

**Informações Financeiras
Intermediárias**

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

30 de junho de 2020
com Relatório do Auditor Independente

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2020

Índice

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

Relatório do auditor independente sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

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

Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas da Comfrio Soluções Logísticas S.A. (a “Companhia”), referentes ao período findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020, 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 individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão

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

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

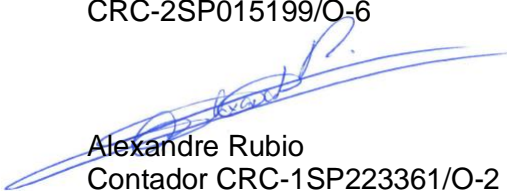
Chamamos a atenção para a Nota 1 às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, que indica que a Companhia incorreu prejuízo líquido de R\$15.284 mil no período findo em 30 de junho de 2020 e, conforme balanço patrimonial nessa data, o passivo circulante da Companhia excedeu o total do ativo em R\$76.432 (R\$ 31.669 em 31 de dezembro 2019) e R\$70.409 mil (R\$31.881 em 31 de dezembro 2019) nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, respectivamente. 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.

Ênfase - Reapresentação dos valores correspondentes

Chamamos atenção à nota explicativa nº 2.7 às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas, que foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a correção de erros da demonstração dos fluxos de caixa identificados em 2020 nos valores correspondentes referentes ao período anterior, apresentados para fins de comparação como previsto na NBC TG 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro). Em 30 de agosto de 2019, emitimos relatório de revisão sem modificação sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia, que ora estão sendo reapresentadas. Nossa conclusão continua sendo sem qualquer modificação, uma vez que as informações contábeis intermediárias e seus valores correspondentes ao período anterior foram ajustados de forma retrospectiva.

Curitiba, 30 de setembro de 2020.

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



Alexandre Rubio
Contador CRC-1SP223361/O-2

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Balanço patrimonial
30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais - R\$)

ATIVO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	3	29.032	42.760	29.086	43.189
Contas a receber de clientes	4	22.403	20.662	23.294	20.662
Partes relacionadas	5	-	436	15.736	436
Tributos a recuperar	6	2.228	2.056	2.415	2.268
Adiantamentos a terceiros		2.035	2.290	2.099	2.295
Despesas antecipadas		6.032	6.990	6.277	6.990
Outros ativos		2.444	2.359	2.444	2.359
		64.174	77.553	81.351	78.199
NÃO CIRCULANTE					
Tributos a recuperar	6	115	237	115	237
Partes relacionadas	5	59.263	32.049	58.755	32.049
Depósitos judiciais	18	1.277	1.041	1.345	1.051
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.a	7.005	5.759	10.642	8.797
Investimentos	7	13.903	7.190	-	-
Imobilizado	8	53.231	57.483	55.889	59.646
Imobilizado - direito de uso	9	65.048	66.965	65.048	66.965
Intangível	10	22.170	23.490	31.619	31.866
		222.012	194.214	223.413	200.611
TOTAL DO ATIVO		286.186	271.767	304.764	278.810

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
CIRCULANTE					
Fornecedores	11	6.295	17.467	15.866	17.580
Empréstimos e financiamentos	12	76.792	39.480	78.482	39.775
Empréstimos e financiamentos - arrendamento mercantil	13	13.616	11.491	13.616	11.491
Debêntures	14	18.599	25.699	18.599	25.699
Impostos e contribuições sociais a recolher	15	4.320	3.833	5.799	4.331
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	3.353	6.983	13.349	7.014
Impostos parcelados	17	498	183	1.372	183
Partes relacionadas	5	17.133	4.086	4.677	4.007
		140.606	109.222	151.760	110.080
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos e financiamentos	12	26.867	26.036	27.801	26.665
Empréstimos e financiamentos - arrendamento mercantil	13	63.848	62.557	63.848	62.557
Debêntures	14	31.907	37.640	31.907	37.640
Partes relacionadas	5	1.510	2.789	1.510	2.789
Impostos parcelados	17	470	302	1.507	302
Provisão para riscos	18	9.620	6.579	15.072	12.135
		134.222	135.903	141.646	142.088
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital social	20.a	43.994	43.994	43.994	43.994
Pagamentos baseados em ações	20.b	933	933	933	933
Ações em tesouraria	20.c	(2.837)	(2.837)	(2.837)	(2.837)
Ajustes de avaliação patrimonial	20.d	1.448	1.664	1.448	1.664
Prejuízos acumulados		(32.180)	(17.112)	(32.180)	(17.112)
		11.358	26.642	11.358	26.642
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		286.186	271.767	304.764	278.810

