

**Informações Financeiras
Intermediárias**

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

30 de junho de 2019
com Relatório do Auditor Independente

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2019

Índice

Relatório do auditor independente sobre as informações financeiras intermediárias	1
Informações financeiras intermediárias	
Balço patrimonial	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração do fluxo de caixa	8
Notas explicativas às informações financeiras intermediárias	9

Relatório do auditor independente sobre as informações financeiras intermediárias

Aos
Conselheiros, Administradores e Acionistas da
Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Pinhais, Paraná

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias da Comfrio Soluções Logísticas S.A. (a “Companhia”), referente ao período findo em 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias 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)*. 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 do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Ênfase - Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Chamamos a atenção para a Nota 1 às informações financeiras intermediárias, que indica que a Companhia incorreu prejuízo líquido de R\$6.330 mil no período findo em 30 de junho de 2019 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo em R\$15.472 mil. Conforme apresentado na Nota 1, esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na Nota 1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Nossa conclusão não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR).

Outros assuntos

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

Os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, foram examinadas e revisadas, respectivamente, por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria em 26 de março de 2019 com uma opinião sem modificação, e relatório de revisão sobre as informações intermediárias em 14 de setembro de 2018 com conclusão sem modificação.

Curitiba, 30 de agosto de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6



Ana Andréa Iten de Alcantara
Contadora CRC-SC025678/O-3-T-PR

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Balço patrimonial
30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	30/06/2019	31/12/2018
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	3	45.176	21.608
Contas a receber de clientes	4	15.716	26.859
Partes relacionadas	5	495	436
Tributos a recuperar	6	1.147	1.983
Adiantamentos a terceiros		6.909	4.456
Outros ativos		5.583	3.373
		75.027	58.715
Não circulante			
Tributos a recuperar	6	234	111
Partes relacionadas	5	29.668	26.946
Depósitos judiciais		954	760
Adiantamentos a terceiros		1.050	1.050
Imobilizado	7	57.600	54.573
Imobilizado - direito de uso	8	67.614	-
Intangível	9	10.767	10.549
		167.887	93.989
Total do ativo		242.914	152.704

	Nota explicativa	30/06/2019	31/12/2018
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	10	8.266	10.039
Empréstimos e financiamentos	11	34.839	30.000
Empréstimos e financiamentos - arrendamento mercantil	12	8.632	-
Debêntures	13	19.812	14.374
Impostos e contribuições sociais a recolher	14	3.552	4.068
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	15	8.485	9.847
Impostos parcelados	16	197	217
Partes relacionadas	5	6.716	8.688
		90.499	77.233
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	11	24.324	20.058
Empréstimos e financiamentos - arrendamento mercantil	12	62.510	-
Debêntures	13	31.570	14.248
Impostos parcelados	16	393	484
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.a	1.555	2.803
Provisão para riscos	17	2.677	2.793
		123.029	40.386
Patrimônio líquido			
Capital social	19.a	43.994	43.994
Reserva de capital	19.b	1.852	1.221
Pagamentos baseados em ações	19.c	933	933
Ações em tesouraria	19.d	(2.837)	(2.837)
Ajustes de avaliação patrimonial	19.e	1.880	2.096
Prejuízos acumulados		(16.436)	(10.322)
		29.386	35.085
Total do passivo e patrimônio líquido		242.914	152.704

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais - R\$, exceto pelo prejuízo básico e diluído por ação)

	Nota explicativa	30/06/2019	30/06/2018
Receita operacional líquida	20	80.257	82.945
Custos dos serviços prestados	21	(69.255)	(72.100)
Lucro bruto		11.002	10.845
Receitas (despesas) operacionais			
Despesas comerciais	21	(1.284)	(1.202)
Despesas administrativas e gerais	21	(9.442)	(7.551)
Outras receitas operacionais	21	1.100	1.759
		(9.626)	(6.994)
Lucro operacional		1.376	3.851
Receitas financeiras	22	1.189	1.692
Despesas financeiras	22	(10.144)	(6.555)
Resultado financeiro		(8.955)	(4.863)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		(7.579)	(1.012)
Imposto de renda e contribuição social Diferidos	18.b	1.249	(531)
Prejuízo do semestre		(6.330)	(1.543)
Prejuízo básico e diluído por ação ordinária do capital social em R\$	23	(0,27)	(0,07)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Prejuízo do semestre	(6.330)	(1.543)
Resultado abrangente do semestre	<u>(6.330)</u>	<u>(1.543)</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Capital social	Ações em tesouraria	Reserva de capital	Pagamento baseado em ações	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 31 de dezembro de 2017		43.994	(2.737)	-	933	2.528	(12.963)	31.755
Realização do custo atribuído	19.e	-	-	-	-	(216)	216	-
Aquisição de ações mantidas em tesouraria	19.d	-	(92)	-	-	-	-	(92)
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	-	(1.543)	(1.543)
Saldos em 30 de junho de 2018		43.994	(2.829)	-	933	2.312	(14.290)	30.120
Realização do custo atribuído	19.e	-	-	-	-	(216)	216	-
Aquisição de ações mantidas em tesouraria	19.d	-	(8)	-	-	-	-	(8)
Distribuição de dividendos preferenciais	19.b	-	-	1.221	-	-	-	1.221
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	3.752	3.752
Saldos em 31 de dezembro de 2018		43.994	(2.837)	1.221	933	2.096	(10.322)	35.085
Realização do custo atribuído	19.e	-	-	-	-	(216)	216	-
Distribuição de dividendos preferenciais	19.b	-	-	631	-	-	-	631
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	-	(6.330)	(6.330)
Saldos em 30 de junho de 2019		43.994	(2.837)	1.852	933	1.880	(16.436)	29.386

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	30/06/2019	30/06/2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Prejuízo do semestre		(6.330)	(1.543)
Ajustes para reconciliar o prejuízo com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:			
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4	600	342
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.b	(1.249)	531
Depreciação e amortização	7 e 9	6.861	6.724
Depreciação arrendamento mercantil	8	5.088	-
Perda na baixa de ativo imobilizado	7	34	2
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	11 e 13	4.447	5.348
Juros sobre arrendamento mercantil	12	4.669	-
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	5	(833)	(825)
Distribuição de dividendos preferenciais	19.c	631	-
Provisão para riscos	17	(116)	(354)
		13.802	10.225
Variações nos ativos e passivos:			
Contas a receber de clientes	4	10.543	5.212
Partes relacionadas	5	(2.085)	(5.733)
Tributos a recuperar	6	1.101	2.441
Adiantamentos a terceiros		(2.453)	(1.692)
Outros ativos		(2.211)	(80)
Depósitos judiciais		(194)	393
Fornecedores	10	(3.197)	(9.140)
Impostos e contribuições sociais a recolher	14	(626)	(763)
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	15	(1.362)	894
		13.318	1.757
Juros pagos	11 e 13	(4.228)	(5.435)
Juros pagos arrendamento mercantil	12	(3.285)	-
Caixa líquido gerado (aplicado) pelas atividades operacionais		5.805	(3.678)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisições de ativo imobilizado	7	(7.506)	(4.548)
Aquisições de arrendamento mercantil	8	(72.702)	-
Aquisições de ativo intangível	9	(1.971)	(1.868)
Venda de ativo imobilizado	7	373	106
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos		(81.806)	(6.310)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Captação de financiamentos bancários	11	44.724	37.819
Amortização de financiamentos bancários	11	(35.748)	(50.461)
Captação de debêntures	13	30.000	38.100
Amortização de debêntures	13	(7.330)	(1.129)
Captação arrendamento mercantil	12	72.702	-
Amortização arrendamento mercantil	12	(2.944)	-
Aquisição de ações mantidas em tesouraria	19.d	-	(92)
Partes relacionadas	5	(1.835)	(1.893)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos		99.569	22.344
Aumento de caixa e equivalentes de caixa		23.568	12.356
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3	21.608	6.227
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	3	45.176	18.583

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Comfrio Soluções Logísticas S.A. (“Companhia”), com sede na cidade de Bebedouro, estado de São Paulo, é uma Companhia por ações de capital fechado, que tem como principais objetivos armazenagens frigorificadas e secas, logística e transporte. A Companhia opera em quatorze armazéns, sendo localizados nas cidades de Bebedouro/SP, Monte Azul Paulista/SP, Limeira/SP, Jarinu/SP, Bauru/SP, São José dos Campos/SP, Mirassol/SP, Uberlândia/MG, Cuiabá/MT, Santa Helena de Goiás/GO, São José dos Pinhais/PR e Londrina/PR.

A Companhia encontra-se em fase de ajustes operacionais e de sua estrutura financeira para retomar sua lucratividade em 2019, revertendo, ao longo dos próximos dois anos, a situação de prejuízo e capital circulante líquido negativo apurados no semestre findo em 30 de junho de 2019 no montante de R\$6.330 (R\$1.543 em 30 de junho de 2018) e R\$15.472 (R\$18.518 em 31 de dezembro de 2018), respectivamente. Vide ações efetuadas nas Notas Explicativas nºs 11, 13 e 20, referentes a reestruturação operacional da Companhia, mudança de perfil dos contratos com os principais clientes e redução do custo de captação de recursos junto a terceiros.

Dentre as principais ações adotadas pela Administração com o objetivo de melhorar o resultado da Companhia estão:

- Revisão da estrutura organizacional e de custos.
- Migração para o mercado livre de energia elétrica.
- Revisão da malha logística e formatação de novos contratos com transportadoras.
- Novos contratos com clientes e com prazos mais longos. A Companhia possui contratos estruturados e assinados de prestação de serviços e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “*take or pay*”.
- No semestre findo em 30 de junho de 2019, o Grupo Comfrio possui dois novos projetos em fase de implementação, com o objetivo de atender a serviços de armazenagem e transporte de produtos refrigerados e congelados.
- Implantação do Orçamento Base Zero (OBZ) com a assistência de consultores externos, cujos benefícios foram capturados no exercício de 2017 e 2018, e se manterão ao longo do exercício de 2019.
- Implantação do Projeto Kaizen com o apoio de consultoria externa para a revisão de processos das operações da Companhia. Adicionalmente, a metodologia Kaizen será levada aos seus clientes em busca de eficiências que poderão ser compartilhadas entre a Companhia e seus clientes.
- Contratação da Suppliercard, pelo qual são emitidos cartões de compras com limites adicionais de créditos aos seus clientes. As transações realizadas por meio do cartão de compras são antecipadas pela Companhia, sem regresso de risco de crédito, melhorando a situação de caixa e capital de giro da Companhia.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

- Renegociação dos contratos de locações de algumas unidades operacionais. Os aditivos contratuais prorrogam os prazos de vigências e reajustam os valores dos aluguéis em base permanente, reduzindo, assim, o custo de aluguel da Companhia.
- Foram aprovadas a 2ª e 3ª emissões de debêntures da Companhia, sendo que em janeiro de 2018 e junho de 2019, ocorreram as distribuições parciais das debêntures com vencimento em dezembro de 2020 e 2024. Por meio dessas operações estruturadas, a Companhia passa a ter recebíveis livres de garantia, possibilitando a realização de novas operações financeiras.
- Reorganização societária do grupo de entidades sob controle comum da Agro Improvement Participações S.A. (“Agro Improvement”), aprovada por meio da Ata de Assembleia Geral Extraordinária do dia 1º de dezembro de 2017. A conclusão da primeira etapa da reorganização societária está prevista para 30 de setembro de 2019.

