

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 - 01/01/2019 à 31/03/2019	7
DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018	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 - 01/01/2019 à 31/03/2019	15
DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018	16
Demonstração de Valor Adicionado	17

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	35
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	61
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	62
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	63

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 31/03/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	45.299
Preferenciais	0
Total	45.299
Em Tesouraria	
Ordinárias	383
Preferenciais	0
Total	383
#Error	
#Error	

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	60.228	79.229
1.01	Ativo Circulante	33.422	53.254
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	187	59
1.01.02	Aplicações Financeiras	32.627	32.978
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	32.627	32.978
1.01.03	Contas a Receber	334	20.004
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	334	20.004
1.01.06	Tributos a Recuperar	238	213
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	238	213
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	36	0
1.01.08.03	Outros	36	0
1.02	Ativo Não Circulante	26.806	25.975
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.132	1.122
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.132	1.122
1.02.01.07.02	Impostos a compensar	1.132	1.122
1.02.02	Investimentos	25.674	24.853
1.02.02.01	Participações Societárias	25.674	24.853
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	25.674	24.853

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	60.228	79.229
2.01	Passivo Circulante	870	20.610
2.01.02	Fornecedores	76	76
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	76	76
2.01.03	Obrigações Fiscais	366	374
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	366	374
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	366	374
2.01.05	Outras Obrigações	413	20.091
2.01.05.02	Outros	413	20.091
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	413	20.091
2.01.06	Provisões	15	69
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	15	69
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	15	69
2.03	Patrimônio Líquido	59.358	58.619
2.03.01	Capital Social Realizado	57.753	30.843
2.03.02	Reservas de Capital	0	3.652
2.03.04	Reservas de Lucros	789	12.040
2.03.04.01	Reserva Legal	1.415	1.415
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	0	7.072
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-626	-626
2.03.04.10	Reserva de Investimento	0	4.179
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	816	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	0	12.084

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	994	-3.876
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-504	-386
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-54	-30
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.552	-3.460
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	994	-3.876
3.06	Resultado Financeiro	475	14
3.06.01	Receitas Financeiras	475	14
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.469	-3.862
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.469	-3.862
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	11.431	314
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	11.431	314
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	12.900	-3.548
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,29	-0,08
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,28	-0,08

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	12.900	-3.548
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-12.084	140
4.03	Resultado Abrangente do Período	816	-3.408

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	111	-47
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-83	-402
6.01.01.01	Lucro Líquido das Operações Recorrentes	12.900	-3.548
6.01.01.03	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.552	3.146
6.01.01.06	Resultado com operações descontinuadas	-11.431	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	194	355
6.01.02.02	(Aumento)/diminuição em outros ativos	-60	0
6.01.02.03	(Aumento)/diminuição em impostos a compensar	-35	-14
6.01.02.04	(Aumento)/diminuição em contas a pagar	0	386
6.01.02.05	(Aumento)/diminuição em obrigações tributárias	14.856	-17
6.01.02.06	(Aumento)/diminuição em obrigações trabalhistas	-54	0
6.01.02.10	(Aumento) de ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado	351	0
6.01.02.11	Imposto de renda e contribuição social pagos	-14.864	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	19.695	0
6.02.01	Recebimento de dividendos	19.695	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-19.678	0
6.03.03	Pagamento de dividendos	-19.678	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	128	-47
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	59	51
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	187	4

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(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	7.402	26.467	12.666	0	12.084	58.619
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	SalDOS Iniciais Ajustados	7.402	26.467	12.666	0	12.084	58.619
5.04	Transações de Capital com os Sócios	26.987	-3.729	-11.251	-12.084	0	-77
5.04.01	Aumentos de Capital	26.987	-3.652	-11.251	-12.084	0	0
5.04.08	Plano de opção de ações	0	-77	0	0	0	-77
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	12.900	-12.084	816
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	12.900	-12.084	816
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	34.389	22.738	1.415	816	0	59.358

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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	7.085	24.309	8.487	0	12.896	52.777
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.085	24.309	8.487	0	12.896	52.777
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	122	0	0	0	122
5.04.08	Plano de Opções	0	122	0	0	0	122
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-3.548	140	-3.408
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-3.548	0	-3.548
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	140	140
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	140	140
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.085	24.431	8.487	-3.548	13.036	49.491

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-558	-416
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-558	-416
7.03	Valor Adicionado Bruto	-558	-416
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-558	-416
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	13.458	-3.132
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.552	-3.146
7.06.02	Receitas Financeiras	475	14
7.06.03	Outros	11.431	0
7.06.03.01	Resultado com operações descontinuadas	11.431	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	12.900	-3.548
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	12.900	-3.548
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	12.900	-3.548
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	12.900	-3.548

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	80.698	128.297
1.01	Ativo Circulante	75.453	121.982
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	550	2.733
1.01.02	Aplicações Financeiras	62.900	98.281
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	62.900	98.281
1.01.03	Contas a Receber	396	8.467
1.01.03.01	Clientes	396	8.467
1.01.06	Tributos a Recuperar	605	392
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	605	392
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	11.002	12.109
1.01.08.03	Outros	11.002	12.109
1.02	Ativo Não Circulante	5.245	6.315
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.016	6.079
1.02.01.07	Tributos Diferidos	4.302	5.375
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.170	4.253
1.02.01.07.02	Impostos a compensar	1.132	1.122
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	714	704
1.02.01.10.03	Outros ativos	714	704
1.02.03	Imobilizado	68	73
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	68	73
1.02.04	Intangível	161	163
1.02.04.01	Intangíveis	161	163
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	161	163

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	80.698	128.297
2.01	Passivo Circulante	20.920	69.290
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.325	16.667
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	12.325	16.667
2.01.02	Fornecedores	318	1.673
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	318	1.673
2.01.03	Obrigações Fiscais	7.864	30.859
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	626	23.596
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	22.868
2.01.03.01.02	Outros impostos federais	626	728
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	7.238	7.263
2.01.05	Outras Obrigações	413	20.091
2.01.05.02	Outros	413	20.091
2.01.05.02.02	Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	413	20.091
2.02	Passivo Não Circulante	420	388
2.02.03	Tributos Diferidos	420	388
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	420	388
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	59.358	58.619
2.03.01	Capital Social Realizado	57.753	30.843
2.03.02	Reservas de Capital	0	3.652
2.03.04	Reservas de Lucros	789	12.040
2.03.04.01	Reserva Legal	1.415	1.415
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	0	7.072
2.03.04.09	Ações em Tesouraria	-626	-626
2.03.04.10	Reserva de Investimento	0	4.179
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	816	0
2.03.07	Ajustes Acumulados de Conversão	0	12.084

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	5.771	9.779
3.03	Resultado Bruto	5.771	9.779
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-4.204	-14.238
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-4.030	-14.178
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	-174	-60
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.567	-4.459
3.06	Resultado Financeiro	1.017	398
3.06.01	Receitas Financeiras	1.017	398
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	2.584	-4.061
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.115	199
3.08.01	Corrente	0	-1.103
3.08.02	Diferido	-1.115	1.302
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.469	-3.862
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	11.431	314
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	11.431	314
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	12.900	-3.548
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	12.900	-3.548
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,29	-0,08
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,28	-0,08

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	12.900	-3.548
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-12.084	140
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	816	-3.408
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	816	-3.408

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-17.886	2.905
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.322	5.938
6.01.01.01	Lucro Líquido das operações recorrentes	12.900	-3.548
6.01.01.02	Depreciação e amortização	7	26
6.01.01.04	(Aumento)/diminuição em plano de ações	-77	122
6.01.01.06	Impostos Diferidos	1.115	-1.302
6.01.01.07	Provisão Imposto de Renda e Contribuição Social	0	697
6.01.01.08	Provisão de gratificação e participação nos lucros	0	10.199
6.01.01.09	Resultado com operações descontinuadas	-11.431	0
6.01.01.10	Provisão para contingência fiscal	-192	-256
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-20.208	-3.033
6.01.02.01	(Aumento)/diminuição em recebíveis	8.071	316
6.01.02.02	(Aumento)/diminuição em outros ativos	1.097	-320
6.01.02.03	(Aumento)/diminuição em impostos a compensar	-223	-470
6.01.02.04	(Aumento)/diminuição em contas a pagar	-2.008	-250
6.01.02.05	(Aumento)/diminuição em obrigações tributárias	77	977
6.01.02.06	(Aumento)/diminuição em obrigações trabalhistas	-4.342	-1.086
6.01.02.10	Imposto de renda e contribuição social pago	-22.880	-2.200
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	35.381	1.690
6.02.02	Variação de ativos financeiros a valor justo pelo resultado	35.381	1.698
6.02.03	(Aquisições)/baixas no ativo imobilizado	0	-8
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-19.678	0
6.03.03	Pagamento de dividendos	-19.678	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	140
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.183	4.735
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.733	28.285
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	550	33.020

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(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	7.402	26.467	12.666	0	12.084	58.619	0	58.619
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.402	26.467	12.666	0	12.084	58.619	0	58.619
5.04	Transações de Capital com os Sócios	26.987	-3.729	-11.251	-12.084	0	-77	0	-77
5.04.01	Aumentos de Capital	26.987	-3.652	-11.251	-12.084	0	0	0	0
5.04.08	Plano de opção de ações	0	-77	0	0	0	-77	0	-77
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	12.900	-12.084	816	0	816
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	12.900	-12.084	816	0	816
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	34.389	22.738	1.415	816	0	59.358	0	59.358

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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	7.085	24.309	8.487	0	12.896	52.777	0	52.777
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	7.085	24.309	8.487	0	12.896	52.777	0	52.777
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	122	0	0	0	122	0	122
5.04.08	Plano de Opções	0	122	0	0	0	122	0	122
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-3.548	140	-3.408	0	-3.408
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-3.548	0	-3.548	0	-3.548
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	140	140	0	140
5.05.02.04	Ajustes de Conversão do Período	0	0	0	0	140	140	0	140
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	7.085	24.431	8.487	-3.548	13.036	49.491	0	49.491

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
7.01	Receitas	5.990	10.055
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	5.990	10.055
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.798	-1.738
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.798	-1.738
7.03	Valor Adicionado Bruto	4.192	8.317
7.04	Retenções	-7	-26
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7	-26
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	4.185	8.291
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	12.448	398
7.06.02	Receitas Financeiras	1.017	398
7.06.03	Outros	11.431	0
7.06.03.01	Resultado com operações descontinuadas	11.431	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	16.633	8.689
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	16.633	8.689
7.08.01	Pessoal	2.398	12.566
7.08.01.01	Remuneração Direta	2.398	12.566
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	1.335	-329
7.08.02.01	Federais	1.215	-530
7.08.02.03	Municipais	120	201
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	12.900	-3.548
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	12.900	-3.548

São Paulo - SP, 15 de maio de 2019. A Tarpon Investimentos S.A. ("Tarpon" ou "Companhia"), companhia dedicada à gestão de fundos e carteiras de investimentos em bolsa e *private equity* ("Fundos Tarpon"), divulga os resultados do 1º trimestre de 2019.

MERCADO

Código da Ação: TRPN3
Total de Ações: 45.299 mil
Ações em tesouraria 404 mil

Cotação 15/05/2019: R\$ 1,05
Valor de mercado:
R\$ 47,2 milhões

Volume médio diário LTM:
74,7 mil ações

Contatos:

Relações com Investidores:
Tel: +55 (11) 3074-5800
ri@tarpon.com.br

Visite nosso website de RI:
www.tarpon.com.br

1T19 – Destaques Financeiros e Operacionais

- ✓ **Ativos sob gestão:** em 31 de março de 2019, R\$2,9, bilhões em fundos de portfólio e R\$ 0,5 bilhões em fundos de co-investimento, totalizando R\$3,4 bilhões.
- ✓ **Resgates solicitados:** o AuM vinculado a resgates solicitados atingiu R\$ 2,5 bilhões no 1T19 (71,3% do AuM total do 1T19), comparado com R\$ 2,8 bilhões no 4T18 (76,6% do AuM total do 4T18).
- ✓ **Desempenho:** rentabilidade bruta de R\$ 223,6 milhões para os fundos de portfólio e R\$ 5,4 milhões para os fundos de co-investimento.
- ✓ **Captações e resgates:** no 1T19, houve pagamentos de resgates de R\$ 459,7 milhões nos fundos de portfólio e R\$ 26,8 milhões nos fundos de co-investimento.
- ✓ **Receitas operacionais:** a receita bruta de taxa de administração totalizou R\$ 5,9 milhões no 1T19 e não houve receita de taxa de performance no trimestre.
- ✓ **Resultado líquido:** lucro de R\$ 1,5 milhões no 1T19.