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 2020 e 2019

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
Receita operacional líquida	21	61.489	80.257	70.236
Custos dos serviços prestados	22	(58.017)	(69.255)	(74.037)
LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO		3.472	11.002	(3.801)
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS				
Despesas comerciais	22	(1.278)	(1.284)	(2.216)
Despesas administrativas e gerais	22	(2.944)	(9.442)	(10.969)
Resultado de equivalência patrimonial	7	(1.363)	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais	22	(2.505)	1.100	12.038
		(8.090)	(9.626)	(1.147)
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL		(4.618)	1.376	(4.948)
Receitas financeiras	23	2.186	1.189	2.278
Despesas financeiras	23	(14.098)	(10.144)	(14.523)
RESULTADO FINANCEIRO		(11.912)	(8.955)	(12.245)
PREJUÍZO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(16.530)	(7.579)	(17.193)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL Diferidos	19.b	1.246	1.249	1.909
PREJUÍZO DO SEMESTRE		(15.284)	(6.330)	(15.284)
Prejuízo básico e diluído por ação ordinária do capital social em R\$	24	(0,66)	(0,27)	(0,66)

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 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
PREJUÍZO DO SEMESTRE	(15.284)	(6.330)	(15.284)
RESULTADO ABRANGENTE DO SEMESTRE	(15.284)	(6.330)	(15.284)

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 2020 e 2019
(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 2018		43.994	(2.837)	1.221	933	2.096	(10.322)	35.085
Realização do custo atribuído	20.d	-	-	-	-	(216)	216	-
Distribuição de dividendos preferenciais	20.d	-	-	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
Realização do custo atribuído	20.d	-	-	-	-	(216)	216	-
Distribuição de dividendos preferenciais	20.b	-	-	(1.852)	-	-	-	(1.852)
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	-	(892)	(892)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		43.994	(2.837)	-	933	1.664	(17.112)	26.642
Realização do custo atribuído	20.d	-	-	-	-	(216)	216	-
Prejuízo do semestre		-	-	-	-	-	(15.284)	(15.284)
Saldos em 30 de junho de 2020		43.994	(2.837)	-	933	1.448	(32.180)	11.358

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 2020 e 2019
(Em milhares de reais – R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
(reapresentado)				
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Prejuízo do semestre		(15.284)	(6.330)	(15.284)
Ajustes para reconciliar prejuízo com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	4	1.254	600	1.254
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.b	(1.246)	(1.249)	(1.909)
Depreciação e amortização	8 e 10	8.963	6.861	9.239
Depreciação arrendamento mercantil	9	5.873	5.088	5.873
Perda na baixa de ativo imobilizado	8	30	34	30
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos		6.656	4.447	6.959
Juros sobre arrendamento mercantil	23	4.809	4.669	4.809
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	5	(1.302)	(833)	(1.291)
Resultado de equivalência patrimonial	7	1.363	-	-
Distribuição de dividendos preferenciais		-	631	-
Provisão para riscos	18	3.041	(116)	2.937
		14.157	13.802	12.616
Variações nos ativos e passivos:				
Contas a receber de clientes	4	(2.995)	10.543	(3.886)
Partes relacionadas	5	(25.440)	(2.085)	(53.554)
Adiantamentos a terceiros		255	(2.453)	195
Tributos a recuperar	6	(26)	1.101	(1)
Despesas antecipadas		958	-	713
Outros ativos		(85)	(2.211)	(85)
Depósitos judiciais	18	(236)	(194)	(294)
Fornecedores	11	(11.469)	(3.197)	(2.011)
Impostos e contribuições sociais a recolher	15	970	(626)	4.797
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	(3.630)	(1.362)	6.335
		(27.541)	13.318	(35.175)