A administração considera que as operações e negócios decorrentes das empresas que compõem o Grupo Comfrio (sendo: Comfrio Soluções Logísticas S.A.; Stock Tech S.A. Armazéns Gerais; JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. e JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda.) formam o conjunto de operações relacionadas a exploração dos ramos de armazenagem de produtos, operador logístico com locação de mão de obra, transporte de cargas, projetos e consultoria em logística, realizados em sinergia e parceria com as empresas do Grupo Comfrio. Dessa forma, as empresas do Grupo Comfrio compartilham tecnologia, profissionais, conhecimentos, recursos financeiros, entre outros para atingir as sinergias necessárias. As despesas em comum são avaliadas pela Administração e, por meio de critérios de rateio diretos ou indiretos, essas despesas são alocadas nas respectivas entidades.

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias

2.1. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

2.2. Base de mensuração

As informações financeiras intermediárias foram preparadas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações financeiras intermediárias são preparadas e apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

2.4. Principais políticas contábeis

a) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras intermediárias. Essas aplicações financeiras estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data de encerramento do exercício, possuem vencimentos inferiores a 90 dias, sem prazos fixados para resgate, com liquidez imediata, e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

b) Instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são reconhecidos quando a Companhia é parte das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos e passivos financeiros são, inicialmente, mensurados pelo valor justo. Os custos da transação, diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado), são acrescidos ou deduzidos do valor justo dos ativos e passivos financeiros, se aplicável, após o reconhecimento inicial.

A partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia adotou o CPC 48/IFRS 9 - Instrumentos Financeiros. Essa norma aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. As principais alterações que o CPC 48 traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de “*impairment*” para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de hedge. A Companhia concluiu que as novas orientações não trouxeram impacto significativo na classificação e mensuração dos seus ativos financeiros. A Companhia não identificou nenhum impacto significativo no balanço patrimonial e na demonstração das mutações do patrimônio líquido, mesmo levando em consideração a mudança no modelo de redução do valor recuperável (“*impairment*”) dos ativos financeiros.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

c) Ativos e passivos financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros da Companhia estão contabilizados pelo custo amortizado com base na taxa efetiva dos juros. Todas as aquisições ou alienações normais de ativos financeiros são reconhecidas ou baixadas com base na data de negociação. As aquisições ou alienações normais correspondem a ativos financeiros que requerem sua entrega dentro do prazo estabelecido por meio de norma ou prática de mercado.

d) Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

A Companhia utiliza uma matriz de provisão para determinar as perdas de crédito esperadas para a vida inteira. A matriz se baseia nas taxas históricas de inadimplência, e quando aplicável, é ajustada de acordo com uma estimativa prospectiva que inclui a probabilidade de uma deterioração do ambiente econômico no próximo ano.

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a provisão para “*impairment*” em contas a receber.

e) Imobilizado

Apresentado ao custo, líquido de depreciação acumulada, perdas acumuladas por redução ao valor recuperável, se for o caso e custo atribuído. Os saldos do imobilizado incluem o custo de reposição de parte do imobilizado. Quando parte significativa do ativo imobilizado é substituída, a Companhia reconhece sua reposição como um novo item do ativo, com vida útil e depreciação específicas. Da mesma forma, quando uma reforma relevante é feita, seu custo é adicionado ao valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado, quando incorridos.

A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil dos bens por taxas que levam em consideração sua vida útil estimada.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

e) Imobilizado--Continuação

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventuais ganhos ou perdas resultantes da baixa de um ativo (calculados como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

f) Arrendamento mercantil

A partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia adotou o CPC 06/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", que passou a vigorar a partir de exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019, em substituição aos seguintes pronunciamentos e interpretações: *IAS 17 - Leases*; *IFRIC 4 - Determining whether an Arrangement contains a Lease*; *SIC-15 - Operating Leases - Incentives*; e *SIC-27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. O IFRS 16 contém princípios para a identificação, o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação de arrendamentos mercantis, tanto por parte de arrendatários como de arrendadores.

Dentre as mudanças para arrendatários, o IFRS 16 eliminou a classificação entre arrendamentos mercantis financeiros e operacionais, passando a existir um único modelo no qual todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados e um passivo de arrendamento.

Com a adoção do IFRS 16, a Companhia deixa de reconhecer custos e despesas operacionais oriundas de contratos de arrendamento mercantis operacionais e passa a reconhecer em sua demonstração de resultado: (i) os efeitos da depreciação dos direitos de uso dos ativos arrendados; e (ii) a despesa financeira apurada com base nos passivos financeiros dos contratos de arrendamento mercantil.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

f) Arrendamento mercantil--Continuação

Transição

Conforme previsto nas disposições transitórias do IFRS 16, para fins de adoção inicial a Companhia adotará o método de abordagem de efeito cumulativo, não rerepresentando suas demonstrações financeiras de períodos anteriores, bem como aplicará os seguintes expedientes:

- Aplicará o pronunciamento aos contratos que foram anteriormente identificados como arrendamento conforme Notas Explicativas nºs 8 e 12.
- O passivo de arrendamento será mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamentos remanescentes, descontados utilizando a taxa incremental sobre empréstimo da Companhia na data da aplicação inicial;
- O ativo de direito de uso será reconhecido com base no valor do passivo de arrendamento, ajustado por qualquer pagamento de arrendamento antecipado ou acumulado referente a esse arrendamento, reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da adoção inicial. Não serão considerados os custos diretos iniciais da mensuração do direito de uso na data da aplicação inicial.

Estimativas e julgamentos relevantes

Considerando que a Companhia adotará o método de abordagem de efeito cumulativo, os passivos de arrendamento serão mensurados ao valor presente dos pagamentos de arrendamento remanescentes, utilizando como taxas de desconto, taxas incrementais sobre empréstimos da Companhia na data de adoção inicial, determinadas principalmente pelas taxas de captação corporativa (obtidas pelas taxas históricas da Companhia), ajustadas por prazo, ambiente econômico do país de operação da arrendatária e efeitos de garantias similares.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

f) Arrendamento mercantil--Continuação

Apresentação

Os ativos de direito de uso serão apresentados no Ativo Imobilizado, representando principalmente arrendamentos de instalações onde operam diversas unidades da Companhia. Os passivos de arrendamento serão apresentados em conjunto com os financiamentos. Nesse sentido, espera-se que as mudanças trazidas pelo IFRS 16 quanto ao reconhecimento, mensuração e apresentação de arrendamentos mercantis ocasionarão, em sua adoção inicial, aumento de R\$72.702 nos saldos de Ativo Imobilizado e Financiamentos e em virtude da mensuração dos ativos de direito de uso ser equivalente ao passivo de arrendamento, tais mudanças não impactarão o Patrimônio líquido da Companhia em 1º de janeiro de 2019. Na demonstração dos fluxos de caixa, os pagamentos de arrendamentos que atualmente são apresentados como fluxos de caixa das atividades operacionais serão apresentados como fluxos de caixa de financiamento, representando os pagamentos de principal e juros dos passivos de arrendamento. Contudo, essa alteração não gerará impactos na posição líquida do fluxo de caixa da Companhia.

g) Intangível

Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e posteriormente deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste para análise de perda no seu valor recuperável.

h) Redução ao valor recuperável de ativos ("impairment")

No fim de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos de vida longa para determinar se há indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo será estimado com o montante recuperável de um ativo individualmente, e a Companhia calculará o montante recuperável da unidade geradora de caixa à qual pertence o ativo. Quando uma base de alocação razoável e consistente puder ser identificada, os ativos corporativos também serão alocados a cada unidade geradora de caixa ou ao menor grupo de unidades geradoras de caixa, podendo uma base de alocação razoável e consistente ser identificada.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

h) Redução ao valor recuperável de ativos ("impairment")--Continuação

O montante recuperável é o maior valor entre o valor justo menos os custos a incorrer pela venda ou pelo uso. Na avaliação do valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados a valor presente por uma taxa de desconto, antes dos impostos, que reflita uma avaliação atual de mercado do valor da moeda no tempo e os riscos específicos do ativo, para o qual a estimativa de fluxos de caixa futuros não foi ajustada.

Se o montante recuperável de um ativo (ou uma unidade geradora de caixa) calculado for menor que seu valor contábil, este (ou a unidade geradora de caixa) será reduzido ao seu valor recuperável. A perda por redução ao valor recuperável é reconhecida imediatamente no resultado.

Quando a perda por redução ao valor recuperável é revertida subsequentemente, ocorre o aumento do valor contábil do ativo para a nova estimativa de seu valor recuperável, desde que não exceda o valor contábil que teria sido determinado caso nenhuma perda por redução ao valor recuperável tivesse sido reconhecida em exercícios anteriores. A reversão da perda é reconhecida imediatamente no resultado.

Em 31 de dezembro de 2018, a Administração identificou como menor unidade geradora de caixa ser avaliada, o negócio decorrente do conjunto de operações relacionadas a exploração dos ramos de armazenagem de produtos, operador logístico com locação de mão de obra, transporte de cargas, projetos e consultoria em logística, realizados em sinergia e parceria com as demais empresas relacionadas do Grupo Comfrio. Nesse cenário, a Companhia elaborou o teste de recuperação dos ativos e não houve necessidade de constituição de provisão para redução dos ativos ao seu valor recuperável.

i) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é calculada e registrada com base no lucro tributável relativo a cada exercício, ajustado na forma legal, à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% quando o lucro tributável excede R\$240. A contribuição social é calculada com base na alíquota de 9% sobre a base tributável.