Índice

Introdução.....	3
Estratégias de Investimento.....	4
Desempenho dos Fundos de Portfólio	5
Ativos sob Gestão.....	6
Base de Investidores.....	9
Desempenho Financeiro	9
Governança Corporativa	14
Anexos – Demonstrativos Financeiros	15

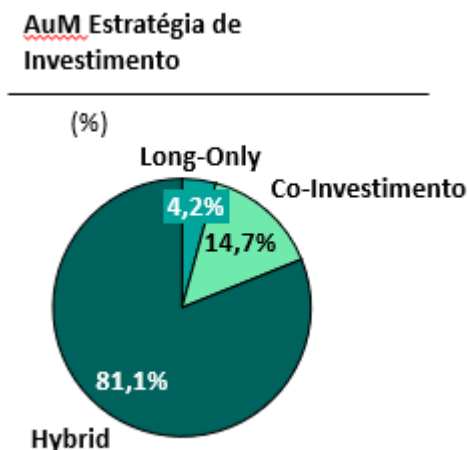
Introdução

Conforme anunciado em 28 de dezembro de 2018, a Companhia vem adotando uma série de medidas com a finalidade de reformular seu modelo de negócios. Tais medidas encontram-se detalhadas no Fato Relevante publicado pela Companhia naquela mesma data.

Complementarmente ao referido plano de reformulação, o acionista controlador da Companhia (Mangue Participações Ltda.) comunicou sua intenção de realizar oferta pública de aquisição das ações ordinárias de emissão da Companhia em circulação no mercado, com o objetivo de cancelamento do registro de companhia aberta da Companhia e a consequente saída do segmento de listagem Novo Mercado. O pedido de registro de referida oferta foi protocolado junto à Comissão de Valores Mobiliários em 24 de janeiro de 2019 e o processo encontra-se em análise da CVM e da B3.

Estratégias de Investimento

Conduzimos a atividade de investimentos por meio de duas principais estratégias: Fundos de Portfólio, que se subdivide em Long-Only Equity e Hybrid Equity, e Co-investimentos. No gráfico abaixo apresentamos a quebra do AuM entre as estratégias:



Fundos de Portfólio

A estratégia de investimento em fundos de portfólio compreende fundos que investem apenas em ações de companhias abertas listadas em bolsa (*Long-Only Equity*) e fundos que realizam, concomitantemente, investimentos em bolsa e investimentos ilíquidos (*Hybrid Equity*).

Em 31 de março de 2019, o AuM dos fundos de portfólio totalizava R\$ 2,9 bilhões.

Co-investimentos

A estratégia de co-investimentos compreende os fundos que têm por objetivo investir numa única companhia ou em algumas oportunidades específicas, em conjunto com os demais fundos de portfólio Tarpon.

Os fundos dessa estratégia investem em empresas onde os fundos de portfólio já têm a exposição que consideramos ideal, o que nos permite aumentar a participação conjunta dos fundos em determinadas companhias investidas.

Em 31 de março de 2019, o AuM da estratégia de co-investimento totalizava R\$ 0,5 bilhões.

Desempenho dos Fundos de Portfólio

No 1T19, a estratégia de fundos de portfólio *Hybrid Equity* apresentou rentabilidade líquida no trimestre de 8,2% em R\$ e 9,9% em US\$. O retorno anualizado líquido histórico dessa estratégia é de 1,3% em R\$ e de 6,8% em US\$.

No 1T19, a estratégia de investimento nos fundos de portfólio *Long Only Equity* apresentou rentabilidade líquida de 4,85% em R\$ e 4,26% em US\$. O retorno histórico anualizado dessa estratégia, líquido de taxas e despesas, é de 17,1% em R\$ e 11,0% em US\$.

Apenas para efeitos ilustrativos, no 1T19, os índices Ibovespa e IBRX apresentaram retornos em R\$ de 4,8% e de 5,0% respectivamente. Em US\$ os retornos para o Ibovespa e IBRX foram de 3,8% e 4,0% respectivamente.

O quadro a seguir apresenta o desempenho histórico dos Fundos Tarpon:

Estratégia	Início	Rentabilidade ⁽¹⁾					Desde o início (anualizado)
		1T19	12 Meses	2 anos	5 anos		
Long Only Equity (R\$)	maio 2002	4.9%	39.4%	16.9%	-12.8%		17.1%
Long Only Equity (US\$)	maio 2002	4.3%	15.0%	-8.7%	-54.7%		11.0%
Hybrid Equity (R\$)	set 2011	8.2%	31.7%	27.3%	2.5%		1.3%
Hybrid Equity (US\$)	out. 2006	10.0%	11.2%	27.8%	-23.3%		6.8%

(1) Rentabilidade líquida de taxas e despesas.

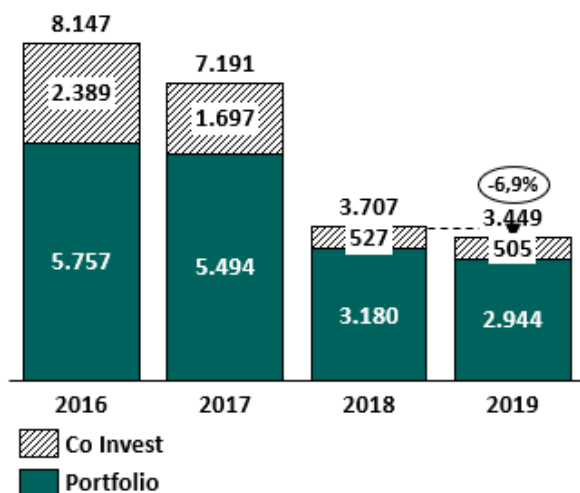
Ativos sob Gestão

Os ativos sob gestão nos Fundos Tarpon totalizaram

R\$ 3,4 bilhões em 31 de março de 2019, uma redução de 6,9% quando comparado com o trimestre anterior e uma redução de 44,0% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Essa redução decorreu principalmente da antecipação de pagamento de resgates dos investimentos líquidos pelos Fundos Tarpon aos investidores resgatados.

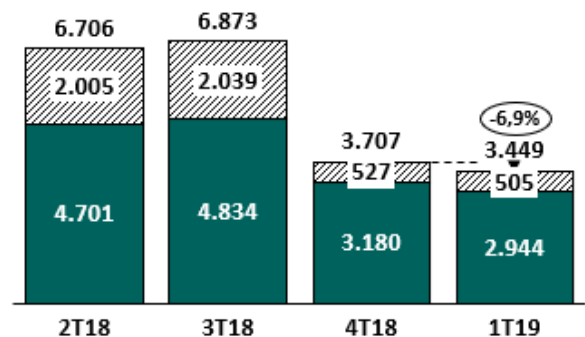
Evolução AuM Total - Anual

(R\$ MM)



Evolução AuM Trimestre

(R\$ MM)

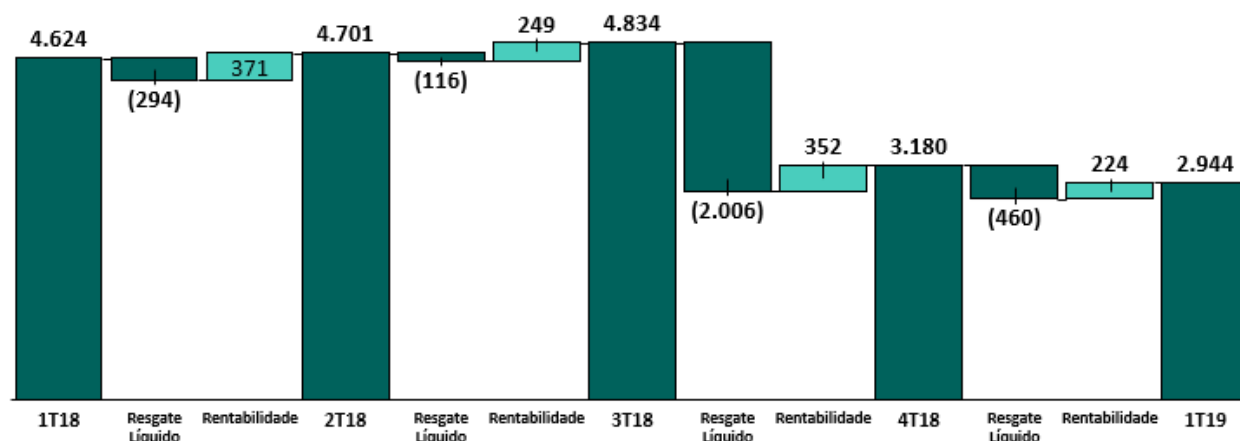


AuM Fundos de Portfólio

Para os fundos de portfólio, observou-se no 1T19 resgate líquido de R\$ 459,7 milhões e uma rentabilidade bruta de R\$ 223,6 milhões, resultando em uma redução de 7,4% do AuM em relação ao trimestre anterior. Essa redução decorreu principalmente da antecipação do pagamento de resgates dos investimentos líquidos pelos Fundos Tarpon aos seus cotistas. Do montante divulgado como resgate líquido, R\$ 252,1 milhões (54,8% do montante total) foram pagos em ativos diretamente aos cotistas dos Fundos Tarpon.

Evolução AuM Portfólio - Trimestral

(R\$ MM)



Em 31 de março de 2019, o montante do AuM dos fundos de portfólio alocado em investimentos classificados como líquidos representava 16,0% do total do AuM dos fundos de portfólio (R\$ 471,8 milhões). Os investimentos classificados como ilíquidos (representados principalmente pelos investimentos em Omega Energia), avaliados a valor justo¹, correspondiam a 84,0% do AuM dos fundos de portfólio (R\$ 2.472,2 milhões).

O saldo a pagar de resgates da parcela líquida dos fundos de portfólio correspondia, em 31 de março de 2019, a R\$ 122,8 milhões.

Conforme destacado no relatório do 3T18, a Companhia passou a oferecer aos cotistas do Tarpon Partners a opção de antecipar o pagamento de resgates dos investimentos líquidos de tais fundos, mediante a distribuição dos próprios ativos diretamente aos cotistas. A Companhia estima que os resgates pendentes do Tarpon Partners sejam integralmente liquidados até o encerramento do segundo trimestre de 2019. Essa antecipação dos resgates permitirá que a Companhia se concentre na gestão daqueles ativos com perspectiva de continuidade (Omega Energia e portfólio de bolsa), consistente com o plano de reformulação dos negócios da Companhia.

Os investimentos ilíquidos não estão sujeitos a resgate enquanto permanecerem assim classificados, devendo a Tarpon buscar a transferência para a conta de investimentos líquidos ou a venda até o 8º aniversário (incluindo prorrogações) do respectivo investimento. Nos casos de realização de investimentos ilíquidos pelos fundos, os recursos oriundos da venda atribuídos aos investidores que já tenham solicitado resgate integral do fundo serão distribuídos aos respectivos investidores. Em 31 de março de 2019, o saldo de

¹ O valor justo de investimentos ilíquidos detidos pelos Fundos Tarpon é mensurado com base em avaliações trimestrais internas realizadas pela Companhia, de acordo com as práticas contábeis aplicáveis aos respectivos fundos e considerando descontos de iliquidez conservadores. O valor justo de determinados investimentos pode diferir de cotação em bolsa dos ativos, em razão da iliquidez das posições detidas pelos Fundos Tarpon nas companhias.

investimentos ilíquidos dos fundos de portfólio já vinculado a resgates correspondia a 67,7% do total dos investimentos ilíquidos dos fundos de portfólio (R\$ 1.908,3 milhões).