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 2020 e 2019
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado
		30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
			(reapresentado)	
Juros pagos		(6.132)	(4.228)	(6.417)
Juros pagos arrendamento mercantil		(4.809)	(3.285)	(4.809)
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		(38.842)	5.805	(46.401)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Adiantamento para futuro aumento de capital	7	(8.264)	-	-
Aquisições de ativo imobilizado	8	(2.143)	(7.506)	(2.981)
Aquisições de ativo intangível	10	(847)	(1.971)	(1.975)
Venda de ativo imobilizado	8	30	373	30
CAIXA LÍQUIDO APLICADO NAS ATIVIDADE DE INVESTIMENTOS		(11.224)	(9.104)	(4.926)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS				
Captação de financiamentos bancários		60.150	44.724	61.330
Amortização de financiamentos bancários		(22.449)	(35.748)	(22.880)
Captação de debêntures		-	30.000	-
Amortização de debêntures		(12.915)	(7.330)	(12.915)
Amortização arrendamento mercantil		(540)	(2.944)	(540)
Partes relacionadas - Mútuo	5	11.732	(1.835)	12.229
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		35.978	26.867	37.224
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		(13.728)	23.568	(14.103)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO SEMESTRE	3	42.760	21.608	43.189
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FIM DO SEMESTRE	3	29.032	45.176	29.086

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas
30 de junho de 2020
(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 quinze armazéns, sendo localizados nas cidades de Bauru/SP, Bebedouro/SP, Cachoeira Dourada/GO, Cuiabá/MT, Ipuã/SP, Jarinu/SP, Limeira/SP, Londrina/PR, Monte Azul Paulista/SP, São José dos Pinhais/PR, Santa Helena de Goiás/GO, e Uberlândia/MG.

Em 20 de agosto de 2019 a Companhia celebrou um Contrato de Compra e Venda de Participação e Outras Avenças para aquisição de 100% do capital social da Tiradentes Transportes EIRELI (“Tiradentes”), com operações localizadas apenas no Brasil. A Tiradentes, constituída em 23 de dezembro de 2010, é uma empresa individual de responsabilidade limitada, com sede em Jarinu, estado de São Paulo, que tem como principal objetivo o transporte rodoviário de carga. Os principais motivos da aquisição foram: (i) crescimento de market share; (ii) diversificação da receita; e (iii) aumentar a eficiência das atividades deste setor, por meio da sinergia entre as empresas.

No 2º trimestre de 2020, as operações da Empresa tiveram uma redução no volume operacional devido aos efeitos do COVID-19, ocasionada pela mudança no comportamento do consumidor, seja em alimentos e outros bens duráveis. Devido à redução do volume operacional, os saldos de Fornecedores, Receita operacional líquida e Custos dos serviços prestados, apresentaram reduções expressivas, conforme apresentado nas notas explicativas nº 11, 21, 22, respectivamente. Diante desse cenário de pandemia, a Empresa intensificou esforços para mitigar o efeito da queda dos volumes e implementou medidas para proteção do caixa.

A Companhia vem realizando testes de recuperabilidade dos seus ativos relevantes, tendo em vista os impactos decorrentes da pandemia nas suas operações, que até o momento não resultaram na necessidade de reconhecimento de perdas relevantes em suas demonstrações financeiras, além das informadas. As projeções de receitas e fluxos de caixa operacionais indicam plenas condições de continuidade das operações.