Sobre os prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporariamente indedutíveis, quando aplicável, são registrados créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, com base na perspectiva de geração de resultados tributáveis futuros.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

j) Ativos e passivos vinculados a moedas estrangeiras ou sujeitos à atualização monetária

Os direitos e as obrigações, legal ou contratualmente sujeitos à variação monetária, são atualizados até as datas dos balanços, bem como os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira são convertidos para reais às taxas de câmbio em vigor nas datas dos balanços. As contrapartidas dessas atualizações são refletidas diretamente no resultado do exercício.

k) Empréstimos, financiamentos e debêntures

Mensurados utilizando o método da taxa de juros efetivos líquidos dos custos de transação incorridos.

Quando existentes, os custos de financiamentos atribuídos diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificados, os quais levam, necessariamente, um período de tempo substancial para ficarem prontos para uso, são incluídos no custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso pretendido, quando aplicável.

Os ganhos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos que financiarão um ativo qualificável são deduzidos dos encargos com empréstimos qualificados para capitalização.

l) Ajuste a valor presente de ativos e passivos

Os elementos integrantes do ativo e do passivo, decorrentes de operações de longo ou de curto prazo, quando houver efeito relevante, são ajustados a valor presente, com base na taxa de desconto que reflita as melhores avaliações do mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e aos riscos dos passivos e às expectativas do ativo em suas datas originais.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

m) Provisões

Reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, para as quais seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no fim de cada exercício de relatório, considerando os riscos e as incertezas relativos à obrigação. Quando a provisão é mensurada com base nos fluxos de caixa estimados para liquidar a obrigação, seu valor contábil corresponde ao valor presente desses fluxos de caixa (em que o efeito do valor temporal do dinheiro é relevante). Quando se espera que alguns ou todos os benefícios econômicos requeridos para a liquidação de uma provisão sejam recuperados de um terceiro, um ativo é reconhecido se, e somente se, o reembolso for virtualmente certo e o valor puder ser mensurado de forma confiável.

Especificamente, as provisões para riscos estão registradas de acordo com a avaliação de risco (perdas prováveis) efetuada pela Administração e por seus consultores jurídicos, inclusive quanto à sua classificação no longo prazo.

n) Reconhecimento da receita

A partir do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia adotou o CPC 47/IFRS 15 - Receita de Contratos com Clientes. Essa norma tem como princípio fundamental o reconhecimento de receita quando os bens ou serviços são transferidos para o cliente, pelo valor que reflita a contraprestação pelo qual a entidade espera ter direito em troca desses bens ou serviços (o preço da transação). A receita deve ser reconhecida quando (ou conforme) uma entidade transfere o controle de bens ou serviços para os clientes, pelo valor que a entidade espera ter direito a receber. Se determinados critérios forem cumpridos, a receita é reconhecida:

- Ao longo do tempo, de forma a refletir o desempenho da entidade; ou
- Em um momento específico no tempo, quando o controle dos bens ou serviços é transferido para o cliente.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

n) Reconhecimento da receita--Continuação

A Companhia aplicou o modelo de proposto pela norma e não identificou impactos relevantes na adoção da nova norma contábil. A Companhia já adota como critério no reconhecimento de suas vendas, no ponto de transferência aos seus clientes, todos os riscos e benefícios significativos da operação, e a receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de descontos comerciais e bonificações concedidos ao comprador e outras deduções similares. A receita de prestação de serviços é reconhecida quando (i) já houve a execução do serviço contratado; (ii) o valor da receita pode ser mensurado com confiabilidade; (iii) os benefícios econômicos associados à transação fluirão à Companhia; e (iv) os custos incorridos ou a incorrer podem ser mensurados com confiabilidade.

o) Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação

- Básico: calculado com base nas quantidades médias ponderadas de ações ordinárias em poder dos acionistas em circulação durante o exercício.
- Diluído: calculado com base na quantidade média ponderada de ações ordinárias e ações ordinárias potenciais diluidores em circulação durante o exercício.

p) Pagamento baseado em ações

O plano de opção de compra de ações permite que profissionais selecionados a exclusivo critério do conselho ou do comitê, conforme o caso, dentre os administradores, empregados e prestadores de serviços, adquira ações da Agro Improvement. O valor justo das opções de ações é mensurado na data da outorga usando o modelo de precificação de opção mais apropriado. Baseado no número esperado de opções que serão exercidas, o valor justo das opções outorgadas é reconhecido como despesa durante o período de carência da opção com contrapartida no patrimônio líquido.

q) Demonstração dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

r) Impostos indiretos

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas, exceto:

- Quando os impostos sobre vendas incorridos na compra de bens ou serviços não for recuperável junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso;
- Quando os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas; e
- O valor líquido dos impostos sobre vendas, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

As receitas de vendas e serviços estão sujeitas aos seguintes impostos e contribuições, pelas seguintes alíquotas básicas:

	<u>Alíquotas</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	7% a 18%
ISS - Imposto sobre serviços	2% a 5%
COFINS - Contribuição para Seguridade Social	7,60%
PIS - Programa de Integração Social	1,65%

Nas demonstrações de resultado as receitas são demonstradas pelos valores líquidos dos correspondentes impostos. Os créditos decorrentes da não cumulatividade do PIS/COFINS são apresentados dedutivamente dos custos dos serviços prestados na demonstração do resultado.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

s) Uso de julgamentos e estimativas

Quando da elaboração das informações financeiras intermediárias da Companhia, a Administração utiliza estimativas, uma vez que diversos elementos incluídos nas informações financeiras intermediárias não podem ser calculados com precisão. A Administração revisa tais estimativas diante da evolução das respectivas circunstâncias ou à luz de novas informações ou experiências. Deste modo, as estimativas realizadas em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 utilizadas para a preparação das informações financeiras serão revisadas continuamente. Os efeitos das revisões são reconhecidos no exercício em que as estimativas são revisadas e os resultados efetivos podem diferir das estimativas.

s.1) *Estimativas*

Na preparação das informações financeiras intermediárias, a Companhia efetua estimativas significativas para a determinação de premissas utilizadas na avaliação de alguns saldos de ativos e passivos, despesas e receitas.

Os itens significativos que estão sujeitos a estimativas e premissas incluem o registro de provisão para créditos de liquidação duvidosa, a vida útil dos ativos, a determinação do valor justo do pagamento baseado em ações, a provisão para riscos e a constituição e a realização do imposto de renda diferido.

s.2) *Julgamentos*

A Administração da Companhia utiliza seu julgamento para definir as políticas contábeis adequadas a serem aplicadas a determinadas transações sempre que as normas e interpretações dos CPC vigentes não tratem especificamente dos respectivos assuntos contábeis, assim como julgamento sobre a capacidade da Companhia de continuar em operação.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

s) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

s.3) *Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro*

A partir de 1º de janeiro de 2019, entrou em vigor o ICPC 22/IFRIC 23 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro. Essa norma esclarece critérios de reconhecimento, mensuração e divulgação das incertezas dos tributos sobre o lucro, haja vista a ausência de explicações nesse sentido no Pronunciamento Técnico CPC 32 - Tributos sobre o Lucro (CPC 32) e divergências entre os procedimentos adotados pelas empresas, principalmente em relação:

- Ao momento do reconhecimento (com ou sem autuação fiscal);
- À mensuração dos montantes considerados incertos;
- À divulgação sobre a natureza das incertezas em notas explicativas; e
- À apresentação da provisão para incertezas (incluindo ou não juros e multas) na demonstração do resultado.

A incerteza deve ser refletida na mensuração para fornecer a melhor previsão da resolução da incerteza, baseando-se no valor mais provável ou no valor esperado. A Interpretação também exige que sejam reavaliados os julgamentos e as estimativas aplicadas se os fatos e as circunstâncias mudarem - por exemplo: com base no resultado de inspeção das autoridades fiscais, seguindo as mudanças nas regras tributárias ou quando há a expiração do direito de uma autoridade tributária contestar um tratamento.

A Companhia não identificou impactos oriundos dessa norma em sua demonstração financeira, uma vez que no reconhecimento dos tributos sobre o lucro, não são contemplados valores baseados em estimativas incertas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras intermediárias--Continuação

2.4. Principais políticas contábeis--Continuação

- t) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 30 de junho de 2019

A Companhia adotou todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 30 de junho de 2019.

Não existem outras normas, alterações de normas e interpretações que ainda não estão em vigor, e que a Companhia espera ter um impacto material em suas informações financeiras.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Bancos conta movimento	13.053	1.738
Aplicações financeiras	32.123	19.870
	<u>45.176</u>	<u>21.608</u>

As aplicações financeiras são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. Essas aplicações financeiras referem-se a Certificados de Depósito Bancário (CDBs) atrelados ao Certificado de Depósito Interbancário (CDI), remuneradas pela taxa média de 99% do CDI em 30 de junho de 2019 (87,07% em 31 de dezembro de 2018).

4. Contas a receber de clientes

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Clientes nacionais - serviços de:		
Armazenagem	15.030	24.973
Transporte	1.633	1.291
Locação e sublocação	644	1.685
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.591)	(1.090)
	<u>15.716</u>	<u>26.859</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

A abertura das contas a receber por idade de vencimento é apresentada a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	5.192	9.181
A faturar	9.336	14.434
	<u>14.528</u>	<u>23.615</u>
Vencidas:		
De 1 a 30 dias	479	2.144
De 31 a 60 dias	219	168
De 61 a 90 dias	20	54
De 91 a 120 dias	44	347
De 121 a 180 dias	36	42
De 181 a 360 dias	369	552
Há mais de 360 dias	1.612	1.027
	<u>2.779</u>	<u>4.334</u>
	<u>17.307</u>	<u>27.949</u>

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é apresentada a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo inicial	1.090	2.858
Complemento de provisão no semestre	600	576
Reversão de provisão no semestre	(99)	(2.344)
Saldo final	<u>1.591</u>	<u>1.090</u>

A Companhia utiliza uma matriz de provisão para determinar as perdas de crédito esperadas para a vida inteira. A matriz se baseia nas taxas históricas de inadimplência, e quando aplicável, é ajustada de acordo com uma estimativa prospectiva que inclui a probabilidade de uma deterioração do ambiente econômico no próximo ano.