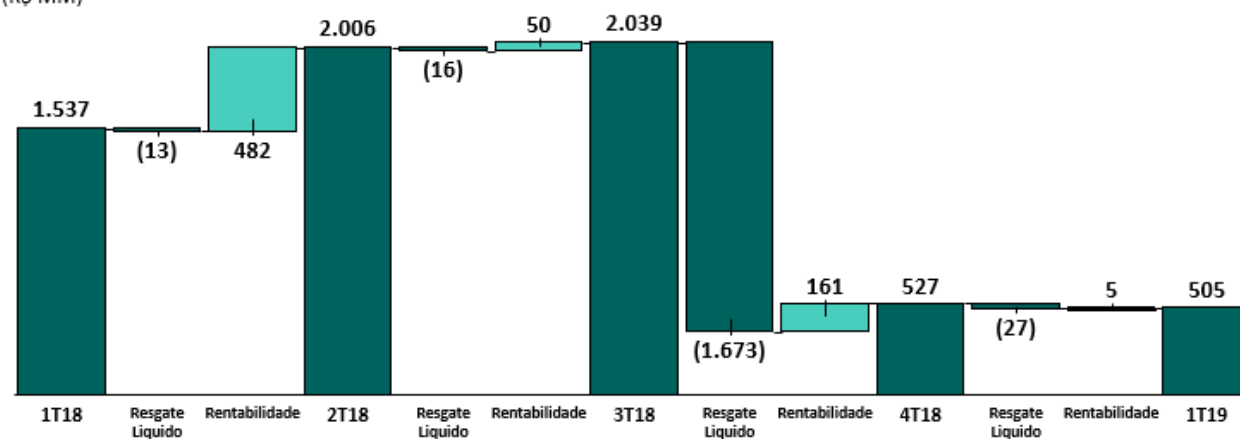
Em 31 de março de 2019, o AuM dos Fundos de Portfólio não vinculado a resgates já solicitados era de R\$ 925 milhões.

AuM Fundos de Co-investimento

Para os fundos de Co-investimento, observou-se no 1T19 resgate líquido de R\$ 26,8 milhões e uma rentabilidade bruta de R\$ 5,4 milhões resultando em uma redução de 4,2% do AuM em relação ao trimestre anterior.

Evolução AuM Co Investimento - Trimestral

(R\$ MM)



O restante do AUM dos fundos de co-investimento está alocado em um fundo com múltiplos investimentos, sujeito a cobrança trimestral de taxa de administração e apuração anual de taxa de performance. Desse fundo, com base em saldos de 31 de março de 2019, 99.6% correspondem a investimentos ilíquidos que serão distribuídos no momento do desinvestimento e 0.4% a investimentos líquidos, cuja liquidação de resgates será também antecipada e realizada até o encerramento do 1T19.

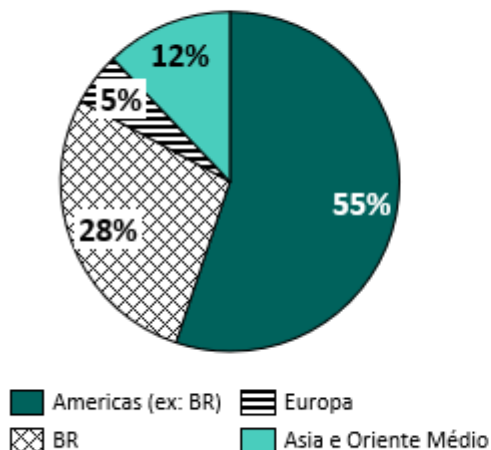
Base de Investidores

Em 31 de março de 2019, a base de investidores institucionais, como fundos de universidades (*endowments*), fundações, fundos de pensão e fundos soberanos, correspondia a 63,1% do AuM. O capital proprietário representava 20,9% do AuM total dos Fundos Tarpon em 31 de março de 2019 e 72,8% do AuM não vinculado a resgates (considerando resgate da parcela do capital proprietário).

Relatório da Administração

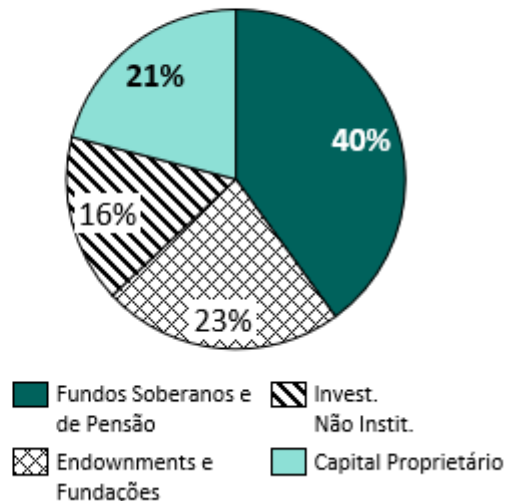
AuM por Região Geográfica

(%)



AuM por Tipo de Investidor

(%)



Desempenho Financeiro

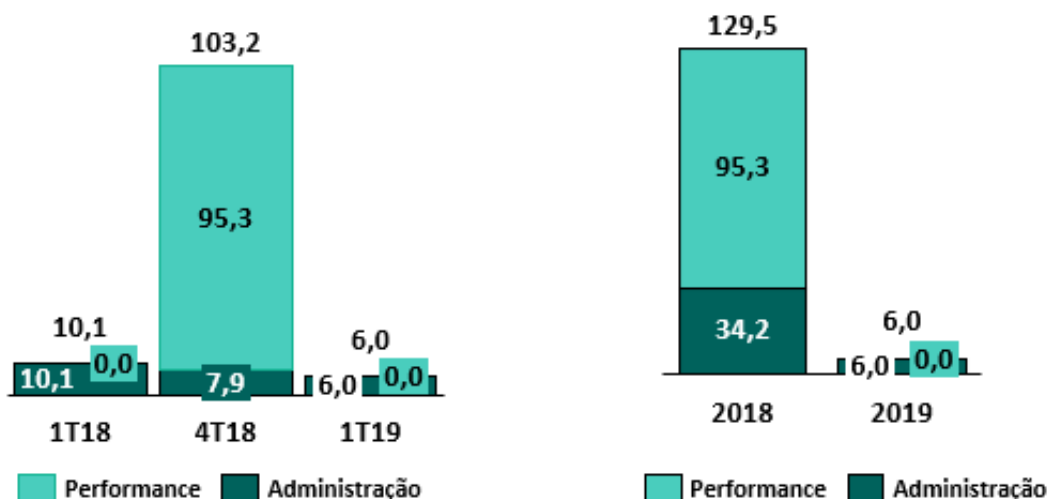
Receitas Operacionais

As receitas operacionais são compostas por remuneração pelos serviços que prestamos aos Fundos Tarpon, referentes a taxas de administração – fluxo de receitas recorrente, calculado com base no montante do patrimônio líquido dos Fundos Tarpon – e a taxas de performance – fluxo de receitas de maior volatilidade, calculado com base na rentabilidade auferida pelos Fundos Tarpon.

A receita operacional bruta, no 1T19, foi de R\$ 6,0 milhões (R\$ 10,13 milhões em 1T18). Tal diminuição decorre dos pagamentos de resgates e desinvestimento de Somos apurados entre os períodos apurados.

Receita Operacional Bruta

(R\$ MM)



Receitas Relacionadas a Taxas de Administração

A taxa de administração é calculada sobre o volume do capital investido. No 1T19, a receita bruta relacionada à taxa de administração totalizou R\$ 6,0 milhões, 100,0% do total das receitas operacionais do trimestre.

A base de cobrança de taxa de administração, no caso dos investimentos ilíquidos, é o custo de aquisição ou o valor justo dos investimentos, o que for menor. Portanto, eventual ágio apurado na reavaliação dos investimentos ilíquidos acima do respectivo custo de aquisição não impactará a cobrança de taxa de administração sobre esses investimentos.

Receita Relacionada à Taxa de Performance

A taxa de performance é recebida quando o desempenho dos Fundos Tarpon supera um determinado parâmetro mínimo de rentabilidade (*hurdle rate*). A maior parte dos ativos sob gestão tem como parâmetro de rentabilidade um indicador de inflação + 6,0% ao ano.

Os Fundos Tarpon seguem o conceito de "*high water mark*" (marca d'água). Assim, somente é devida taxa de performance se o valor da cota do respectivo fundo, no momento da apuração, superar o valor da cota no momento da última cobrança de performance, ou seja, última marca d'água, ajustada pelo respectivo parâmetro de rentabilidade.

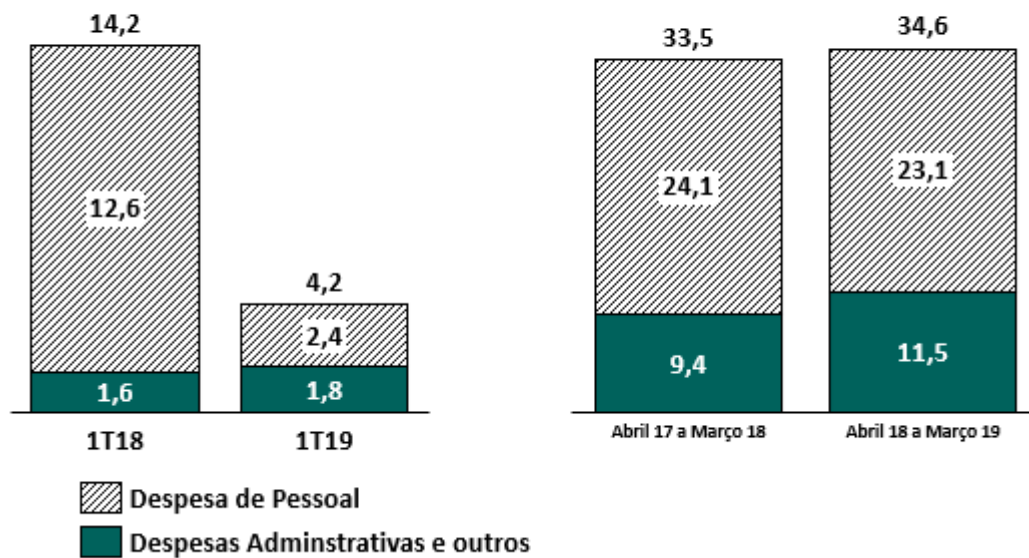
Em 31 de março de 2019, não houve receita relacionada à taxa de performance. Ressalvados os fundos de propósito específico para investimento na Somos, o AuM dos Fundos Tarpon permanece substancialmente abaixo da marca d'água.

Despesas Operacionais

As despesas operacionais são compostas por despesas administrativas, despesas com salários e encargos sociais, despesas com depreciação, despesas com viagens, provisão (sem efeito caixa) do plano de opção de compra de ações, pagamento de PLR, prêmio e remuneração variável. Essas despesas totalizaram R\$ 4,2 milhões no 1T19, uma redução de 70,4% quando comparado ao 1T18 e um aumento de 3,3% quando comparado com o mesmo período anual entre 1º de abril de 2017 e 31 de março de 2018.

Despesas Operacionais

(R\$ MM)



Impostos

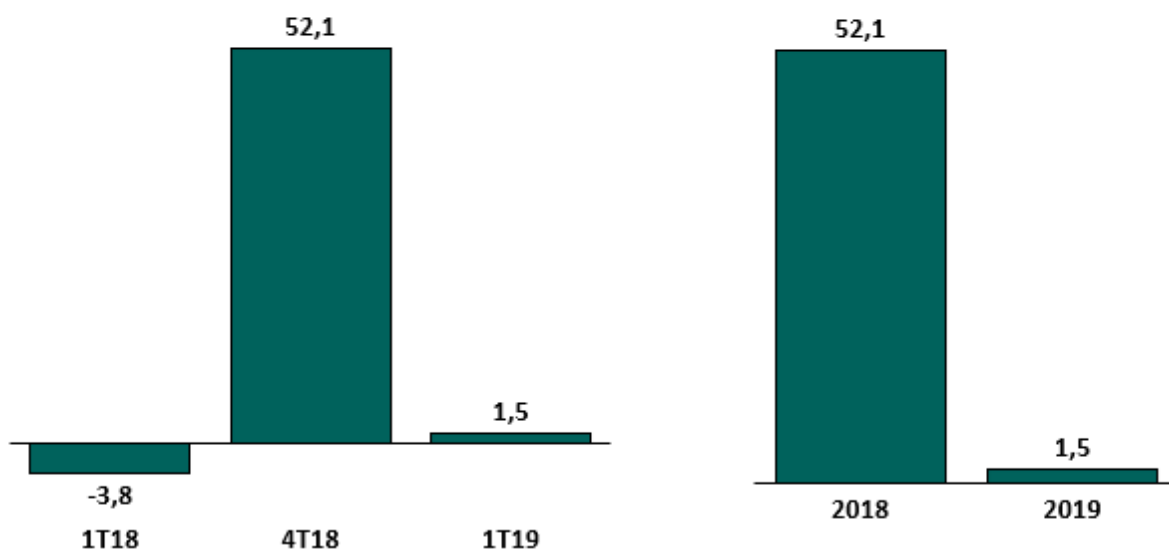
Imposto de renda e contribuição social totalizaram R\$ 1,1 milhões.