A Companhia e sua controlada encontram-se em fase de ajustes operacionais e em sua estrutura financeira com o objetivo de retomar sua lucratividade em 2020 e de reverter a situação de prejuízo nas informações financeiras individuais e consolidadas de R\$15.284 (R\$6.330 em 30 de junho 2019), respectivamente e capital circulante líquido negativo apurados no semestre findo em 30 de junho de 2020 nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas no montante de R\$76.432 (R\$31.669 em 31 de dezembro 2019) e R\$70.409 mil (R\$31.881 em 31 de dezembro 2019), respectivamente.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

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

- Revisão da estrutura organizacional e de custos.
- Migração para o mercado livre e outras medidas para a redução do custo 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*”.
- Novas operações com o objetivo de atender serviços de armazenagem e transporte de produtos refrigerados e congelados.
- 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 Supliercard, 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.
- 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 primeira etapa da reorganização societária foi concluída em 31 de outubro de 2019 e a conclusão da segunda etapa está prevista para 2021.
- Implantação do Projeto OBZ – Orçamento Base Zero com o objetivo de redução de custos fixos e variáveis da Companhia.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das informações financeiras individuais e consolidadas

2.1. Declaração de conformidade

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

2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

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

2.4. Critérios de consolidação

As informações financeiras consolidadas incluem as informações da Companhia e sua controlada a seguir relacionadas:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	<u>Tiradentes</u>	<u>Tiradentes</u>
Ativo circulante	29.633	725
Ativo não circulante	5.921	3.508
Passivo circulante	24.118	937
Passivo não circulante	7.424	6.185
Patrimônio líquido	4.012	(2.889)

Os seguintes principais procedimentos de consolidação adotados foram (a) eliminação dos saldos entre as empresas consolidadas; (b) eliminação dos investimentos entre as empresas consolidadas contra o respectivo patrimônio líquido da empresa investida; (c) eliminação das receitas e despesas decorrentes de negócios entre as empresas consolidadas; (d) eliminação do lucro nos estoques, quando aplicável, oriundo de vendas entre as empresas consolidadas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5. Principais políticas contábeis

As informações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir:

a) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras. Essas aplicações financeiras estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data de encerramento do semestre, 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 e sua controlada são 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

c) Ativos e passivos financeiros

Todos os ativos e passivos financeiros da Companhia e sua controlada 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 e sua controlada. 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 e sua controlada utilizam 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) Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial e estão demonstrados na Nota Explicativa nº 7.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

f) 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 e sua controlada reconhecem 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.

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.

g) Arrendamentos

A partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia adotou o CPC 06(R2)/IFRS 16 - "Arrendamentos", 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, tanto por parte de arrendatários como de arrendadores.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

g) Arrendamentos--Continuação

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 deixou de reconhecer custos e despesas operacionais oriundas de contratos de arrendamento mercantis operacionais e passou 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.

Transição

Conforme previsto nas disposições transitórias do IFRS 16, para fins de adoção inicial a Companhia adotou o método de abordagem de efeito cumulativo, não rerepresentando suas informações financeiras individuais e consolidadas de períodos anteriores, bem como aplicou os seguintes expedientes:

- O passivo de arrendamento foi 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 foi 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

g) Arrendamentos--Continuação

Estimativas e julgamentos relevantes

Considerando que a Companhia adotou o método de abordagem de efeito cumulativo, os passivos de arrendamento foram 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.

Apresentação

Os ativos de direito de uso estão apresentados no Ativo Imobilizado, representando principalmente arrendamentos de instalações onde operam diversas unidades da Companhia. Os passivos de arrendamento estão apresentados em conjunto com os financiamentos. Nesse sentido, as mudanças trazidas pelo IFRS 16 quanto ao reconhecimento, mensuração e apresentação de arrendamentos mercantis ocasionaram, 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 impactaram o Patrimônio Líquido da Companhia em 1º de janeiro de 2019. Na demonstração dos fluxos de caixa, os pagamentos de arrendamentos são apresentados como fluxos de caixa de financiamento, representando os pagamentos de principal e juros dos passivos de arrendamento. A administração identificou ajustes que afetam os fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, conforme demonstrado na nota 2.7 - Reapresentação dos valores correspondentes.

h) 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

h) Intangível--Continuação

Ágio ("Goodwill")

O ágio resulta da aquisição de controlada e representa o excesso da (i) contraprestação transferida; (ii) do valor da participação de não controladores na adquirida; e (iii) do valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos. Caso o total da contraprestação transferida, a participação dos não controladores reconhecida e a participação mantida anteriormente medida pelo valor justo seja menor do que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, no caso de uma compra vantajosa, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

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

No fim de cada exercício, a Companhia e sua controlada revisam 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 e sua controlada calcularão 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.