Em 30 de junho de 2019, a Companhia possui parte das contas a receber de clientes, no valor de R\$4.960 (R\$2.868 em 31 de dezembro de 2018) dado em garantia em operações financeiras junto aos bancos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Ativo circulante</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	158	420
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	1	16
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	211	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	125	-
	<u>495</u>	<u>436</u>
<u>Ativo não circulante</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	15.237	9.178
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	14.431	17.768
	<u>29.668</u>	<u>26.946</u>
<u>Passivo circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais	4.673	5.305
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	-	380
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	2.043	1.989
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	-	1.014
	<u>6.716</u>	<u>8.688</u>
<u>30/06/2019</u> <u>30/06/2018</u>		
<u>Receitas (custos) operacionais</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	2.500	3.197
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	335	1.117
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	108	(506)
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	335	796
	<u>3.278</u>	<u>4.604</u>
<u>Resultado financeiro</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	402	216
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	-	4
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	484	659
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	(53)	(54)
	<u>833</u>	<u>825</u>

(a) Refere-se a contratos de rateio de despesas entre a Companhia e suas partes relacionadas, na qual são previstas as premissas, condições e critérios básicos do compartilhamento de recursos entre as empresas do Grupo Comfrio e do respectivo rateio de despesas.

(b) Refere-se a contratos de mútuo com remuneração de 2% ao ano mais variação de 100% do CDI, sem prazo de vencimento definido. Os rendimentos financeiros foram registrados no resultado financeiro.

(c) Correspondem aos valores a receber pela locação de espaço do armazém e serviços de transporte prestados, cuja receita foi registrada no resultado do semestre.

Remuneração da Administração

A remuneração essa que é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa em 30 de junho de 2019 foi de R\$732 (R\$675 em 30 de junho 2018).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

6. Tributos a recuperar

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Antecipações de imposto de renda e da contribuição social	457	263
Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o		
Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	797	519
Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS)	125	1.312
Outros	2	-
	<u>1.381</u>	<u>2.094</u>
Circulante	1.147	1.983
Não circulante	234	111
	<u>1.381</u>	<u>2.094</u>

Os saldos de PIS e COFINS referem-se a créditos sobre o ativo imobilizado apurados pela Companhia.

Em 31 de dezembro de 2018, os saldos de INSS referem-se à recuperação de créditos de contribuição previdenciária incidente sobre verbas de natureza indenizatória, créditos de cooperativa e créditos de divergência de alíquota Fator Acidentário de Prevenção (FAP).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2019

(Em milhares de reais)

7. Imobilizado

	Terrenos	Edifícios	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Benfeitorias em imóveis próprios	Outros	Total
Em 30 de junho de 2018											
Custo total	671	7.271	22.069	30.257	2.937	1.297	9.278	21.878	2.363	5	98.026
Depreciação acumulada	-	(2.224)	(6.833)	(17.463)	(1.104)	(529)	(4.747)	(12.125)	(585)	(5)	(45.615)
Valor residual	671	5.047	15.236	12.794	1.833	768	4.531	9.753	1.778	-	52.411
Em 31 de dezembro de 2018											
Custo total	671	7.271	22.515	35.125	2.979	1.351	9.374	23.195	2.382	5	104.868
Depreciação acumulada	-	(2.370)	(7.902)	(18.742)	(1.240)	(630)	(5.540)	(13.234)	(632)	(5)	(50.295)
Valor residual	671	4.901	14.613	16.383	1.739	721	3.834	9.961	1.750	-	54.573
Em 30 de junho de 2019											
Custo total	671	7.271	23.729	36.190	3.016	1.953	9.912	28.138	2.382	5	113.267
Depreciação acumulada	-	(2.515)	(9.031)	(20.129)	(1.377)	(754)	(6.350)	(14.826)	(680)	(5)	(55.667)
Valor residual	671	4.756	14.698	16.061	1.639	1.199	3.562	13.312	1.702	-	57.600
<u>Movimentação</u>											
Em 31 de dezembro de 2017											
Aquisições	-	20	1.952	560	160	106	275	1.392	83	-	4.548
Depreciação	-	(145)	(1.018)	(1.128)	(131)	(129)	(784)	(1.792)	(47)	-	(5.174)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	-	-	(150)	-	-	-	-	(150)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	-	-	41	-	-	-	-	41
Em 30 de junho de 2018	671	5.047	15.236	12.794	1.833	768	4.531	9.753	1.778	-	52.411
Aquisições	-	-	446	4.868	41	119	96	1.319	18	-	6.907
Depreciação	-	(146)	(1.070)	(1.279)	(135)	(130)	(793)	(1.111)	(46)	-	(4.710)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	1	-	-	29	-	-	-	-	30
Em 31 de dezembro de 2018	671	4.901	14.613	16.383	1.739	721	3.834	9.961	1.750	-	54.573
Aquisições	-	-	1.214	1.439	37	651	538	4.942	-	-	8.821
Depreciação	-	(145)	(1.129)	(1.387)	(137)	(140)	(810)	(1.591)	(48)	-	(5.387)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(380)	-	(49)	-	-	-	-	(429)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	6	-	16	-	-	-	-	22
Em 30 de junho de 2019	671	4.756	14.698	16.061	1.639	1.199	3.562	13.312	1.702	-	57.600
Taxas anuais de depreciação - %											
	-	4	5	13	11	11	20	12	4	-	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

7. Imobilizado--Continuação

Em 30 de junho de 2019, o ativo imobilizado inclui o montante de R\$2.849 (R\$3.176 em 31 de dezembro de 2018), correspondente à mais-valia proveniente de reavaliação espontânea registrada em 2005, deduzida das subseqüentes depreciações e baixa de bens. A depreciação e o valor residual de bens reavaliados baixados, debitados ao resultado do semestre findo em 30 de junho de 2019, totalizaram R\$327 (R\$327 em 30 de junho de 2018).

A reserva de reavaliação constituída em conta específica do patrimônio líquido, deduzida dos efeitos fiscais aplicáveis, é realizada a crédito de resultados acumulados, em função da depreciação ou baixa dos respectivos ativos que lhe deram origem. Em 30 de junho de 2019, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre referidas reavaliações é de R\$968 (R\$1.079 em 31 de dezembro de 2018), conforme demonstrado na Nota Explicativa nº 18.a.

O imóvel localizado em Bebedouro (II), com valor residual de R\$7.129 (R\$7.322 em 31 de dezembro de 2018), localizado em Bebedouro (II) - SP está alienado fiduciariamente como garantia das operações financeiras da Companhia e de suas coligadas junto aos bancos.

Anualmente, a Companhia analisa as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado. Em 30 de junho de 2019, houve revisão das referidas taxas de depreciação, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2018.

A Companhia monitora o seu ativo imobilizado por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Em 30 de junho de 2019, a Administração da Companhia não observou indicadores de *impairment* de seus ativos, desta forma, manteve os valores divulgados em 31 de dezembro de 2018.

Avaliação de ativos

Em 28 de junho de 2019 foi emitido laudo de avaliação por empresa especializada em avaliações de imóveis para a determinação dos valores de mercado e de venda forçada do imóvel de propriedade da Companhia, localizado em Bebedouro/SP. Para a determinação do valor justo, real e atual valor do imóvel foram utilizados os métodos correntes adotados pela moderna técnica avaliatória. O valor de mercado e de venda forçada do imóvel foi determinado a partir dos dados fornecidos pela Companhia, informações obtidas na pesquisa de mercado e com base em hipótese adotadas e justificadas. O valor total do imóvel foi obtido por meio do somatório dos valores de mercado das parcelas de terreno e benfeitorias, conforme apresentado a seguir:

	Valor residual	Valor de mercado	Valor para liquidação forçada
Terrenos	671	2.885	2.322
Benfeitorias	6.458	11.060	8.901
	7.129	13.945	11.223

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

7. Imobilizado--Continuação

Avaliação de ativos--Continuação

Os principais ativos da Companhia tratam-se de equipamentos de movimentação, equipamentos de refrigeração e porta pallets. Esses ativos também foram avaliados com o objetivo de determinar o valor de mercado. Conforme laudo de avaliação emitido em 6 de julho de 2018, por empresa especializada na avaliação de ativos, os bens avaliados encontram-se em operação, apresentando bom estado de conservação e manutenção. O valor de mercado e o saldo residual desses ativos estão apresentados a seguir:

	Valor residual	Valor de mercado
Máquinas e equipamentos	16.061	23.907
Móveis e utensílios	1.639	1.510
Veículos	1.199	1.029
Equipamentos de informática	3.562	2.492
	<u>22.461</u>	<u>28.938</u>

O valor de mercado refere-se à quantia mais provável pelo qual o bem seria transacionado em um mercado livre, dentro de um prazo plausível com concorrência perfeita, tendo o vendedor e o comprador bons conhecimentos acerca desse bem e desse mercado. Já o preço de venda forçada (valor de liquidez) é a quantia em dinheiro paga pela propriedade sob condições imediatas e existentes em uma determinada data.

Aquisição

As aquisições em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro 2018 referem-se substancialmente aos gastos com adequações realizadas em imóveis de terceiros e instalações próprias, visando à ampliação da sua base de operações para o atendimento de um maior volume de clientes. Ademais, foram necessárias também as aquisições de equipamentos de movimentação, veículos e equipamentos de informática.

Em 30 de junho de 2019, as aquisições de ativo imobilizado que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$1.315.

Arrendamento mercantil

A Companhia possui alguns ativos, como conjuntos de racks, porta pallets, empilhadeiras e centrífugas, com contrato de arrendamento mercantil. Em 30 de junho de 2019, o saldo líquido de depreciação desses ativos é de R\$3.465 (R\$3.580 em 31 de dezembro 2018) e está registrado nas rubricas "Máquinas e equipamentos" e "Equipamentos de informática".