Resultado

Registramos lucro líquido de R\$ 1,5 milhões no 1T19 (prejuízo de R\$ 3,5 em 1T18).

Lucro Líquido

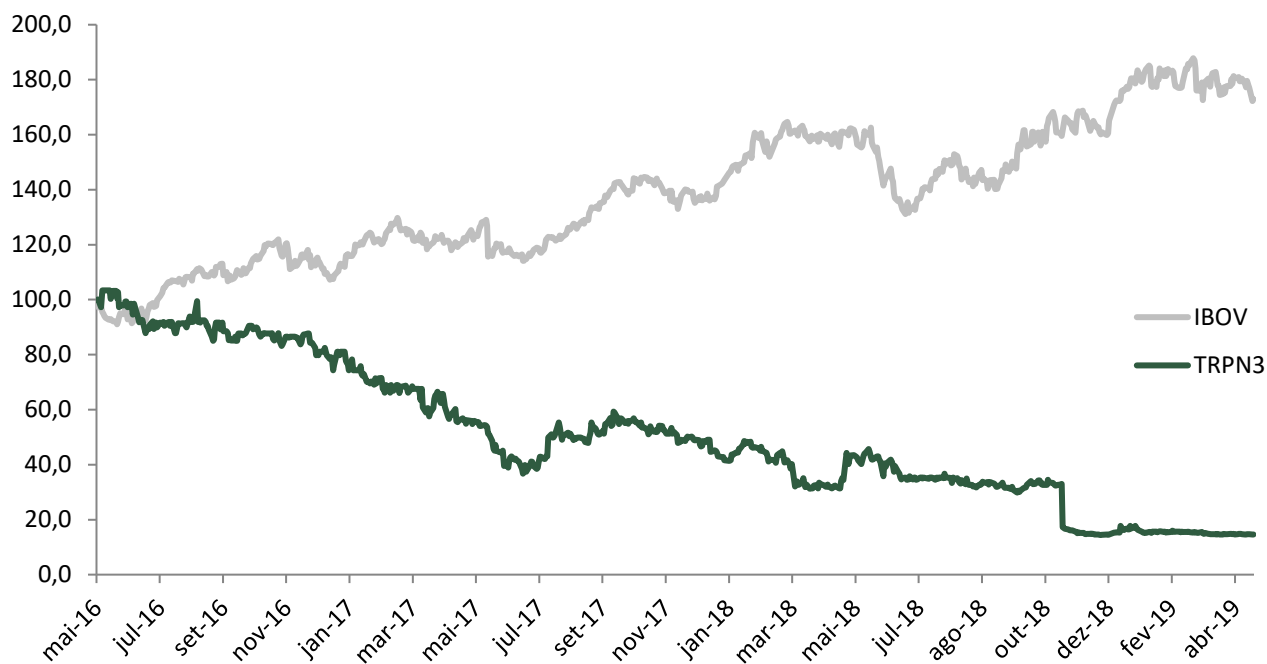
(R\$ MM)



Governança Corporativa

Nossas ações são negociadas sob o ticker TRPN3 na BM&FBOVESPA, no segmento do Novo Mercado. A Companhia possui Conselho Fiscal instalado e Comitê de Auditoria Estatutário.

Considerando a cotação da ação, de R\$ 1,05 a Companhia apresenta um valor de mercado de R\$ 47,2 milhões



Anexos – Demonstrativos Financeiros

Demonstração dos Resultados Consolidados

Destaques financeiros - R\$ milhões

DRE	1T19	1T18	Var.%
Receita operacional bruta	6.0	10.4	-42%
Taxas de administração	6.0	10.1	-40%
Taxas de performance	0.0	0.3	-100%
Receita operacional líquida	5.8	9.8	-41%
Despesas Operacionais			
Despesa de pessoal	(2.4)	(12.6)	-81%
Despesas de administração geral e outros	(1.8)	(1.6)	12%
Resultado Líquido das Despesas Operacionais	1.6	(4.4)	-136%
<i>Margem bruta</i>	27%	-45%	
Resultado das operações financeiras	1.0	0.4	154%
Imposto de renda e contribuição social	(1.1)	0.2	-660%
Lucro (Prejuízo) Líquido	1.5	(3.8)	-139%
<i>Margem líquida</i>	25%	-39%	
Lucro básico por ação (R\$/ação)	0.03	(0.09)	-138%
Ações em circulação (milhares)	44,916	43,959	2%
AuM (fim do período)	3,449	6,161	-44%

Balanco Patrimonial Consolidado

Relatório da Administração

Destaques financeiros - R\$ mil

Ativos	1T19	2018
Caixa e equivalentes de caixa	550	2,733
Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado	62,900	98,281
Recebíveis	396	8,467
Impostos a compensar	605	392
Outros ativos	11,002	12,109
Total do ativo circulante	75,453	121,982
Impostos a compensar	1,132	1,122
Outros Ativos	714	704
Impostos Diferidos	3,170	4,253
Ativo imobilizado	68	73
Ativo intangível	161	163
Total do ativo não circulante	5,245	6,315
Total do ativo	80,698	128,297
Passivo		
Contas a pagar	318	1,673
Obrigações societárias	413	20,091
Obrigações tributárias	7,864	30,859
Obrigações trabalhistas	12,325	16,667
Total do passivo circulante	20,920	69,290
Imposto Diferido	420	388
Total do passivo não circulante	420	388
Capital social	34,389	7,402
Reserva de capital	-	3,652
Ações em tesouraria	(626)	(626)
Reserva legal	1,415	1,415
Reserva de lucro	-	7,072
Reserva de Investimento	-	4,179
Reserva de pagamento baseado em ações	23,364	23,441
Ajuste acumulado de conversão	816	12,084
Total do patrimônio líquido	59,358	58,619
Total do patrimônio líquido e passivo	80,698	128,297

Demonstração dos Fluxos de Caixa Consolidados

Destaques financeiros - R\$ mil

Demonstração dos Fluxos de Caixa	2019	2018
Resultado líquido	12,900	56,179
Depreciação e amortização	7	47
Aumento por pagamento baseado em ações	(77)	1,744
Resultado com operações descontinuadas	(11,431)	-
Provisão para imposto de renda e contribuição social correntes	-	36,775
Provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos	1,115	(4,160)
Provisão para contingência fiscal	(192)	-
Resultado líquido ajustado	2,322	90,585
Recebíveis	8,071	(7,809)
Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado	35,381	(72,696)
redução de ativos financeiros derivativos	-	-
Impostos a compensar	(223)	(473)
Outros ativos	1,097	(5,015)
Obrigações trabalhistas	(4,342)	14,472
Contas a pagar	(1,355)	1,211
Obrigações tributárias	77	2,908
Imposto de renda e contribuição social pagos	(22,880)	(15,131)
Caixa proveniente de atividades operacionais	18,148	8,052
Aquisição de imobilizado	-	(10)
Caixa proveniente/(aplicado) das atividades de Investimento	-	(10)
Aumento de capital	-	317
Dividendos pagos no período	(19,678)	(34,329)
Recompra ações em tesouraria	-	(2)
Caixa utilizado nas atividades de financiamento	(19,678)	(34,014)
Aumento (diminuição) do caixa e equivalentes de caixa	(1,530)	(25,972)
Caixa e equivalentes a caixa no início do ano	2,733	28,285
Variação cambial sobre o caixa e equivalente de caixa	-	4
Aumento (diminuição) do caixa e equivalentes de caixa	1,203	2,317

Contato:**Tarpon Investimentos S.A.**www.tarpon.com.brE-mail: ri@tarpon.com.br

Tel.: (11) 3074-5800

Observação importante

Este documento contém projeções e estimativas futuras. Estas projeções e estimativas estão sujeitas a riscos relacionados a fatores que não podem ser controlados ou precisamente estimados pela Companhia, tais como: condições de mercado, ambiente competitivo, flutuações de moeda e da inflação, mudanças em órgãos reguladores e governamentais, e outros fatores relacionados às operações da Companhia e dos fundos de investimento sob sua gestão, os resultados futuros da Companhia poderão diferir materialmente daqueles projetados.

Os leitores são advertidos a não tomarem decisões exclusivamente com base nestas projeções e estimativas. As projeções e estimativas não representam e não devem ser interpretadas como garantia de desempenho futuro, tampouco a garantia de que operações que possam gerar resultados projetados ou estimados serão efetivamente concluídas nos termos planejados.

Este documento pode conter informações operacionais e outras informações não derivadas diretamente das demonstrações financeiras, as quais não foram objeto de revisão especial pelos auditores independentes da Companhia e podem não refletir as premissas e estimativas adotadas pela administração.

Este documento não constitui uma oferta ou solicitação de oferta para aquisição de valores mobiliários.



Notas Explicativas

*Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Tarpon Investimentos S.A. (“Companhia” ou “Tarpon”) foi fundada em setembro de 2002, inicialmente organizada sob a forma de sociedade limitada, com sede a Rua Iguatemi, nº 151 - 23º andar, São Paulo/SP, tendo por objeto social atuar como administradora de carteiras de títulos e valores mobiliários e gestora de recursos de terceiros, por meio de fundos de investimento, carteiras administradas e outros veículos de investimentos (“Fundos Tarpon”). Em dezembro de 2003, a Companhia procedeu à transformação para sociedade anônima.

Em julho de 2011, foi constituída a subsidiária da Companhia em Nova Iorque (TISA NY, Inc.), cujo propósito é a prestação de serviços de assessoria financeira. Esta subsidiária foi encerrada em 11 de fevereiro de 2019. Em 28 de março de 2012, houve a transferência das ações da Tarpon All Equities (Cayman), Ltd. e TSOP Ltd. da TIG Holding NY LLC para a Tarpon Investimentos S.A. Por fim, em 25 de abril de 2012, a Companhia formou a Tarpon Gestora de Recursos S.A. (“Tarpon Gestora”), cujo propósito é atuar como administradora de carteira e gestora de recursos próprios e de terceiros em fundos, carteiras e outros veículos de investimento, no Brasil e no exterior.

Em 28 de dezembro de 2018, a Tarpon anunciou ao mercado que a Mangue Participações Ltda., na qualidade de acionista controladora da Companhia comunicou sua intenção de realizar oferta pública de aquisição das ações ordinárias (“OPA”) de emissão da Companhia em circulação no mercado, com o objetivo de cancelar o registro de companhia aberta da Companhia e a consequente saída do Novo Mercado, a qual está em andamento da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

2 Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias

2.1 Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

As demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Não há diferença entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado e individual apresentados em razão dessas práticas contábeis terem sido aplicadas de maneira consistente. Assim sendo, as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas lado-a-lado em um único conjunto de demonstrações financeiras intermediárias.

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

A administração entende que não há incertezas que comprometam a continuidade das operações e dos negócios da Tarpon.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

As demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 15 de maio de 2019.

2.2 Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras intermediárias foram elaboradas em Reais (R\$), a moeda funcional e de apresentação da Companhia. A Tarpon Gestora (investida) possui como moeda funcional Reais (R\$). A TISA NY, Tarpon All Equities (Cayman) e TSOP Ltd., possuem como moeda funcional o Dólar Americano (US\$).

2.3 Utilização de estimativas e julgamentos

A elaboração das demonstrações financeiras intermediárias exige que a Administração faça julgamentos e estimativas que afetem a aplicação dos princípios contábeis, bem como os valores apresentados de ativos, passivos, receitas e despesas incluindo a determinação dos valores de mercado de títulos e plano de opções de compra de ações e também para os passivos contingentes, provisões e obrigações legais. Os resultados reais podem divergir das estimativas. As premissas e as estimativas são revisadas trimestralmente e anualmente.