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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

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

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 30 de junho de 2020, 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.

j) 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.

k) 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

l) 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.

m) 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.

n) 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

n) Provisões--Continuação

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.

o) Reconhecimento da receita

A Companhia reconhece suas receitas pela transferência de 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.

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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

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.

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

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

r) Impostos indiretos--Continuação

- 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.

s) Uso de julgamentos e estimativas

Quando da elaboração das informações financeiras individuais e consolidada da Companhia, a Administração utiliza estimativas, uma vez que diversos elementos incluídos nas informações financeiras individuais e consolidadas 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 2020 e 31 de dezembro de 2019 utilizadas para a preparação das informações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, a Companhia e sua controlada efetuam estimativas significativas para a determinação de premissas utilizadas na avaliação de alguns saldos de ativos e passivos, despesas e receitas.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

s) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

s.1) *Estimativas*--Continuação

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 e sua controlada 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 e sua controlada de continuarem em operação.

s.3) *Combinação de negócios – Aquisições onde o controle é obtido inicialmente*

As aquisições de negócios são contabilizadas pelo método de aquisição, que consiste no somatório dos valores justos dos ativos transferidos e dos passivos assumidos na data da transferência de controle da adquirida (data de aquisição). Os custos relacionados à aquisição (honorários de “due diligence”, advogados, entre outros) são reconhecidos no resultado, quando incorridos.

Os ativos adquiridos e os passivos assumidos identificáveis são reconhecidos pelo valor justo na data da aquisição.

Caso a participação da adquirente no valor justo líquido dos ativos, dos passivos e dos passivos contingentes identificáveis adquiridos seja superior ao custo de aquisição, o excesso (anteriormente conhecido como deságio) é registrado como ganho imediato no resultado do exercício em que ocorreu a aquisição.

O ágio, caso existente, é mensurado como o excesso da soma da contrapartida transferida, do valor das participações não controladoras na adquirida e do valor justo da participação do adquirente anteriormente detida na adquirida sobre os valores líquidos na data de aquisição dos ativos adquiridos e passivos assumidos identificáveis.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

s) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

s.3) *Combinação de negócios – Aquisições onde o controle é obtido inicialmente*-- Continuação

Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado pelo custo, deduzido de quaisquer perdas acumuladas do valor recuperável. Para fins de teste do valor recuperável, o ágio adquirido em uma combinação de negócios é, a partir da data de aquisição, alocado a cada uma das unidades geradoras de caixa do Grupo que se espera sejam beneficiadas pelas sinergias da combinação, independentemente de outros ativos ou passivos da adquirida serem atribuídos a essas unidades.

O ágio resultante na aquisição de controlada é incluído em investimento nas informações financeiras da Controladora e como ativo intangível nas informações financeiras consolidadas.

Em 20 de agosto de 2019, a Companhia adquiriu 100% do capital social da Tiradentes, empresa individual de responsabilidade limitada, com sede em Jarinu, estado de São Paulo, que tem como principal objetivo o transporte rodoviário de carga. Em virtude da aquisição, passou a apresentá-la como uma controlada integral.

As estimativas de valor justo dos ativos e passivos na data de aquisição da Tiradentes estão suportadas por laudo de avaliação de empresa independente.