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado - direito de uso

Com a adoção ao CPC 06/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados. Em 30 de junho de 2019, os direitos de uso de ativos referentes a contratos de locação de imóveis estão apresentados a seguir:

<u>Unidade</u>	<u>Duração contrato (meses)</u>	<u>Direito de uso de ativos</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Valor residual</u>
Uberlândia	171	24.974	(942)	24.032
Limeira	171	20.607	(778)	19.829
Bebedouro	171	14.124	(533)	13.591
Londrina	27	5.477	(1.264)	4.213
Bauru	43	4.986	(843)	4.143
Santa Helena de Goiás	61	1.277	(403)	874
Cuiabá	60	588	(196)	392
Monte Azul Paulista	49	505	(63)	442
São Paulo	18	164	(66)	98
		<u>72.702</u>	<u>(5.088)</u>	<u>67.614</u>

A movimentação dos arrendamentos mercantis está apresentada a seguir:

	<u>Arrendamento mercantil - direito de uso</u>
Em 1º de janeiro de 2019	72.702
Depreciação	<u>(5.088)</u>
Em 30 de junho de 2019	<u>67.614</u>

Os valores reconhecidos como direito de uso de ativos são depreciados de acordo com o prazo de arrendamento dos contratos. Na Nota Explicativa nº 12 está apresentado o valor do passivo de arredamento.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

9. Intangível

	Custo de aquisição de software	Amortização acumulada	Valor residual
Em 31 de dezembro de 2017	17.428	(6.863)	10.565
Aquisições	1.868	-	1.868
Amortização	-	(1.549)	(1.549)
Em 30 de junho de 2018	19.296	(8.412)	10.884
Aquisições	1.362	-	1.362
Amortização	-	(1.697)	(1.697)
Em 31 de dezembro de 2018	20.658	(10.109)	10.549
Aquisições	2.080	-	2.080
Amortização	-	(1.862)	(1.862)
Em 30 de junho de 2019	22.738	(11.971)	10.767
Taxa anual de amortização	20	-	-

As aquisições ao longo do semestre findo em 30 de junho de 2019 e 2018, correspondem, substancialmente, a investimento em desenvolvimento de software, projeto de aquisição do ERP e projeto de sistema de gestão de armazenagem.

Em 30 de junho de 2019, as aquisições de ativo intangível que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$109.

Anualmente, a Companhia analisa as taxas de amortização dos itens do ativo intangível. Em 30 de junho de 2019, houve revisão das referidas taxas de amortização, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2018.

A Companhia monitora o seu ativo intangível por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2018, a Administração da Companhia não identificou necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis.

10. Fornecedores

	30/06/2019	31/12/2018
Fornecedores	6.582	8.686
Provisão contas a pagar	1.684	1.353
	8.266	10.039

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

10. Fornecedores--Continuação

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
A vencer	<u>6.293</u>	<u>6.714</u>
Vencidos:		
De 1 a 30 dias	1.098	2.777
De 31 a 60 dias	80	29
De 61 a 90 dias	30	7
De 91 a 120 dias	144	2
De 121 a 180 dias	115	3
De 181 a 360 dias	1	18
Há mais de 360 dias	505	489
	<u>1.973</u>	<u>3.325</u>
	<u>8.266</u>	<u>10.039</u>

11. Empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>Taxa média de juros</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Arrendamentos	15,08% a.a.	Outubro/2022	3.528	4.122
Consórcios	4,23% a.a.	Abril/2022	543	734
Finame	6,04% a.a.	Outubro/2024	1.071	1.173
Capital de giro	CDI + 11,33% a.a.	Agosto/2021	44.782	37.662
<i>Confirming</i>	16,63% a.a.	Outubro/2019	9.239	6.367
			<u>59.163</u>	<u>50.058</u>
Circulante			34.839	30.000
Não circulante			24.324	20.058
			<u>59.163</u>	<u>50.058</u>

O saldo referente ao passivo não circulante possui o seguinte cronograma de pagamentos:

<u>Ano de vencimento</u>	<u>30/06/2019</u>
2020	10.680
2021	11.166
Após 2022	2.478
	<u>24.324</u>

Na modalidade de arrendamentos, os próprios bens arrendados foram dados como garantias, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 7.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

11. Empréstimos e financiamentos--Continuação

O *Confirming* é uma linha de crédito que possibilita a antecipação de recursos referentes a prestação de serviços por parte dos fornecedores da Companhia, sem a necessidade de os fornecedores possuírem linhas de créditos junto aos bancos, visto que utilizam limites aprovados antecipadamente pela Companhia. A Companhia visa melhorar o capital de giro por meio do alongamento do prazo de pagamento desses fornecedores. Não há garantias para as operações de *Confirming*.

A Companhia possui novas linhas de financiamentos aprovadas e não utilizadas junto a instituições financeiras no montante de R\$15.023 para aquisições de empilhadeiras e outros equipamentos de movimentação para maior eficiência e redução de custo operacional.

A Companhia assume a responsabilidade como devedora solidária e principal pagadora de transações com interveniência de clientes inadimplentes do cartão de compras Suppliercard da coligada JF Comércio.

Em 30 de junho de 2019, os contratos de empréstimos e financiamentos mantidos pela Companhia não contêm cláusulas restritivas que estabeleçam obrigações quanto à manutenção de índices financeiros por parte dela.

12. Empréstimos e financiamentos - arrendamento mercantil

Com a adoção ao CPC 06/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de um passivo de arrendamento. Em 30 de junho de 2019, os passivos de arrendamento estão apresentados a seguir:

Modalidade	Taxa incremental	Vencimento final	30/06/2019	31/12/2018
Arrendamento mercantil	12,78% a.a.	Dezembro/2032	71.142	-
			71.142	-
Circulante			8.632	-
Não circulante			62.510	-
			71.142	-

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos e financiamentos - arrendamento mercantil--Continuação

Em 30 de junho de 2019, os passivos de arrendamento referentes a contratos de locação de imóveis, estão apresentados a seguir:

Unidade	Duração contrato (meses)	Taxa incremental	Passivo de arrendamento	Circulante	Não circulante
Uberlândia	159	14,24% a.a.	25.291	1.389	23.902
imeira	159	14,24% a.a.	20.868	1.146	19.722
Bebedouro	159	12,24% a.a.	14.304	786	13.518
Bauru	37	12,24% a.a.	4.422	1.606	2.816
Londrina I	26	12,24% a.a.	1.046	550	496
Londrina II	26	12,24% a.a.	3.285	1.729	1.556
Monte Azul Paulista	47	13,62% a.a.	522	168	354
Cuiabá	18	12,24% a.a.	403	403	-
Santa Helena de Goiás	19	12,24% a.a.	899	753	146
São Paulo	15	12,24% a.a.	102	102	-
			71.142	8.632	62.510

Na data de início a Companhia mensura o passivo de arrendamento ao valor presente dos pagamentos do arrendamento que não são efetuados nessa data. Os pagamentos do arrendamento são descontados, utilizando a taxa incremental sobre empréstimo para a mensuração do passivo de arrendamento.

A Companhia utilizou a taxa nominal para mensuração do passivo de arrendamento, conforme apresentado acima. Considerando a taxa de desconto real, o passivo de arrendamento seria apresentado da seguinte forma: R\$89.345 em 1º de janeiro de 2019, sendo R\$15.379 no passivo circulante e R\$79.366 no passivo não circulante; e R\$86.791 em 30 de junho de 2019, sendo R\$10.457 no passivo circulante e R\$76.334 no passivo não circulante. As premissas de cálculo adotadas para o cálculo da taxa real, não fez parte do escopo de uma revisão das informações financeiras, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

Os valores reconhecidos como passivo de arrendamento são amortizados de acordo com a taxa incremental. Na Nota Explicativa nº 8 está apresentado o valor do direito de uso de ativos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

13. Debêntures

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	30/06/2019	31/12/2018
Debêntures (2º emissão)	10,39% a.a.	Dezembro/2020	21.504	28.622
Debêntures (3º emissão)	12,56% a.a.	Dezembro/2024	29.878	-
			51.382	28.622
Circulante			19.812	14.374
Não circulante			31.570	14.248
			51.382	28.622

O saldo referente ao passivo não circulante possui o seguinte cronograma de pagamentos:

Ano de vencimento	30/06/2019
2020	9.791
2021	5.455
Após 2022	16.324
	31.570

2ª Emissão de debêntures simples

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 29 de novembro de 2017, foram aprovados os termos e as condições da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária com garantia real e fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, da Companhia. De acordo com a escritura de emissão datada de 15 de dezembro de 2017, foram emitidas 45.000 debêntures com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo uma emissão total de R\$45.000, com prazo de 36 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 21 de dezembro de 2020 em parcelas mensais, carência de 6 meses para pagamento do principal e custo de CDI+4,00% ao ano. Em janeiro e fevereiro de 2018, ocorreu a distribuição parcial de 38.100 debêntures com valor nominal unitário de R\$1, totalizando o montante de R\$38.100.

Cláusulas restritivas

Com a emissão das debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 90º dia contado do encerramento de cada exercício social, dos quais o não cumprimento determinam a antecipação do vencimento das obrigações. Destacamos abaixo os principais índices, em que o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado na ocorrência das seguintes hipóteses:

- (i) A relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2017; 3,3 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2018; e 3,0 vezes estimado para o exercício social a encerra-se em 31 de dezembro de 2019.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

13. Debêntures--Continuação

2ª Emissão de debêntures simples--Continuação

Cláusulas restritivas--Continuação

- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2017; 1,8 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2018; e 2,2 vezes estimado para o exercício a encerrar-se em 31 de dezembro de 2019.

Sendo:

- Dívida financeira líquida: significa (i) a soma dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluídos os títulos descontados com regresso, arrendamento mercantil/leasing financeiro e os títulos de renda fixa não conversíveis frutos de emissão pública ou privada, nos mercados local ou internacional e os passivos decorrentes de instrumentos financeiros (derivativos), menos (ii) as disponibilidades em caixa e aplicações de curto prazo.
- Despesa financeira líquida: significa despesas financeiras menos receitas financeiras. As informações referentes às despesas financeiras e receitas financeiras serão obtidas diretamente das informações contábeis auditadas da Emissora.
- EBITDA: significa o somatório (i) do lucro ou prejuízo com relação ao período acumulado de 12 (doze) meses anteriores, antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias; (ii) das despesas de depreciação e amortização; (iii) do resultado financeiro líquido (despesas - receitas financeiras), considerando variações cambiais; (iv) das despesas e ou receitas não operacionais; (v) das despesas relacionadas com “*start up*” de novos projetos de expansão ou de novos clientes; e (vi) despesas não recorrentes.