2.4 Base de consolidação

As demonstrações financeiras intermediárias consolidadas incluem a Tarpon Gestora de Recursos S.A., TISA NY, Inc., Tarpon All Equities (Cayman), Ltd. e TSOP Ltda.

Tarpon Gestora de Recursos S.A. (“Tarpon Gestora”)

Em 25 de abril de 2012, a Tarpon Investimentos S.A. passou a deter a totalidade das ações da Tarpon Gestora, totalizando 500 ações ao valor unitário de R\$ 1,00.

Em 31 de agosto de 2012, houve aumento do capital social para R\$ 763 com a emissão de 762.292 ações, no valor nominal de R\$ 1,00 cada.

TISA NY, Inc. (“TISA NY”)

A TISA NY era uma subsidiária integral da Companhia, que teve suas atividades encerradas de forma definitiva em 11 de fevereiro de 2019. O resultado da TISA NY e seu respectivo investimento eram avaliados por método de equivalência patrimonial (demonstrações financeiras intermediárias individuais) que tinha a moeda funcional diferente da moeda funcional da controladora.

Tarpon All Equities (Cayman), Ltd. e TSOP Ltd.

Em 28 de março de 2012, a Companhia passou a deter a totalidade das ações da Tarpon All Equities (Cayman), Ltd. e da TSOP Ltd. Essas empresas atuam como general partner (sócio gerente) de determinados fundos de investimento estrangeiros e tem sua moeda funcional diferente da moeda funcional da controladora.

Os investimentos nas subsidiárias no exterior são convertidos para a moeda de apresentação, conforme abaixo:

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

- Os saldos dos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio oficial, vigente na data de encerramento das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas;
- As contas de resultado são convertidas pela cotação do câmbio na data de cada transação; e
- Todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes consolidados, na rubrica “ajuste acumulado de conversão”, sendo o efeito de conversão dos recursos em moeda estrangeira no consolidado, apresentado segregadamente na demonstração dos fluxos de caixa.

O valor dos investimentos nas controladas e todos os saldos entre essas empresas foram eliminados na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias consolidadas.

2.5 Normas e interpretações emitidas e adotadas

As normas e pronunciamentos contábeis que passaram a vigorar para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2019, quando aplicáveis, foram adotadas pela Tarpon.

Normas e interpretações emitidas e adotadas a partir de 1º de janeiro de 2019

IFRS 16 (CPC 6(R2))	A norma introduz um modelo abrangente para identificação de acordos de arrendamento e tratamentos contábeis para arrendatários e arrendadores, substituindo as atuais orientações de arrendamento, incluindo a IAS 17 e as correspondentes interpretações a partir da sua data de vigência. Esta norma é aplicável para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019.	A Administração avaliou que a adoção dessas alterações não tiveram impacto sobre as demonstrações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, uma vez que não possuíam contratos de arrendamentos aplicáveis aos novos requerimentos de reconhecimento de ativo de direito de uso.
---------------------------	--	--

3 Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas consistentemente para a Companhia e suas controladas e subsidiárias no exterior no trimestre findo em 31 de março de 2019.

a. Receitas

As receitas são compostas de remuneração pelos serviços de gestão de carteira dos Fundos Tarpon, referentes a taxas de administração e taxas de performance. As taxas de administração são apuradas com base em percentual sobre o valor do patrimônio líquido dos fundos e reconhecidas conforme a prestação dos respectivos serviços. As taxas de performance são geradas quando o desempenho dos fundos supera determinado parâmetro ou taxa mínima de rentabilidade (*hurdle rate*), baseado nos respectivos regulamentos e são reconhecidas no momento em que houver a certeza do seu valor e recebimento.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

b. Instrumentos financeiros***Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado***

Os ativos financeiros mensurados a valor justo por meio de resultado são destinados à negociação e são representados substancialmente por aplicações da Companhia em Títulos Públicos atrelados ao Selic. Os juros, ganhos e as perdas decorrentes do ajuste a valor justo foram reconhecidos nas demonstrações de resultados na rubrica “Resultado com ativos financeiros”.

c. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa compreendem saldos de caixa, depósitos bancários e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação, os quais estão sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor justo, e são utilizados pela Companhia na gestão das obrigações de curto prazo.

d. Redução ao valor recuperável

Os valores contábeis dos ativos da Companhia são revisados a cada data de balanço para determinar se há sinal de perda em relação ao valor de recuperação (*impairment*). Caso exista a referida indicação, estima-se o valor a recuperar do ativo. Reconhece-se a perda no valor de recuperação (*impairment*), caso o valor contábil do ativo seja superior ao seu valor recuperável.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2018 e no trimestre findo em 31 de março de 2019, não houve necessidade para reconhecimento de perda pelo valor recuperável nas demonstrações financeiras intermediárias da Companhia.

e. Investimentos em controladas e subsidiária no exterior

Os investimentos em controladas e em subsidiárias no exterior são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras intermediárias individuais.

f. Ativo imobilizado

O ativo imobilizado é registrado pelo custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, que consideram o tempo de vida útil-econômica estimada dos bens e os respectivos valores residuais. As taxas anuais de depreciação são: móveis e utensílios e máquinas e equipamentos (10%), instalações (10%), sistemas de processamento de dados (20%), sistemas de comunicação e segurança (20%) e licenças de software (25%).

As benfeitorias em imóvel de terceiros são amortizadas pelo prazo de vigência do contrato de aluguel (cinco anos), a uma taxa anual de 20%.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

g. Ativo intangível

Os ativos intangíveis com vida útil definida adquiridos separadamente são registrados ao custo, deduzidos da amortização. A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada dos ativos. A vida útil estimada e o método de amortização são revisados no fim de cada exercício e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

h. Depósitos judiciais

Estão representados por depósitos judiciais efetuados pela Companhia para interposição de recursos e discussão da incidência de Imposto Sobre Serviços (ISS) sobre receitas provenientes do exterior. (nota 23a).

i. Benefícios de curto prazo aos empregados e administradores

Os empregados e administradores fazem jus a remuneração fixa, variável e participação no plano de participação nos lucros e resultados da Companhia, conforme aplicável. Reconhece-se a provisão do valor estimado a pagar a título de participação nos lucros ou remuneração variável quando a Companhia atender as condições de obrigação legal (condições estabelecidas no plano) ou constituída, conforme aplicável, de pagar o referido valor e quando houver a possibilidade de estimativa confiável da obrigação.

Os empregados e administradores não fazem jus a qualquer tipo de benefícios pós-emprego, outros benefícios de longo prazo e benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

j. Passivos contingentes, provisões e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais (vide nota 23) são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, da seguinte forma:

Provisões para riscos – são avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa que possa gerar uma saída de recursos que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pelos assessores jurídicos e divulgados em notas explicativas.

Passivos contingentes – são incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos; não são, portanto, provisionados, mas divulgados se classificados como perda possível, e não provisionados nem divulgados se classificados como perda remota.

k. Plano de opções de compra de ações

Os efeitos do plano de opções de compra de ações são calculados com base no valor justo na data da outorga das opções e reconhecidos no balanço patrimonial e demonstração de resultados em base pró-rata, pelo período de carência (*vesting*) de cada concessão.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

l. Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

No trimestre findo em 31 de março de 2019, a Tarpon Investimentos S.A. e sua controlada Tarpon Gestora de Recursos S.A. utilizaram como regime tributário o Lucro Real. Dessa forma, a provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre a parcela do lucro tributável que superar a R\$ 240 ao ano, ou, R\$ 20 por mês. A provisão para contribuição social sobre o lucro é calculada considerando a alíquota de 9%. A Tarpon Gestora de Recursos S.A. reconheceu em suas demonstrações financeiras intermediárias, o crédito tributário incidente sobre diferenças temporárias. Não são reconhecidos os créditos tributários para Tarpon Investimentos S.A., conforme nota explicativa nº 22.

As alíquotas de PIS e COFINS, no trimestre findo em 31 de março de 2019, estão sob regime não-cumulativo de apuração. As alíquotas utilizadas são de 1,65% e 7,60% respectivamente, na apuração dos tributos na Tarpon Gestora, incidentes apenas sobre as receitas de taxa de administração e performance oriundas da gestão dos fundos nacionais. São apurados créditos sobre insumos, tais como: custos com energia elétrica, aluguel, depreciação e amortização.

A base de receitas financeiras também é tributada, sendo utilizadas as alíquotas de PIS e COFINS em de 0,65% e 4,00% respectivamente.

A alíquota de ISS incidente sobre as receitas de gestão de carteira, incluindo a gestão de fundos nacionais e estrangeiros, é de 2%. Os valores devidos a título de PIS, COFINS e ISS são contabilizados como despesas de impostos sobre faturamento.

m. Outros ativos e passivos

Outros ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base “pró-rata” dia) auferidas e provisão para perda, quando julgada necessária. Outros passivos incluem os valores conhecidos e calculáveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias (em base “pró-rata” dia) incorridos.

n. Recebíveis

Os recebíveis são registrados pelos valores de realização, incluindo provisão para perdas, quando aplicável.

o. Divulgações financeiras por segmento

Um segmento é um componente da Companhia que se dedica a fornecer produtos ou prestar serviços (segmento de negócios), ou a fornecer produtos ou prestar serviços em um ambiente econômico particular (segmento geográfico), que está sujeito a riscos e recompensas diferentes daqueles de outros segmentos.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

A Companhia, por meio de suas subsidiárias, realiza apenas um tipo de negócio (prestação de serviços relacionados com a gestão de carteiras) nos diversos mercados em que atua e, conseqüentemente, não é apresentada nenhuma divisão secundária do segmento por tipo de negócio nem por segmento geográfico.

p. Resultado abrangente

Resultante do efeito da variação cambial na conversão do balanço da subsidiária no exterior.

q. Demonstrações do valor adicionado

A Companhia elaborou a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) individual e consolidada nos termos do pronunciamento técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, as quais são apresentadas como parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias conforme BRGAAP aplicável às companhias abertas, enquanto para os IFRS representam informação financeira suplementar.

r. Lucro líquido por ação (básico e diluído)

O lucro líquido básico por ação é calculado por meio dos resultados dos trimestres findos em 31 de março de 2019 e 2018 atribuível aos acionistas controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias em circulação nos respectivos períodos. O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelo potencial exercício das opções de compra das ações e do período de *vesting* das ações restritas, ambos mencionados na nota 21, com efeito diluidor nos trimestres findos em 31 de março de 2019 e 2018 apresentados, nos termos do CPC 41 – Resultado por Ação e IAS 33.

4 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa estão representados no individual e consolidado pelos saldos de caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras de alta liquidez com vencimento em até 90 dias da data das suas realizações.

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os saldos estavam assim representados:

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa	187	59	550	2.733
	187	59	550	2.733

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

5 Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, os ativos financeiros da Companhia estavam assim representados:

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
LFT - Letras Financeiras do Tesouro (i)	32.627	32.978	62.900	53.097
Operações compromissadas (ii)	-	-	-	45.184
	<u>32.627</u>	<u>32.978</u>	<u>62.900</u>	<u>98.281</u>

- i. Aplicação em Letras Financeiras do Tesouro (LFT), junto à XP Investimentos, classificado como nível 2 e remunerado pela SELIC efetiva. Aplicações realizadas em diferentes momentos, com respectivos vencimentos para: março e setembro de 2022 no individual, e março de 2022 e setembro de 2022 e 2023, no consolidado. Estas operações estão classificadas no curto prazo devido sua previsão de liquidez diária.
- ii. Produtos indexados à variação do DI, aplicados junto ao Itaú Unibanco S/A. Seu valor justo é classificado como nível 2 considerando a existência de liquidez diária e a indexação ao DI, sendo os ajustes diários informados pela Instituição Financeira. As aplicações em CDB do Itaú Unibanco S/A. foram resgatadas integralmente no primeiro trimestre do exercício de 2019.