As informações, saldos e movimentações dos investimentos estão assim apresentados:

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	<u>Tiradentes</u>	<u>Tiradentes</u>
Participação no capital total	100%	100%
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	4.012	(2.889)
Capital social	330	330
Lucro líquido (prejuízo) do semestre	(1.363)	86

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

s) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

s.4) *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 e sua controlada não identificaram 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.

t) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 30 de junho de 2020

A Companhia e sua controlada adotaram todos os pronunciamentos (novos ou revisados) e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 30 de junho de 2020.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.5 Principais políticas contábeis--Continuação

- t) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 30 de junho de 2020 --Continuação

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

2.6. Bases de consolidação e investimentos em controladas

As informações financeiras individuais e consolidadas incluem as informações da Companhia e sua controlada. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Nas informações financeiras individuais da Companhia, as informações financeiras das controladas são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

Quando necessário, as informações financeiras das controladas são ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas consolidadas são eliminados integralmente nas informações financeiras individuais e consolidadas.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos para a aquisição de uma controlada em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente pelos valores justos na data da aquisição. A Companhia reconhece a participação não controladora na adquirida, tanto pelo seu valor justo como pela parcela proporcional da participação não controladora no valor justo de ativos líquidos da adquirida. A mensuração da participação não controladora é determinada em cada aquisição realizada. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

2.7 Reapresentação dos valores correspondentes

A administração identificou ajustes que afetam os fluxos de caixa para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019. Conseqüentemente, a Companhia está reapresentando os valores correspondentes de acordo com o previsto no CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Os quadros a seguir demonstram os referidos ajustes:

Demonstração dos fluxos de caixa em 30 de junho de 2019

	<u>Originalmente apresentado</u>	<u>Correção de erros e reclassificações</u>	<u>Valores reapresentados</u>
Caixa líquido gerado (aplicado nas atividades de operacionais)	5.805	-	5.805
Aquisições de arrendamento mercantil	(72.702)	72.702	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimento	(81.806)	72.702	(9.104)
Captação arrendamento mercantil	72.702	(72.702)	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	99.569	(72.702)	26.867

3. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Bancos conta movimento	160	768	214	1.194
Aplicações financeiras	28.872	41.992	28.872	41.995
	29.032	42.760	29.086	43.189

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 100% do CDI em 30 de junho de 2020 (100% em 31 de dezembro de 2019).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Clientes nacionais - serviços de:				
Armazenagem	22.251	18.940	22.567	18.940
Transporte	1.734	1.628	2.309	1.628
Locação e sublocação	1.220	1.642	1.220	1.642
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2.802)	(1.548)	(2.802)	(1.548)
	22.403	20.662	23.294	20.662

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	13.032	10.328	13.376	10.328
A faturar	6.753	9.897	7.074	9.897
Vencidas:				
De 1 a 30 dias	955	305	968	305
De 31 a 60 dias	772	60	985	60
De 61 a 90 dias	808	45	808	45
De 91 a 120 dias	438	18	438	18
De 121 a 180 dias	278	43	278	43
De 181 a 360 dias	140	151	140	151
Há mais de 360	2.029	1.363	2.029	1.363
	5.420	1.985	5.646	1.985
	25.205	22.210	26.096	22.210

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Saldo inicial	1.548	1.090	1.548	1.090
Complemento de provisão semestre	1.254	546	1.254	546
Reversão de provisão no semestre	-	(88)	-	(88)
Saldo final	2.802	1.548	2.802	1.548

A Companhia e sua controlada utilizam 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

4. Contas a receber de clientes--Continuação

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possui parte das contas a receber de clientes, no valor de R\$3.555 (R\$4.707 em 31 de dezembro de 2019) dado em garantia em operações financeiras junto aos bancos.

5. Partes relacionadas

	Controladora	
	30/06/2020	31/12/2019
<u>Ativo circulante</u>		
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	-	436
	-	436
<u>Ativo não circulante</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	18.676	12.940
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	40.079	19.109
Tiradentes Transportes de Cargas EIRELI (b)	508	-
	59.263	32.049
<u>Passivo circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (d)	1.670	1.200
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	577	425
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	301	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	2.129	2.092
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	-	290
Tiradentes Transportes de Cargas EIRELI (a)	2.119	-
Tiradentes Transportes EIRELI (c)	10.337	79
	17.133	4.086
<u>Passivo não circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais	1.510	2.789
	1.510	2.789