3ª Emissão de debêntures simples

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 31 de maio de 2019, foram aprovados os termos e as condições da 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária com garantia real e fidejussória, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição, da Companhia. De acordo com a escritura de emissão datada de 12 de junho de 2019, foram emitidas 35.000 debêntures em cada série, com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo uma emissão total de R\$70.000.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

13. Debêntures--Continuação

3ª Emissão de debêntures simples--Continuação

A primeira série com prazo de 48 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 23 de junho de 2023 em parcelas mensais, remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 3,5% (*spread*). A segunda série com prazo de 66 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 12 de dezembro de 2024, em parcelas mensais remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 5,5% (*spread*). Em junho de 2019, ocorreu a distribuição parcial de 30.000 debêntures referentes à 2ª série com valor nominal unitário de R\$1, totalizando o montante de R\$30.000.

Cláusulas restritivas

Com a emissão das debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 90º dia contado do encerramento de cada exercício social, dos quais o não cumprimento determinam a antecipação do vencimento das obrigações. Destacamos abaixo os principais índices, onde o Agente Fiduciário deverá declarar o vencimento antecipado na ocorrência das seguintes hipóteses:

- (i) A relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 até o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023. As informações serão obtidas diretamente das Informações Financeiras Combinadas e/ou no relatório Semestral.
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 até o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2023. As informações serão obtidas diretamente das Informações Financeiras Combinadas e/ou no relatório Semestral.

Sendo:

- Dívida financeira líquida: significa (i) a soma dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluídos os títulos descontados com regresso, arrendamento mercantil/leasing financeiro e os títulos de renda fixa não conversíveis frutos de emissão pública ou privada, nos mercados local ou internacional e os passivos decorrentes de instrumentos financeiros (derivativos), menos (ii) as disponibilidades em caixa e aplicações de curto prazo. As informações referentes à dívida financeira líquida serão obtidas diretamente das Informações Financeiras Combinadas e/ou no relatório Semestral. Os contratos de arrendamento na forma de aluguéis de longo prazo não se enquadram no conceito de Dívida Financeira Líquida, independentemente da aplicação do novo pronunciamento contábil IFRS 16 - Arrendamentos, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019;

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

13. Debêntures--Continuação

3ª Emissão de debêntures simples--Continuação

Cláusulas restritivas--Continuação

- Despesa financeira líquida: significa despesas financeiras menos receitas financeiras. As informações referentes às despesas financeiras e receitas financeiras serão obtidas diretamente das Informações Financeiras Combinadas e/ou no relatório Semestral. Para efeito da apuração das obrigações assumidas no âmbito desta Escritura de Emissão, serão desconsideradas as despesas financeiras referente aos pagamentos dos contratos de arrendamento na forma de aluguéis independentemente da aplicação do novo pronunciamento contábil IFRS 16 - Arrendamentos, vigente a partir de 1º de janeiro de 2019;
- EBITDA: significa o somatório (i) do lucro ou prejuízo com relação ao período acumulado de 12 (doze) meses anteriores, antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias; (ii) das despesas de depreciação e amortização; (iii) do resultado financeiro líquido (despesas - receitas financeiras), considerando variações cambiais; (iv) das despesas e ou receitas não operacionais; (v) das despesas relacionadas com “*start up*” de novos projetos de expansão ou de novos clientes; e (vi) despesas não recorrentes. Os itens “v” e “iv” deverão ser devidamente identificados em notas explicativas das Informações Financeiras Combinadas e/ou no Relatório Semestral.

Em 30 de junho de 2019, a Companhia está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pela 3ª emissão simples de debêntures.

14. Impostos e contribuições sociais a recolher

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	1.894	2.123
Imposto Sobre Serviços (ISS)	582	877
Imposto Sobre Operações Financeiras (IOF)	558	495
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS)	445	420
Outros	73	153
	<u>3.552</u>	<u>4.068</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

15. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Provisão para férias e encargos sociais	3.679	4.911
Ordenados e salários a pagar	2.191	2.966
Provisão 13º salário	1.403	-
Instituto Nacional da Seguridade Social (INSS)	348	881
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS)	197	316
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	317	247
Outros	350	526
	<u>8.485</u>	<u>9.847</u>

16. Impostos parcelados

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PIS/COFINS	520	602
ICMS	70	99
	<u>590</u>	<u>701</u>
Circulante	197	217
Não circulante	393	484
	<u>590</u>	<u>701</u>

O saldo referente ao passivo não circulante possui o seguinte cronograma de pagamentos:

<u>Ano de vencimento</u>	<u>30/06/2019</u>
2020	91
2021	182
2022 em diante	120
	<u>393</u>

Em 2017, a Companhia aderiu ao programa de parcelamento dos débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil e dos débitos com a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional.

Em 30 de junho de 2019, o débito do parcelamento do PIS será pago em 38 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$2, COFINS em 32 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$12 e do ICMS em 4 e 37 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$3 e R\$1, respectivamente, todos atualizados pela variação da taxa Selic.

Não há garantia para esses parcelamentos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

17. Provisão para riscos

A Companhia é polo passivo em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões trabalhistas, cíveis e outros assuntos.

A Administração da Companhia, com base em informações de seus assessores jurídicos, da análise das demandas judiciais pendentes e com base na experiência no desfecho de julgamento anterior, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas.

A movimentação da provisão constituída atrelada a esses processos está apresentada a seguir:

	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	861	485	1.346
Adições	322	-	322
Reversão	(191)	(485)	(676)
Saldo em 30 de junho de 2018	992	-	992
Adições	2.214	5	2.219
Reversão	(418)	-	(418)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.788	5	2.793
Adições	867	-	867
Reversão	(983)	-	(983)
Saldo em 30 de junho de 2019	2.672	5	2.677

A provisão para riscos trabalhistas consiste, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a verbas decorrentes da relação de emprego. A provisão para riscos cíveis refere-se substancialmente a ações objetivando o recebimento de valores de produtos vendidos, bem como indenizações pelos danos morais.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível no montante de R\$4.332 (R\$2.855 em 31 de dezembro 2019), para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem sua contabilização.

O saldo de depósitos judiciais registrados no ativo não circulante possui vinculação com os processos acima mencionados.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

18. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Calculados sobre diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das informações financeiras intermediárias. Em 30 de junho de 2019, a Companhia não reconheceu imposto de renda e contribuição social sobre prejuízo fiscal e base de contribuição negativa, no valor total de R\$3.761, devido aos efeitos da reestruturação societária descrita na Nota Explicativa nº 1, que resultará na incorporação da Companhia por sua coligada Stock Tech, impossibilitando o aproveitamento destes créditos. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Os valores de compensação em 30 de junho de 2019 são os seguintes:

	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:		
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	2.677	2.793
Provisão para obrigações trabalhistas	1.186	2.020
Provisão para outras contas a pagar	1.684	1.353
Depreciação	1.192	1.058
IOF a recolher (provisão)	558	494
Pagamento baseado em ações	933	933
Outros	61	-
Base imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u>8.291</u>	8.651
Alíquota combinada	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<u>2.819</u>	<u>2.941</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:		
Provisão para receita não faturada	(8.989)	(12.636)
Base reavaliação ativos	(2.849)	(3.176)
Base capitalização de juros	(1.026)	(1.085)
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u>(12.864)</u>	(16.897)
Alíquota combinada	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<u>(4.374)</u>	<u>(5.744)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	<u>(1.555)</u>	<u>(2.803)</u>

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias e prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

18. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

b) Conciliação da despesa do resultado de imposto renda e contribuição social

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(7.579)	(1.012)
Alíquota combinada	34%	34%
Crédito de imposto de renda e contribuição social	2.577	344
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:		
Constituição (reversão) de IR/CS diferidos sobre prejuízo fiscal	(1.490)	531
Adições permanentes (doações e despesas indedutíveis)	162	(1.406)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	1.249	(531)
Diferidos	1.249	(531)
	1.249	(531)

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018, o capital social é de R\$43.994 e está representado por ações assim demonstradas:

Acionista	30/06/2019 e 31/12/2018					
	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
JFLOG Participações S.A.	21.609.015	99,9	2.182.820	94,0	23.791.835	99,41
Outros acionistas	3	0,1	140.483	6,0	140.486	0,59
	21.609.018	100,0	2.323.303	100,0	23.932.321	100,0

b) Reserva de capital

Refere-se a reserva de capital constituída para pagamento dos dividendos estabelecidos, conforme ata da assembleia geral ordinária e extraordinária realizada em 20 de maio de 2017. Em 30 de junho de 2019, a Companhia distribuiu dividendos aos acionistas detentores de ações preferenciais no montante de R\$631 (R\$1.221 em 31 de dezembro de 2018).

c) Pagamentos baseados em ações

Por meio da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de maio de 2017, os acionistas da Agro Improvement aprovaram o plano de pagamento baseado em ações para profissionais selecionados. A reserva de pagamentos baseados em ações foi impactada pela despesa de R\$933 em 31 de dezembro de 2017 (vide Nota Explicativa nº 25).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido--Continuação

d) Ações em tesouraria

Em reunião realizada em 10 de julho de 2014, o Conselho de Administração aprovou o programa de recompra de ações preferenciais e ordinárias de emissão da própria Companhia, para manutenção em tesouraria e posterior alienação ou cancelamento, sem redução de capital social, nos termos do seu Estatuto Social. No decorrer do exercício de 2014 a Companhia adquiriu ações de 23 acionistas, pelo valor de R\$1.730, correspondentes a 572.786 ações preferenciais e 10.528 ações ordinárias, no decorrer exercício de 2015 a Companhia adquiriu ações de mais três acionistas, pelo valor de R\$1.007, correspondentes a 213.032 ações preferenciais e 186.119 ações ordinárias, e no decorrer do exercício de 2018 a Companhia adquiriu ações de mais três acionistas, pelo valor de R\$100, correspondentes a 30.599 ações preferenciais. Ambas as ações foram mantidas em tesouraria.

e) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se à reserva de reavaliação registrada em 2005 e considerada como custo atribuído dos ativos imobilizados da Companhia em decorrência da adoção inicial dos pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). A depreciação, líquida de imposto de renda e contribuição social, dos bens reavaliados baixados, debitados ao resultado do semestre findo em 30 de junho de 2019, totalizaram R\$216.

f) Reserva para retenção de lucros

Corresponde aos lucros remanescentes após destinação para reserva legal, reserva estatutária e proposta de distribuição de dividendos, visando, principalmente, atender seus projetos de investimentos.