6 Instrumentos financeiros**a. Gerenciamento de riscos**

A Companhia está exposta basicamente a riscos provenientes do uso de instrumentos financeiros, entre os quais:

Risco de crédito

Refere-se à possibilidade da Companhia e suas controladas sofrerem perdas decorrentes de inadimplência de suas contrapartes ou de instituições financeiras depositárias de recursos ou de investimentos financeiros. A política da Companhia é minimizar a exposição ao risco de crédito, revisando e aprovando todas as decisões sobre investimentos para garantir que eles sejam feitos somente em ativos de alta liquidez, emitidos por instituições financeiras de primeira linha.

A exposição máxima ao risco de crédito está demonstrada nas notas 4, 5 e 7.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

Risco de mercado

É o risco de que alterações nos preços de mercado como taxa de juros e cotações em bolsa de valores, afetem a receita ou o valor de seus instrumentos financeiros. A política da Companhia é minimizar a sua exposição ao risco de mercado, buscando diversificar a aplicação de seus recursos em termos de taxas pós-fixadas.

Risco de moeda

Exceto pela participação em subsidiária no exterior, cuja moeda funcional é diferente da moeda funcional e de reporte da Companhia, não possuímos exposição significativa ao risco cambial.

b. Ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio de resultado

	Método de avaliação em Março de 2019 e Dezembro de 2018	Exposição a risco de valor de mercado?
Operações Compromissadas	Corrigido pela taxa de indexação – DI	Não
LFT	Corrigido pela taxa Selic	Não

c. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, a Companhia não detinha qualquer operação com instrumentos financeiros derivativos.

d. Ativos e passivos financeiros mensurados a custo amortizado

Os Ativos e passivos financeiros mensurados a custo amortizado tais como recebíveis, outros ativos, contas a pagar e obrigações societárias, possuem valores justos iguais aos valores contábeis.

7 Recebíveis

As taxas de administração devidas pelos Fundos Tarpon locais são calculadas mensalmente e pagas no início do período subsequente, conforme o respectivo regulamento.

As taxas de performance são calculadas, semestralmente, anualmente ou bianualmente e pagas nos trimestres findos em 31 de março, 30 de junho, 30 de setembro e em 31 de dezembro de cada ano, conforme o respectivo regulamento.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

	Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018
Taxa de administração	396	7.441
Taxa de performance	-	1.026
	396	8.467

8 Impostos a compensar

O saldo de tributos a recuperar está representado em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, desta forma:

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Curto prazo				
Saldo de IRPJ e CSLL	204	194	422	195
Contribuições retidas na fonte	19	19	19	19
Impostos a compensar - TISA NY	-	-	-	45
Outros	15	-	164	133
	238	213	605	392
Longo prazo				
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Saldo de IRPJ e CSLL (i)	1.132	1.122	1.132	1.122
	1.132	1.122	1.132	1.122
Total dos impostos a compensar	1.370	1.335	1.737	1.514

- (i) Em 2017, a Companhia realizou junto à Receita Federal do Brasil, pedido de restituição do saldo de IRPJ de 2013. O valor do principal, é de R\$ 737, atualizado via SELIC conforme apresentado.

9 Outros ativos

O saldo de outros ativos, está representado em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, desta forma:

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

Curto prazo	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Adiantamento a fornecedores	36	-	479	276
Despesas a reembolsar - Fundos	-	-	2.776	3.976
Depósito judicial - ISS (nota 23.a)	-	-	7.442	7.250
Bônus de subscrição - Encargos (i)	-	-	168	264
Outros	-	-	137	343
	36	-	11.002	12.109

Longo prazo	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Adiantamentos a empregados	-	-	714	704
	-	-	714	704
Total Outros ativos	36	-	11.716	12.813

- i. Os encargos relacionados ao pagamento baseado em subscrição de ações restritas (*stock grant*) já recolhidos pela Companhia, serão computados no resultado da Companhia, à medida em que se atinjam as premissas e prazos dos contratos de outorga (vide nota 21).

10 Investimento

Abaixo seguem os quadros de movimentação dos saldos das investidas Tarpon Gestora, Tarpon All Equities (Cayman) e TSOP Ltd. A investida TISA NY, foi encerrada em 11 de fevereiro de 2019. O investimento que a Companhia possuía até a data do encerramento, (R\$ 653 em 31 de dezembro de 2018), foi realizado.

TISA NY, Inc.**TISA NY, Inc. - Movimentação do investimento (Em milhares de reais)**

Saldo em 31 de dezembro de 2018	653
Movimentação	
Equivalência patrimonial (demonstrada como operação descontinuada, vide nota 25)	(653)
Saldo em 31 de março de 2019	-

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

Tarpon Gestora de Recursos S/A.**Tarpon Gestora de Recursos S/A. - Movimentação do investimento (Em milhares de reais)**

Saldo em 31 de dezembro de 2018	24.098
Movimentação	
Equivalência patrimonial	1.552
Aporte na controlada, referente ao plano de opções	(77)
Saldo em 31 de março de 2019	25.573

Em R\$ - Mil

Patrimônio líquido em 31 de março de 2018	Resultado em 31 de março de 2019	Percentual de participação no capital	Equivalência patrimonial	Diferimento referente à bonificação baseada em ações	Patrimônio líquido em 31 de março de 2019
24.098	1.552	100%	1.552	(77)	25.573

Tarpon All Equities (Cayman) e TSOP Ltd.

Os investimentos nas controladas Tarpon All Equities (Cayman), Ltd. e TSOP Ltd. equivalem a R\$ 101 em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018.

11 Imobilizado

O imobilizado da Companhia é composto por:

Bens	Saldo em 31 de dezembro de 2018	(-) Depreciação	Saldo em 31 de março de 2019
Maquinas e equipamentos	11	(1)	10
Computadores	55	(3)	52
Equipamentos de telefonia	7	(0)	7
Total	73	(5)	68

Em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018, apenas a Tarpon Gestora de Recursos S.A., possui ativo imobilizado registrados em seu balanço.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

12 Intangível

Refere-se a software desenvolvido internamente com o custo de R\$ 188 e vida útil estimada em 20 anos. Em 31 de março de 2019 o saldo líquido do ativo intangível é de R\$ 161 (R\$ 163 em 31 de dezembro de 2018) e a amortização deste software foi de R\$ 2 no trimestre findo em 31 de março de 2019.

13 Contas a pagar

As contas a pagar da Companhia são compostas da seguinte forma:

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Fornecedores e locações	-	-	175	96
Prestação de serviços	-	-	143	1.577
Outros(nota 24)	76	76	-	-
	76	76	318	1.673

14 Obrigações tributárias

Os saldos são compostos pelos tributos próprios e de terceiros a pagar:

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
IRPJ e CSLL a pagar	-	-	-	22.868
PIS e COFINS a pagar	7	8	40	141
IOF e ISS a pagar	330	330	338	356
Provisão para contingências fiscais (nota 23)	-	-	7.442	7.250
Impostos retidos de terceiros	29	36	44	244
	366	374	7.864	30.859

15 Obrigações trabalhistas e despesas com pessoal

As obrigações trabalhistas estão compostas por encargos sociais sobre salários, provisão de férias, décimo terceiro salário, participação nos lucros e resultados e gratificação. Em 31 de março de 2019 os montantes eram: consolidado de R\$ 12.325 (31 de dezembro de 2018 consolidado de R\$ 16.667) e individual em 31 de março de 2019 de R\$ 15 (31 de dezembro de 2018, individual de R\$ 69).

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

As despesas de pessoal apresentaram, no trimestre findo em 31 de março de 2019, montantes no consolidado de R\$ 2.398 (R\$ 12.566 em 31 de março de 2018), e são compostas por remuneração, encargos sociais, bônus e outras gratificações.

16 Patrimônio líquido**a. Capital social**

Em 31 de março de 2019, o capital social da Companhia é de R\$ 34.389 (R\$ 7.402 em 31 de dezembro de 2018), dividido em 45.299 mil (45.299 mil em 31 de dezembro de 2018) ações ordinárias nominativas emitidas, sem valor nominal.

b. Aumento de capital

No trimestre findo em 31 de março de 2019, a Companhia teve aumento de capital mediante a capitalização integral da reserva de lucro (R\$ 7.072), reserva de capital (R\$ 3.652), reserva de investimentos (R\$ 4.179) e parte do resultado do trimestre decorrente substancialmente em face ao ajuste acumulado de conversão (R\$ 12.084), totalizando R\$ 26.987. O aumento de capital não resultará na emissão de novas ações, nos termos previstos no art. 169 §1º da Lei nº 6.404/76.

No trimestre findo em 30 de junho de 2018, a Companhia teve aumento de capital via emissão pública de ações de 104 mil novas ações, pelo valor unitário de R\$ 2,67, totalizando R\$ 277. Em 11 de julho de 2018, a Companhia emitiu 170 mil novas ações ao valor unitário de R\$ 2,67, totalizando R\$ 456. Deste montante, apenas R\$ 317 foi utilizado para aumento de capital no exercício. O valor remanescente, foi destinado para composição da reserva de capital, conforme nota explicativa nº 16.f.

Adicionalmente, a Companhia emitiu 910 mil ações restritas ao valor unitário de R\$ 2,67, totalizando R\$ 2.436, conforme explicado na nota nº 21. Tais ações restritas foram integralizadas pelos executivos após recebimento do benefício pecuniário dado pela subsidiária Tarpon Gestora e que estavam sujeitos à aquisição das ações restritas de emissão da Companhia pelo valor de mercado dos últimos 60 dias da data da outorga.

Essas ações restritas possuem os mesmos direitos dos demais acionistas, incluindo recebimento de dividendos, mas não podem ser negociadas pelos executivos até o cumprimento do período de permanência na Companhia (*vesting*), sendo que 50% das ações restritas não poderão ser negociadas até 31 de outubro de 2018 e 50% das ações restritas não poderão ser negociadas até 31 de outubro de 2019.

O plano de outorga prevê que, em caso de saída voluntária do executivo, a Companhia tem o direito de recomprar as ações restritas pelo valor simbólico unitário de R\$ 0,01 (um centavo), respeitando o cálculo pro rata da data da outorga até a data de saída do executivo.

Desta forma, a Companhia entende que o reflexo no patrimônio líquido pela emissão de tais ações restritas somente será considerado após cumprimento do período de *vesting*.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

c. Reserva legal

Constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/76, essa reserva, que não poderá exceder 20% do capital social, tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital. A reserva legal poderá deixar de ser constituída quando o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital de que trata o artigo 182, parágrafo 1º, da Lei nº 6.404/76, exceder 30% do capital social. Em 31 de março de 2019, o saldo de reserva legal é de R\$ 1.415 (R\$1.415 em 31 de dezembro de 2018).

d. Dividendos

O estatuto social da Companhia prevê a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios de 25% sobre o lucro líquido do exercício, ajustado nos termos do estatuto.

Em 31 de março de 2019, o saldo de dividendos a pagar é de R\$ 413 (R\$ 20.091 em 31 de dezembro de 2018).

e. Reserva estatutária

O estatuto social da Companhia prevê que até 10% do lucro líquido, ajustado nos termos do estatuto, deduzido o pagamento do dividendo mínimo obrigatório, poderá ser destinado para reserva estatutária, denominada reserva de investimento, com a finalidade de resgate, recompra ou aquisição de ações de emissão da Companhia, ou ao desenvolvimento das atividades da Companhia, limitado ao Capital Social da Companhia.

f. Reserva de capital

O saldo da conta de reserva de capital, é decorrente da emissão de novas ações, transferência do saldo das opções exercidas da conta de “Plano de Opção” e cancelamento de ações mantidas em tesouraria.

Em 31 de março de 2019, a Companhia não possui saldo em reserva de capital (R\$ 3.652 em 31 de dezembro de 2018).

g. Reserva de lucro

Em 31 de março de 2019, a Companhia não possui saldo em reserva de lucro (R\$ 7.072 em 31 de dezembro de 2018).

h. Reserva de investimento

Em 31 de março de 2019, a Companhia não possui saldo em reserva de lucro (R\$ 4.179 em 31 de dezembro de 2018).

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

i. Recompra de ações

Em 09 de maio de 2017, a Companhia aprovou o programa de recompra de ações de até 200 mil ações representativas, portanto, de até 1,35% do total de ações em circulação.

