	18,65	17,93

* Covenant não se aplica - Despesa Financeira Líquida é positiva

Clique abaixo para acessar as Demonstrações Financeiras utilizadas no cálculo:

Índice do 1º Trimestre:

[1º ITR 2019](#)

[4º ITR 2019/DFP 2019](#)

[1º ITR 2020](#)

Índice do 2º Trimestre:

[2º ITR 2019](#)

[2º ITR 2020](#)

Índice do 3º Trimestre:

[3º ITR 2019](#)

[3º ITR 2020](#)

"Ressaltamos que as informações refletem a memória de cálculo encaminhada pela Emissora ao Agente Fiduciário. A Planner não se responsabiliza pelos valores apresentados nas Demonstrações Financeiras da Emissora. Verificamos a apresentação das rubricas e metodologia de cálculo, conforme descrito no instrumento de emissão e aditamentos subsequentes."