A destinação do saldo de reserva de retenção de lucros é deliberada por ocasião da Assembleia Geral Ordinária de acionistas. Em função do prejuízo acumulado a Companhia não constituiu reserva legal em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018. Em 30 de junho de 2019, o saldo de pagamentos de dividendos é de R\$4.673 (R\$5.305 em 31 de dezembro 2018), conforme mencionado na Nota Explicativa nº 5.

g) Dividendos

De acordo com o Estatuto da Companhia, os acionistas têm o direito a dividendos mínimos obrigatórios de 5% do lucro líquido do exercício ajustado na forma dos artigos 189 e 202 da Lei nº 6.404/76, sendo facultada a deliberação em Assembleia Geral Ordinária de percentagem diversa ou mesmo a retenção de todo o lucro líquido do exercício.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido--Continuação

g) Dividendos--Continuação

Em 3 de julho de 2017, em reunião realizada pelo Conselho de Administração da controladora JFLOG Participações S.A., foi aprovada a distribuição de dividendos aos acionistas detentores de ações preferenciais no montante de R\$11.520, com base na reserva de capital constituída conforme ata da assembleia geral ordinária e extraordinária realizada em 20 de maio de 2017.

20. Receita operacional líquida

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receita operacional bruta		
Armazenagem	77.256	81.598
Transporte	11.130	7.717
Locação de espaço	5.436	6.695
	<u>93.822</u>	<u>96.010</u>
Deduções da receita bruta		
ICMS	(831)	(639)
PIS	(1.527)	(1.584)
COFINS	(7.034)	(7.297)
ISS	(2.376)	(2.530)
Cancelamento de serviços	(1.797)	(1.015)
	<u>(13.565)</u>	<u>(13.065)</u>
Receita operacional líquida	<u>80.257</u>	<u>82.945</u>

Em linha com a reestruturação operacional da Companhia e mudança de perfil dos contratos de prestação de serviços da modalidade “spot” para contratos de longo prazo e aliado ao fortalecimento do relacionamento comercial com os principais clientes, a Companhia possui contratos estruturados e assinados de prestação de serviços e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “take or pay”. Em 30 de junho de 2019, os valores nominais (valor do “take or pay” mensal vigente acumulado até o vencimento do contrato) garantidos em contrato estão apresentados a seguir:

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

20. Receita operacional líquida--Continuação

Armazém	Vencimento final	Valor nominal
Jarinu	Fevereiro/2024	191.749
Bauru	Julho/2022	32.224
Limeira	Agosto/2024	20.142
Uberlândia	Junho/2022	15.585
Cachoeira Dourada	Dezembro/2022	14.692
Londrina II	Fevereiro/2020	5.808
Uberlândia II	Março/2020	5.688
Bebedouro I	Agosto/2024	5.386
Monte Azul Paulista	Fevereiro/2020	3.770
Santa Helena de Goiás	Junho/2020	3.669
Santa Helena de Goiás II	Março/2020	3.187
Outras localidades		3.810
		305.710

21. Custos e despesas por natureza

A Companhia apresentou as demonstrações do resultado utilizando uma classificação dos custos e das despesas baseada na sua atividade. As informações sobre a natureza desses custos e despesas reconhecidas na demonstração do resultado estão apresentadas a seguir:

	30/06/2019	30/06/2018
Gastos com pessoal	(33.700)	(32.799)
Transportes de terceiros	(15.560)	(14.633)
Depreciação e amortização	(6.861)	(6.724)
Depreciação arrendamento mercantil (a)	(5.088)	-
Aluguel (a)	(543)	(8.074)
Energia elétrica	(4.924)	(4.885)
Serviços profissionais contratados	(4.852)	(5.253)
Viagens e estadias	(1.003)	(821)
Conservação e manutenção	(1.873)	(1.816)
Locação de equipamentos	(553)	(1.085)
Insumos da operação	(1.997)	(1.807)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(600)	(342)
Outros	(1.327)	(855)
	(78.881)	(79.094)
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	(69.255)	(72.100)
Despesas comerciais	(1.284)	(1.202)
Despesas administrativas e gerais	(9.442)	(7.551)
Outras receitas operacionais, líquidas	1.100	1.759
	(78.881)	(79.094)

(a) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 2.4.f, a Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 o IFRS 16 que eliminou a classificação entre arrendamentos mercantis financeiros e operacionais, passando a existir um único modelo no qual todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados e um passivo de arrendamento. Diante disso, os contratos que se enquadraram no escopo da norma passaram a transitar no resultado como "depreciação arrendamento mercantil", e não mais como despesas/custos com aluguel.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

21. Custos e despesas por natureza--Continuação

Custos de novas operações

Em 30 de junho de 2019 e 2018, a Companhia reconheceu custos pré-operacionais relacionados com o início de novas operações. Trata-se de projetos de expansão e otimização da sua base de operações que visam a abertura de novos armazéns e atendimento de um maior volume de clientes, que possam demandar ajustes na infraestrutura do armazém ou ajustes em processos de negócios. As novas operações exigem investimentos da Companhia para formar funcionários e preparar o armazém para as futuras operações. A Administração avaliou e segregou referidos custos e despesas relacionados ao início de novas operações somente para fins de divulgação e estão apresentados a seguir:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Gastos com pessoal	(182)	(12)
Serviços profissionais contratados	(69)	(52)
Viagens e estadias	(28)	(1)
Conservação e manutenção	(21)	(40)
Locação de equipamentos	-	(3)
Insumos da operação	(47)	(25)
Outros	(6)	(189)
	<u>(353)</u>	<u>(322)</u>
Classificados como:		
Custo dos serviços prestados	<u>(353)</u>	<u>(322)</u>
	<u>(353)</u>	<u>(322)</u>

22. Resultado financeiro

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receitas financeiras decorrentes de:		
Juros recebidos	927	900
Rendimentos auferidos sobre aplicações financeiras	244	559
Outras receitas financeiras	18	233
	<u>1.189</u>	<u>1.692</u>
Despesas financeiras decorrentes de:		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(2.878)	(3.387)
Juros sobre arrendamento mercantil (a)	(4.669)	-
Juros e multas de mora sobre outros passivos	(158)	(469)
Descontos concedidos	(102)	(38)
Despesas bancárias	(712)	(608)
Despesas com debêntures apropriadas	(1.570)	(1.961)
Outras despesas financeiras	(55)	(92)
	<u>(10.144)</u>	<u>(6.555)</u>
Resultado financeiro	<u>(8.955)</u>	<u>(4.863)</u>

(a) Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 2.4.f, a Companhia adotou em 1º de janeiro de 2019 o IFRS 16 que eliminou a classificação entre arrendamentos mercantis financeiros e operacionais, passando a existir um único modelo no qual todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de ativos referentes aos direitos de uso dos ativos arrendados e um passivo de arrendamento. Diante disso, os contratos que se enquadraram no escopo da norma passaram a transitar no resultado financeiro como "juros sobre arrendamento mercantil".

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

23. Prejuízo por ação

A tabela a seguir demonstra o resultado básico e diluído por ação:

Básico e diluído	30/06/2019			30/06/2018		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
Numerador						
Prejuízo do semestre	(5.865)	(465)	(6.330)	(1.422)	(121)	(1.543)
Denominador						
Número médio de ações durante o semestre deduzido das ações em tesouraria (milhares)	21.598	1.710	-	21.592	1.713	-
Prejuízo por ação - básico e diluído - R\$	(0,27)	(0,27)	-	(0,07)	(0,07)	-

Em 30 de junho de 2019 e de 31 de dezembro de 2018, a Companhia não tinha potencial para diluição de ações ordinárias e, conseqüentemente, o lucro (prejuízo) por ação diluído é equivalente ao lucro (prejuízo) por ação básico, conforme apresentada na demonstração do resultado do semestre.

24. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a fornecedores, empréstimos e financiamentos e os principais ativos financeiros da Companhia referem-se a caixa, contas a receber de clientes, adiantamentos a fornecedores e depósitos judiciais.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez e sua Administração supervisiona a gestão desses riscos. O Conselho de Administração revisa e estabelece políticas para gestão de cada um desses riscos, os quais são resumidos a seguir:

a) Risco de mercado

É o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado, para a Companhia, englobam somente o risco de taxa de juros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos e financiamentos.

As operações da Companhia estão expostas a riscos de mercado, principalmente com relação às variações de taxas de juros.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

24. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

b) Risco de taxas de juros

É o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nas taxas de juros de mercado. A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, aos empréstimos e financiamentos sujeitos a taxas de juros variáveis.

A Companhia monitora as flutuações das diversas taxas de juros atreladas aos seus ativos e passivos monetários e, em caso de aumento da volatilidade dessas taxas, pode vir a operar com derivativos com o objetivo de minimizar estes riscos, instrumento este normalmente não utilizado pela Administração em face dos riscos inerentes.

Com base nas análises realizadas, o impacto sobre o lucro, depois do cálculo do imposto de renda e da contribuição social, com uma variação de +25% e -25% na taxa de juros corresponderia a um aumento ou redução conforme apresentado a seguir:

<u>Instrumentos</u>	<u>Valor contábil 30/06/2019</u>	<u>Encargos financeiros</u>	<u>Taxa</u>	<u>25% Ganho (perda)</u>	<u>-25% Ganho (perda)</u>
Aplicações financeiras	32.123	CDI	6,40%	514	1.028
Mútuos	27.625	CDI	6,40%	442	884
Empréstimos e financiamentos	(44.782)	CDI	6,40%	(717)	(1.433)
Debêntures	(51.382)	CDI	6,40%	(822)	(1.644)
	<u>(64.041)</u>			<u>(583)</u>	<u>(1.165)</u>

c) Risco de crédito

É o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. Os instrumentos financeiros que sujeitam a Companhia a riscos de crédito são representados, principalmente, pelas disponibilidades e contas a receber.