Em 15 de maio de 2017, mediante o programa de recompra de ações acima, foram incorporadas a tesouraria o montante de R\$ 624, equivalente a 156 mil ações.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia realizou a recompra de 227 mil ações de acionistas que deixaram o plano de ações restritas conforme evidenciado pela nota explicativa nº 21.b. Essas ações foram recompradas à um custo de R\$ 0,01 a unidade, sendo o saldo de R\$ 2, acrescido na rubrica de ações em tesouraria.

Em 31 de março de 2019, o saldo em ações em tesouraria é de R\$ 626 (R\$ 626 em 31 de dezembro de 2018).

17 Lucro líquido (Prejuízo) por ação**a. Lucro líquido (Prejuízo) por ação básico**

O cálculo do lucro líquido por ação foi feito com base no lucro da Companhia atribuído aos acionistas controladores e na média ponderada de ações ordinárias, conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Lucro (prejuízo) líquido do trimestre proveniente de operações continuadas	1.469	(3.862)
Lucro (prejuízo) líquido do trimestre proveniente de operações continuadas e descontinuadas	12.900	(3.548)
<i>Média ponderada no número de ações ordinárias</i>		
Ações ordinárias no início	45.299	44.115
Ações em tesouraria	(383)	(156)
Total de ações em circulação no início	44.916	43.959
Ações emitidas	-	-
Total de ações em circulação no final	44.916	43.959
<i>Média ponderada do número de ações ordinárias em circulação da Companhia</i>		
	44.916	43.959
Lucro líquido (Prejuízo) básico por ação de operações continuadas	0,03	(0,09)
Lucro líquido (Prejuízo) básico por ação de operações continuadas e descontinuadas	0,29	(0,08)

b. Lucro líquido (Prejuízo) diluído por ação

Para o cálculo do lucro líquido diluído por ação, pressupomos o exercício das opções de compra de ações já outorgadas e as ações restritas emitidas, conforme detalhado na nota explicativa nº 16.b:

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

	Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Lucro (prejuízo) líquido do trimestre proveniente de operações continuadas	1.469	(3.862)
Lucro (prejuízo) líquido do trimestre proveniente de operações continuadas e descontinuadas	12.900	(3.548)
Média ponderada no número de ações ordinárias em circulação da Companhia	44.916	43.959
Ajuste por opção de compra de ações restritas	-	2.275
Opções de ações a exercer	530	-
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação para o lucro diluído por ação	45.446	46.234
Lucro líquido (Prejuízo) diluído por ação de operações continuadas	0,03	(0,09)
Lucro líquido (Prejuízo) diluído por ação de operações continuadas e descontinuadas	0,28	(0,08)

18 Receita operacional líquida

	Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Receita relacionada à taxa de administração	5.990	10.055
Tributos sobre taxa de administração (i)	(219)	(276)
	5.771	9.779

(i) Saldo composto por impostos sobre receita bruta (ISS, PIS e COFINS).

Os Fundos Tarpon seguem o conceito de “*high water mark*” (marca d’água). Assim, somente é cobrada taxa de performance dos Fundos Tarpon se o valor da cota no momento da apuração superar o valor da cota no momento da última cobrança de performance, ou seja, última marca d’água, ajustada pelo seu parâmetro de rentabilidade.

Consequentemente, o valor das receitas relacionadas com taxas de performance podem sofrer variações significativas de ano a ano de acordo com: (i) as flutuações no valor dos ativos líquidos das carteiras dos Fundos Tarpon, (ii) o desempenho das carteiras comparado com as taxas mínimas de rentabilidade (*hurdle rate*) para cada fundo e (iii) a realização dos investimentos ilíquidos (uma vez que, taxas de performance relacionadas a esses investimentos são cobradas somente quando da realização do investimento).

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

19 Despesas administrativas

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Manutenção do escritório	-	-	(356)	(492)
Serviços de terceiros	(493)	(342)	(853)	(684)
Despesas de representação	-	-	(39)	(35)
Depreciação e amortização (notas 11 e 12)	-	-	(7)	(26)
Despesas com sistema de informação	(1)	-	(109)	(144)
Despesas com taxas e demais contribuições	(10)	(10)	(39)	(36)
Outros gastos	-	(34)	(152)	(73)
	(504)	(386)	(1.555)	(1.490)

20 Resultado com ativos financeiros

Receitas financeiras	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Rendimentos de aplicação em CDB	-	-	65	10
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	484	-	977	376
Atualizações monetárias	14	14	119	85
	498	14	1.161	487
Despesas financeiras	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Atualizações monetárias	-	-	(94)	(71)
Tributos sobre receitas financeiras	(23)	-	(50)	(18)
	(23)	-	(144)	(89)
Resultado financeiro	475	14	1.017	398

21 Planos de pagamento baseado em ações**a) Plano de opção de compra de ações**

Os acionistas da Companhia aprovaram um plano de opções de compra de ações da Companhia, em 16 de fevereiro de 2009. Este Plano permite a outorga de 13.724 mil ações, cujos termos, condições de aquisição, prazo máximo das opções outorgadas e a forma de liquidação estão abaixo descritos.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

O Plano tem por objetivo permitir que determinados administradores e empregados da Companhia, bem como pessoas vinculadas a empresas de portfólio dos Fundos Tarpon ou que prestem serviços à Companhia, mediante determinação do Conselho da Administração, adquiram ações ordinárias da Companhia, representando até 25% das ações de emissão da mesma. Cada opção outorgada permite ao participante o direito de subscrever uma ação da Companhia.

Do total das opções outorgadas no Plano, (a) até 70% podem ser outorgadas a partir da data de entrega em vigor do Plano, (b) até 7,5% adicionais podem ser outorgadas a partir de 1º de julho de 2009, (c) até 7,5% adicionais podem ser outorgadas a partir de 1º de julho de 2010, (d) até 7,5% adicionais podem ser outorgadas a partir de 1º de julho de 2011, e (e) até 7,5% adicionais poderão ser outorgadas a partir de 1º de julho de 2012. As Opções não outorgadas em qualquer data de outorga acima prevista poderão ser outorgadas nas datas de outorga subsequentes.

As opções outorgadas tornam-se exercíveis, conforme disposto a seguir:

- Primeira parcela das opções outorgadas em 10 de março de 2009, exercível na proporção de 20% em 10 de março de 2009, 20% em 1º de julho de 2009 e 20% em cada um dos 3 anuais aniversários subsequentes a 1º de julho de 2009;
- Segunda parcela das opções outorgadas em 10 de março de 2009, exercível na proporção de 20% em 1º de julho de 2009 e 20% em cada um dos 4 aniversários anuais subsequentes à 1º de julho de 2009; e
- Opções outorgadas a partir de 1º de julho de 2009, exercíveis na proporção de 20% em cada dia 1º de julho dos 5 exercícios sociais subsequentes à respectiva data de outorga, com exceção das devolvidas. A mesma regra é válida para as opções outorgadas a partir de 1º de julho de 2010, 1º de julho de 2011 e 1º de julho de 2012.

As opções outorgadas e não exercidas que se tornarem disponíveis para outorga em caso de desligamento do respectivo titular poderão ser outorgadas novamente em qualquer data até 1º de julho de 2017, sendo que tais opções tornar-se-ão exercíveis na proporção de 20% em cada um dos 5 exercícios sociais subsequentes à respectiva data de outorga.

Caso os atuais acionistas controladores deixem de deter em conjunto pelo menos 30% do total das ações a qualquer momento, dentre outras hipóteses, todas as opções outorgadas sob o plano tornar-se-ão imediatamente exercíveis.

Cada parcela das opções do plano expirará no quinto aniversário da respectiva data em que se tornar exercível.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

O exercício das opções objeto do plano está sujeito ao preenchimento de determinados requisitos por parte do beneficiário da opção na respectiva data do exercício da opção, o que inclui a exigência de manutenção do vínculo do beneficiário com a Companhia. Em caso de término voluntário do vínculo do beneficiário com a Companhia, ou de término sem justa causa por parte da Companhia, tal beneficiário poderá exercer apenas aquela parte das opções exercíveis de que for titular, no prazo de 30 dias de tal término, sendo que as opções não exercidas ou não exercíveis estarão novamente disponíveis para outorga no âmbito do plano de opções de compra de ações. Em caso de término do vínculo com a Companhia por parte da Companhia, por justa causa, tal beneficiário não terá direito de exercer quaisquer das opções que recebeu. Neste caso, todas as opções não exercidas ou não exercíveis estarão novamente disponíveis para outorga no âmbito do plano de opções de compra de ações.

O preço de exercício de cada outorga de opções equivale ao maior valor entre (i) R\$5,60 por ação (ajustado por dividendos distribuídos pela Companhia desde a data da aprovação inicial do Plano até a data da outorga da respectiva opção) e (ii) 75% da cotação da ação no pregão anterior à data de outorga. O preço de exercício das opções será reduzido por dividendos distribuídos pela Companhia até o limite do maior valor entre R\$ 2,53 por ação ou 45% da cotação das ações na data anterior à outorga da respectiva opção.

O preço de exercício da opção deverá ser pago integralmente pelo participante em dinheiro. Nenhum participante poderá alienar as ações adquiridas pelo prazo de 12 meses a contar da data de exercício da respectiva opção.

A seguir, as descrições de cada outorga (individual/consolidado):

Outorgas					Devoluções		Exercício/ Prescrição			Exercer em 31 de março de 2019		
Outorga	Data	Qtde.	Valor justo unitário	Valor justo	Qtde.	Valor	Qtde.	Preço médio	Valor	Qtde.	Preço de exercício	Valor
1º	10/03/2009	6.894	0,39	2.668	(132)	(51)	(6.762)	2,59	(17.514)	-	-	-
2º	10/03/2009	768	0,39	297	(106)	(41)	(662)	2,59	(1.715)	-	-	-
3º	30/11/2009	2.493	4,08	10.180	(384)	(1.568)	(2.109)	3,06	(6.454)	-	-	-
4º	19/02/2010	530	4,62	2.449	(184)	(850)	(346)	3,38	(1.169)	-	-	-
5º	18/08/2010	1.115	6,72	7.491	(299)	(2.009)	(816)	5,55	(4.529)	-	-	-
6º	05/08/2011	960	8,07	7.745	(326)	(2.630)	(634)	8,73	(5.535)	-	-	-
7º	09/08/2012	560	6,51	3.645	(312)	(2.031)	(248)	8,99	(2.230)	-	-	-
8º	20/09/2012	50	6,88	344	-	-	(50)	-	-	-	-	-
9º	10/10/2013	1.192	8,15	9.713	-	-	(1.192)	-	-	-	-	-
10º	03/03/2015	147	5,80	853	-	-	(147)	-	-	-	-	-
Total		14.709		45.385	(1.743)	(9.180)	(12.966)		(39.144)	-		-

O não reconhecimento no resultado, referente às opções a exercer de 2.275 mil ações, divulgado no trimestre findo em 30 de junho de 2018 dá-se pelo término do vínculo do beneficiário das opções com a Companhia e o não exercício das opções. Desta forma, em 31 de março de 2019, a Companhia não possui opções de ações a exercer, referente ao plano.

Quanto aos saldos apropriados na conta de plano de opção de ações, tanto no patrimônio líquido quanto no resultado (consolidado), temos:

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

	Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Plano de opção de ações ao resultado	-	(122)

A avaliação do Plano de Opção de Compra de Ações é elaborada utilizando o modelo de árvore binomial, que foi aplicado na data de cada outorga considerando os parâmetros de mercado. As seguintes premissas foram adotadas na data de cada outorga:

	10 de março de 2009 (*)	30 de novembro de 2009	19 de fevereiro de 2010	18 de agosto de 2010	5 de agosto de 2011	9 de agosto de 2012	20 de setembro de 2012	10 de outubro de 2013	3 de março de 2015
Volatilidade média anual	70%	34%	28%	23%	20%	24%	20%	19%	27%
Preço na outorga da ação	1,29	6,87	7,84	11,45	15,20	12,65	13,77	15,44	10,59
Preço de exercício das opções objeto do plano nos termos do programa	5,60	5,40	5,63	8,59	11,40	9,49	10,12	11,63	7,91
Taxa de juros livre de risco	13,00%	8,75%	8,63%	10,75%	11,90%	10,15%	9,10%	11,78%	13,00%
Dividendos esperados	0,62	0,47	0,45	0,69	6%	6%	6%	6%	6%

(*) Nesta data, as ações da Tarpon Investimentos S.A. não eram negociadas na B3.