Contas a receber de clientes

O risco de crédito do cliente está sujeito aos procedimentos, controles e às políticas estabelecidas pela Administração da Companhia em relação a esse risco. Os limites de crédito são estabelecidos para todos os clientes com base em critérios internos de classificação. A qualidade do crédito do cliente é avaliada com base em um sistema interno de classificação de crédito extensivo. A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada periodicamente em base individual para os principais clientes.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

24. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro--Continuação

c) Risco de crédito--Continuação

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia, de acordo com a política por esta estabelecida. Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e no limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de Administração e pode ser atualizado ao longo do ano, o que está sujeito à aprovação da Diretoria Financeira. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes dos balanços patrimoniais em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é o valor registrado na rubrica “Caixas e equivalentes de caixa”, no balanço patrimonial.

d) Risco de liquidez

Representa o risco de encurtamento nos recursos destinados para pagamento de dívidas.

O risco de liquidez é gerenciado pela Companhia, que possui um modelo apropriado de gestão de risco de liquidez para o gerenciamento das necessidades de captação e gestão de liquidez no curto, médio e longo prazo. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo linhas de crédito bancárias e linhas de crédito para captação de empréstimos que julgue adequados, por meio do monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, a Companhia recebeu recursos de sua coligada JF Pinhais decorrentes da captação de mútuo e da liquidação antecipada dos adiantamentos realizados a esta coligada na rescisão do contrato de locação de longo prazo. Essas operações, que permitiram o alargamento do prazo médio para pagamento de dívidas da Companhia e suas coligadas para 19 meses, estão relacionadas a operação de emissão dos Certificados Recebíveis Imobiliários (CRIs), realizado pela coligada JF Pinhais, com vencimento final em 30 de outubro de 2023. Além disso, conforme mencionado na nota Explicativa nº 13, foram aprovadas a 2ª e 3ª emissões de debêntures da Companhia, sendo que em janeiro de 2018 e junho de 2019, ocorreram as distribuições parciais das debêntures com vencimento em dezembro de 2020 e 2024. Por meio dessas operações estruturadas, a Companhia passa a ter recebíveis livres de garantia, possibilitando a realização de novas operações financeiras. Com essas medidas na estrutura financeira da Companhia e suas coligadas, a Administração objetiva reverter a situação de capital circulante líquido negativo apurado no semestre findo em 30 de junho de 2019.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

25. Pagamentos baseados em ações

Por meio da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de maio de 2017, os acionistas da Agro Improvement aprovaram o plano de pagamento baseado em ações (“plano”) para profissionais selecionados a exclusivo critério do conselho ou do comitê, conforme o caso, dentre os administradores, empregados e prestadores de serviços da Agro Improvement ou outras entidades sob o seu controle. São considerados beneficiários do plano os administradores, empregados e prestadores de serviços da Agro Improvement e suas controladas que receberem opções de compra de ações outorgadas segundo o plano.

Em 2 de maio de 2017, os administradores da Companhia elegíveis ao plano, assinaram contrato de outorga de opção de compra de ações, tornando-se seus beneficiários.

O plano tem por objetivo conceder aos beneficiários o direito de se tornarem acionistas da Agro Improvement. Este direito está sujeito a determinadas condições a serem impostas pela Agro Improvement e visa: (i) estimular a expansão, o êxito e a consecução do objeto social da Agro Improvement; (ii) obter um maior alinhamento dos interesses dos beneficiários com os interesses dos acionistas e da Agro Improvement; e (iii) possibilitar à Agro Improvement ou outras entidades sob o seu controle atrair e reter os beneficiários.

As opções poderão conferir direitos de aquisição sobre um número de ações preferenciais, nominativas e sem valor nominal de emissão da Agro Improvement, sem direito a voto, com prioridade na distribuição de dividendo fixo anual no valor de um centavo de real por ação que não exceda o montante máximo e cumulativo de 4,90% do total de ações de emissão da Agro Improvement.

As opções outorgadas aos beneficiários são divididas em quatro lotes anuais e, também, em parcelas temporal e de performance, conforme abaixo:

- (a) O exercício da parcela temporal está condicionado única e exclusivamente aos prazos de carência correspondente ao tempo em que os beneficiários permanecerem como administrador, empregado e/ou prestador de serviços da Agro Improvement, conforme tabela atribuída a cada beneficiário. Corresponde a 35% do total das opções outorgadas aos beneficiários.
- (b) O exercício da parcela de performance está condicionado cumulativamente aos seguintes critérios: (i) aos prazos de carência correspondentes ao tempo em que os beneficiários permanecerem como administrador, empregado e/ou prestador de serviços; e (ii) à verificação de um evento de liquidez envolvendo a Agro Improvement ou outras entidades sob o seu controle, cujo múltiplo de avaliação atribuído às entidades, comparativamente, ao “*equity value*” de entrada seja equivalente a, no mínimo, 1,10 apurados conforme tabela de múltiplos atribuído a cada beneficiário. Corresponde a 65% do total das opções outorgadas aos beneficiários.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

25. Pagamento baseado em ações--Continuação

As opções poderão ser exercidas até o prazo final e extintivo de 10 anos a contar da data de assinatura do contrato de outorga de opção de compra de ações, após o qual as opções não exercidas caducarão automaticamente.

As opções foram precificadas de acordo com o modelo binomial, pois não há data específica de exercício para as opções temporais e, também, é o modelo que melhor se adequa às outras características dos contratos, particularmente, às muitas variáveis de conversão dos lotes de performance.

A tabela a seguir demonstra o total do valor justo das opções concedidas durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 e as premissas utilizadas na aplicação do modelo de precificação das opções:

Parcela temporal	Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 4	Total
Total de opções de ações outorgadas - em lotes de mil	683	683	683	683	2.732
Preço de exercício na data da outorga - R\$ por ação	1,09	1,09	1,09	1,09	
Valor justo na data da outorga - R\$ por ação	0,16	0,16	0,16	0,16	
Valor total - em milhares de reais - R\$	109	109	109	109	435
Prazo limite para exercício	10 anos	10 anos	10 anos	10 anos	
Prazo de carência	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	
Volatilidade esperada	31,79%	31,79%	31,79%	31,79%	
Taxa de juros livre de risco	7,34%	7,34%	7,34%	7,34%	
Parcela de performance					
Total de opções de ações outorgadas - em lotes de mil	1.342	1.342	1.342	1.342	5.368
Preço de exercício na data da outorga - R\$ por ação	1,09	1,09	1,09	1,09	
Valor justo na data da outorga - R\$ por ação	0,09	0,09	0,09	0,09	
Valor total - em milhares de reais - R\$	124	124	124	124	498
Prazo limite para exercício	10 anos	10 anos	10 anos	10 anos	
Prazo de carência	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	

O valor justo total das opções outorgadas, resultante do quadro acima, é de R\$435 da parcela temporal e R\$498 da parcela de performance, totalizando o valor de R\$933, contabilizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2017 como reserva de pagamentos baseados em ações (vide Nota Explicativa nº 19.c) com contrapartida em conta de despesa administrativa.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

25. Pagamento baseado em ações--Continuação

A tabela a seguir concilia as opções de compra de ações em aberto no início e no fim do exercício:

<u>Em lotes de mil</u>	
Em 31 de dezembro de 2016	-
Opções outorgadas durante o exercício	9.125
Opções extintas durante o exercício	<u>(1.024)</u>
Em 31 de dezembro de 2017	<u>8.101</u>

De todas as outorgadas acima, nenhuma foi exercida até o momento, e das 8.101 mil opções em aberto, 5.401 mil são exercíveis em 30 de junho de 2019. Durante o semestre de 2019, não houve opções outorgadas e/ou extintas.

26. Compromissos

A Companhia possui contratos de locação de imóveis e os compromissos futuros relacionados a esses contratos são de R\$8.232 em 2019, R\$15.605 em 2020 e R\$111.447 de 2021 até 2032.

27. Cobertura de seguros

Em 30 de junho de 2019, a Companhia possuía cobertura de seguros contra incêndio e riscos diversos para os bens do ativo imobilizado e para o embarque das mercadorias, por valores considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais perdas (informação sobre a suficiência para cobrir eventuais perdas não auditada por auditores independentes).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

27. Cobertura de seguros--Continuação

Os contratos de seguros existentes em 30 de junho de 2019 são os seguintes:

Bens segurados/ vigência	Riscos cobertos	Cobertura máxima
Edifícios, máquinas e equipamentos, móveis, utensílios e mercadorias Vigência: dezembro/2019	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	189.500
	Danos elétricos	3.000
	Equipamentos móveis	3.271
	Deterioração de mercadorias em ambientes refrigerados	3.000
	Equipamento eletrônicos (sem roubo) e despesas de com sinistros	645
	Equipamento estacionários	500
	Movimentação interna	3.000
	Inclusão e exclusão de bens e/ou locais	15.000
	Aluguel e perda decorrente de incêndio/tumulto e movimentação interna	3.480
	Alagamento e inundação	1.000
	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	15.000
Frota de veículos Vigência: novembro/2019	Casco	Valor de mercado
	Roubo ou furto	100% Tabela Fipe
	Danos materiais	500
	Danos corporais	1.000
	Danos morais	100
	Acidentes pessoais por passageiros - invalidez	25
	Acidentes pessoais por passageiros - morte	25
Responsabilidade Civil e Ambiental Vigência: março/2020	Reclamações de terceiros relativas, substancialmente, a:	
	Danos pessoais e danos materiais que ocorrem fora do local	5.000
	Despesas de limpeza (<i>clean-up</i>) fora do local	
Responsabilidade Civil Geral Vigência: janeiro/2020	Transporte - danos pessoais e danos materiais	
	Operações - Estabelecimentos Comerciais e/ou Industriais e/ou de Empresas	
	Concessionárias e/ou de Prestação de Serviços	
	Empregador	
	Danos a Bens e Mercadorias de Terceiros	3.700
	Durante os Serviços de Carga, Descarga, Movimentação, Içamento ou Descida	
	Danos a Mercadorias de Terceiros	
Relacionados com a Atividade de Armazéns Gerais ou Similares		

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2019
(Em milhares de reais)

27. Cobertura de seguros--Continuação

A cobertura máxima corresponde ao valor máximo das coberturas para diversas localidades seguradas. A suficiência da cobertura de seguros foi determinada pela Administração da Companhia, que a considera suficiente para cobrir eventuais sinistros.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão de informações financeiras intermediárias, conseqüentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

28. Aprovação das informações financeiras intermediárias

As informações financeiras intermediárias foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 30 de agosto de 2019.