Para a determinação da volatilidade esperada, foram utilizados entre outros parâmetros os índices Ibovespa e o preço de negociações das ações da Tarpon (TRPN3), durante os períodos os quais as opções foram outorgadas.

b) Plano de ações restritas

Conforme evidenciado na nota nº 16.b, foram emitidas 910 mil ações restritas, ao valor justo unitário de R\$ 2,67, totalizando R\$ 2.434, dos quais, de acordo com o entendimento da Companhia, deverão ser apropriados ao resultado seguindo o período de *vesting* do plano de outorga, que se refere apenas à permanência do executivo na Companhia.

Das 910 mil ações restritas emitidas, a Companhia exerceu a opção de recompra de 227 mil ações, devido ao não cumprimento do período de *vesting* do plano de outorga por parte de alguns beneficiários. O exercício dessas opções, ocorreram entre os meses de julho e dezembro de 2018, sendo a recompra realizada pelo valor unitário de R\$ 0,01, totalizando R\$ 2, registrado em ações em tesouraria (notas nº 16.i):

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

Outorgas					Recompra		Exercidas			Exercer em 31 de março de 2019		
Outorga	Data	Qtde.	Valor justo unitário	Valor justo	Qtde.	Valor	Qtde.	Preço médio	Valor	Qtde.	Preço de exercício	Valor
1ª	15/05/2018	910	2,67	2.434	(227)	(0,01)	(153)	2,67	411	530	2,67	1.415

Quanto aos saldos apropriados na conta de plano de opção de ações restritas, no resultado (consolidado), temos os montantes:

		Consolidado	
		31/03/2019	31/03/2018
Plano de opção de ações restritas ao resultado		(77)	-

22 Demonstração do cálculo de imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social corrente

Lucro real	31/03/2019		31/03/2018	
	Individual	Consolidado	Individual	Consolidado
Apuração da base de cálculo				
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	12.900	14.015	(3.548)	(4.153)
Efeito do lucro antes dos impostos das controladas com diferentes regimes de tributação	-	-	-	91
Base de apuração	12.900	14.015	(3.548)	(4.062)
Imposto de renda e contribuição social, às alíquotas de 25% e 9%	(4.387)	(4.766)	1.206	1.381
Adições/exclusões permanentes				
Equivalência patrimonial	306	-	(1.070)	-
Efeito da tributação na TISA NY	-	-	-	-
Gratificações, prêmios, bonificações e encargos correlacionados	-	(431)	-	(1.050)
Brindes, doações	-	-	-	(1)
Variação Cambial ativa de operação descontinuada	4.109	4.109	-	-
Efeito de adicional de imposto de renda	-	-	-	5
Crédito sobre prejuízo fiscal não contabilizado (i)	(27)	(27)	(136)	(136)
Imposto de renda e contribuição social	-	(1.115)	-	(199)

- (i) Devido ao fato da Companhia Tarpon Investimentos S.A. não ter expectativa de gerar receitas tributáveis, não foi constituído crédito tributário.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

b) Imposto de renda e contribuição social diferido

Ativo fiscal diferido em 31/12/2018	4.253
Contingências fiscais constituídas	33
Atualização de contingência fiscal	32
Gratificações, prêmios, bonificações e encargos correlacionados	<u>(1.148)</u>
Ativo fiscal diferido em 31/03/2019	3.170
Passivo fiscal diferido em 31/12/2018	(388)
Atualização de depósitos judiciais	<u>(32)</u>
Passivo fiscal diferido em 31/03/2019	(420)
Crédito tributário constituído (realizado) em 31/03/2019 (i)	(1.115)

- (i) Conforme nota explicativa 3.1, a Companhia “Tarpon Gestora”, a partir de 2018, realiza sua apuração de impostos sobre o lucro com base no Lucro Real. De acordo com a apuração da Tarpon Gestora, realizada em 2018, a entidade gerou ativos e passivos diferidos, conforme demonstrado, os quais foram reconhecidos, pois há expectativa de lucro tributável futuro.

23 Provisão para Riscos Fiscais, Cíveis, Trabalhistas e Depósitos Judiciais

A Companhia possui processos, execuções fiscais e ações declaratórias por parte da Prefeitura de São Paulo, relacionados ao não recolhimento do ISS do período entre 2013 e 2017 proveniente dos serviços prestados para fundos internacionais.

Os processos, estão numerados da seguinte forma:

- 1014033-28.2014.8.26.0053 – Ação Declaratória de Inexistência de Relação Jurídica Tributária;
- 1582739-55.2015.8.26.0090 – Execução Fiscal;
- 1582376-34.2016.8.26.0090 – Execução Fiscal;
- 1557195-60.2018.8.26.0090 – Execução Fiscal.

Vinculados aos processos apresentados, a Companhia em paralelo realiza mensalmente o depósito judicial dos montantes apurados de ISS sobre os serviços prestados para fundos internacionais e discute a causa patrocinada por um escritório de advocacia. Portanto, os montantes relacionados ao depósito mencionado, estão assim representados em 31 de março de 2019:

a) Depósito judicial

A Companhia está discutindo judicialmente o imposto sobre serviço (ISS) incidentes sobre a exportação de serviço de administração da carteira de fundos no exterior.

Desta forma, a Companhia provisiona mensalmente os valores relativos a esta contingência de ISS, os quais estão sendo recolhidos via depósito judicial:

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019

Ação	Provisão ISS - R\$ (Nota 14)	Deposito judicial - R\$ (Nota 9)
Interposição para não recolhimento do ISS sobre exportação de serviço	7.442	7.442

b) Movimentação dos Passivos Fiscais

A Tabela abaixo demonstra a movimentação das contingências, cuja a perspectiva de perda é definida como provável:

Saldo inicial - Dezembro 2018	7.250
Constituição	97
Atualização	95
Saldo final - Março 2019	7.442

Risco classificado como perda possível:

- Em junho de 2010, a Companhia efetuou a compensação de montantes de PIS/COFINS recolhidos a maior. Tal compensação foi indeferida pela Receita Federal, sendo que a Companhia atualmente pleiteia sua homologação. O montante total envolvido é de R\$ 208, sendo R\$ 340 atualizado até 31 de março de 2019 (R\$ 336 até 31 de dezembro de 2018). Segundo os assessores jurídicos da Companhia, a avaliação de risco de perda para a Companhia é possível.
- Em maio de 2014 a Companhia recebeu um auto de infração no montante de R\$ 9.061, sendo R\$ 13.667 atualizados até 31 de março de 2019 (R\$ 13.484 até 31 de dezembro de 2018) referente a supostos débitos de IRPJ relacionados ao pagamento de participação nos lucros e resultados a determinados empregados da Companhia nos anos calendário de 2009 a 2011.
- Em abril de 2018 foi proferido despacho decisório por parte da Receita Federal do Brasil, não homologando a compensação declarada eletronicamente através de processo via PER/DCOMP. O fato gerou um processo administrativo nº 16327.901028/2018-51, no qual o órgão pleiteia o montante de R\$ 863, sendo R\$ 925 atualizado até 31 de março de 2019 (R\$907 até 31 de dezembro de 2018). A Companhia por sua vez, entrou com manifestação de inconformidade e aguarda análise por parte das autoridades.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

- Em março de 2018, a Companhia fora ajuizada, através do processo judicial nº 3000040-84.2018.8.06.0024, em razão da parte autora ter contratado uma assinatura de revista por período de cobertura em 36 meses, sendo que a mesma parte recebeu apenas 2 (duas) edições. Em audiência realizada no dia 14 de maio de 2018, foi apresentada defesa suscitando que a Tarpon é parte alheia à demanda contestada, requerendo a exclusão da Companhia como parte do processo. Não houve possibilidade de composição e o processo se encontra concluso para prolação de sentença. O valor da contingência está avaliado em R\$ 3 atualizada em 31 de março de 2019 (R\$ 3 atualizada até 31 de dezembro de 2018).

A administração da Companhia contesta ambas autuações. Como a avaliação de probabilidade de perda é considerada possível, nenhuma provisão foi constituída pela Companhia.

24 Partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2019 e 2018 e 31 de dezembro de 2018, assim como as operações que influenciaram os resultados dos mesmos exercícios, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de operações da Companhia com profissionais-chave da Administração.

	Consolidado	
	Ativo /	
	(Passivo / Patrimônio líquido)	
	31/03/2019	31/12/2018
Benefícios de curto prazo à administração (*)	(6.000)	(7.026)

	Consolidado	
	Receita / (Despesa)	
	31/03/2019	31/03/2018
Benefícios de curto prazo à administração	(1.172)	(5.410)

(*) O pessoal chave da Administração não faz jus a qualquer tipo de benefícios pós-emprego, outros benefícios de longo prazo e benefícios de rescisão de contrato de trabalho.

No individual há um saldo no passivo de R\$ 76 que se refere às despesas pagas pela Tarpon Gestora a ser reembolsada pela Companhia.

25 Operações descontinuadas

Em julho de 2011, foi constituída a subsidiária da Companhia em Nova Iorque (TISA NY, Inc.), cujo propósito é a prestação de serviços de assessoria financeira. Esta subsidiária foi encerrada em 11 de fevereiro de 2019. Portanto, o encerramento da subsidiária em NY foi considerado uma operação descontinuada por representar uma área geográfica de operações, conforme requerimentos do CPC 31.

Notas Explicativas

Tarpon Investimentos S.A.
*Demonstrações financeiras Intermediárias
individuais e consolidadas em
31 de março de 2019*

Com relação aos efeitos na demonstração de fluxos de caixa decorrentes das operações descontinuadas, são como segue: a) R\$ 11.431 mil refere-se a itens que afetaram o resultado do trimestre findo em 31/03/2019, mas que não afetaram o caixa, conforme demonstrado na demonstração do fluxo de caixa; b) o valor total de ajustes do trimestre findo em 31/03/2018 estão apresentados nas seguintes linhas da demonstração do fluxo de caixa, R\$ 406 mil refere-se a itens que afetaram o resultado consolidado do trimestre findo em 31/03/2018, mas não afetaram caixa e R\$ (92) mil que refere-se a itens que afetaram as atividades operacionais.

	Individual		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Outras despesas operacionais (equivalência patrimonial no individual)	(653)	314	(653)	(92)
Imposto sobre a renda diferidos	-	-	-	406
Variação cambial ativa (i)	12.084	-	12.084	-
	11.431	314	11.431	314

- i. A variação cambial ativa no montante de R\$ 12.084 é decorrente do encerramento da subsidiária Tisa NY em 11 de fevereiro de 2019. Tal variação cambial vinha sendo reconhecida em outros resultados abrangentes e registrado em conta específica do patrimônio líquido, devido ao fato de que a moeda funcional da Tisa NY era o Dólar Americano (US\$), diferente da moeda funcional da Companhia (R\$). No entanto, devido ao encerramento da entidade no exterior, o montante acumulado de variações cambiais relacionadas a essa entidade no exterior, registrado em conta específica do patrimônio líquido, foi transferido do patrimônio líquido para a demonstração do resultado, conforme CPC 02 – Efeito das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis.

* * *

Diretoria**Diretor-Presidente**

Marcelo Guimarães Lopo Lima

Diretor de Relações com Investidores

Marcelo Guimarães Lopo Lima

Contador

Henrique Luiz Gonzaga
CRC 1SP256056/O-0

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DAS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Tarpon Investimentos S.A.

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Tarpon Investimentos ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21(R1) e com a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos também as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado ("DVA"), referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações financeiras intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e como informação suplementar pelas normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS"), que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente, e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações financeiras intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 15 de maio de 2019

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609 /O-8

Luiz Carlos Oseliero Filho
Contador
CRC nº 1 SP 234751/O-6

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em atendimento ao inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da Tarpon Investimentos S.A. ("Companhia") declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da Companhia referente ao trimestre encerrado em 31 de março de 2019.

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

Em atendimento ao inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, os Diretores da Tarpon Investimentos S.A. ("Companhia") declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, datado de 15 de maio de 2019, relativamente às demonstrações financeiras da Companhia referente ao trimestre encerrado em 31 de março de 2019.