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas--Continuação

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<u>Receitas (custos) operacionais</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	-	335
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	246	2.500
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	-	108
Tiradentes Transportes de Cargas EIRELI (a)	(2.174)	-
Tiradentes Transportes de Cargas EIRELI (c)	(17.320)	-
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	-	335
	<u>(19.248)</u>	<u>3.278</u>
<u>Resultado financeiro</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	326	402
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	(36)	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	1.001	484
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	-	(53)
Tiradentes Transportes de cargas EIRELI (b)	11	-
	<u>1.302</u>	<u>833</u>
<u>Consolidado</u>		
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>Ativo circulante</u>		
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	6.853	436
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (c)	5.869	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	856	-
Bestway Agro Logística LTDA (a)	2.158	-
	<u>15.736</u>	<u>436</u>
<u>Ativo não circulante</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	18.676	12.940
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	40.079	19.109
	<u>58.755</u>	<u>32.049</u>
<u>Passivo circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (d)	1.670	1.200
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	577	425
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	301	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	2.129	2.092
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	-	290
	<u>4.677</u>	<u>4.007</u>
<u>Passivo não circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais	1.510	2.789
	<u>1.510</u>	<u>2.789</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

5. Partes relacionadas – consolidado--Continuação

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<u>Receitas (custos) operacionais</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	-	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	246	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	-	-
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	-	-
	246	-
<u>Resultado financeiro</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	326	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	(36)	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	1.001	-
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	-	-
	1.291	-

- 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 prestados de armazenagem e transporte, cuja receita foi registrada no resultado do semestre.
- d) Refere-se ao saldo de dividendos a pagar constituído em exercícios anteriores relativos às ações preferenciais junto aos acionistas da Companhia.

Remuneração da Administração

A Companhia não possui administradores que recebam remuneração e nem possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em participações societárias. Eventuais despesas com remuneração dos administradores são compartilhadas e direcionadas à Companhia por meio do rateio de despesas mencionado acima.

A controlada Tiradentes possui remuneração composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa em 30 de junho de 2020 foi de R\$1.060.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Antecipações de imposto de renda e da contribuição social	369	598	542	771
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	1.869	930	1.869	955
Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS	35	725	35	725
Outros	70	40	84	54
	2.343	2.293	2.530	2.505
Circulante	2.228	2.056	2.415	2.268
Não circulante	115	237	115	237
Total	2.343	2.293	2.530	2.505

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

Os saldos de INSS referem-se à recuperação de créditos de contribuição previdenciária incidente sobre: i) verbas de natureza indenizatória, créditos de cooperativa e créditos de divergência de alíquota do Fator Acidentário de Prevenção (FAP); e ii) descontos realizados em folha de pagamentos a título de vale alimentação, refeição, transporte, convênios médicos e odontológicos.

7. Investimentos

As informações, saldos e movimentações dos investimentos estão assim apresentados:

Saldos em 31 de dezembro de 2018:	-
Investimento – custo	(9.401)
Valor justo dos ativos identificáveis - líquido	1.859
Amortização mais Valia	(155)
Ágio gerado nas combinações de negócio	8.374
Resultado de equivalência patrimonial	1.840
Adiantamento para futuro aumento de capital	4.673
Saldos em 31 de dezembro de 2019:	7.190
Amortização mais Valia	(188)
Resultado de equivalência patrimonial	(1.363)
Adiantamento para futuro aumento de capital	8.264
Saldos em 30 de junho de 2020:	13.903

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado

	Controladora										
	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 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	<u>671</u>	<u>4.756</u>	<u>14.698</u>	<u>16.061</u>	<u>1.639</u>	<u>1.199</u>	<u>3.562</u>	<u>13.312</u>	<u>1.702</u>	<u>-</u>	<u>57.600</u>
Em 31 de dezembro de 2019											
Custo total	671	7.271	24.095	36.402	3.035	2.005	9.827	32.522	3.005	5	118.838
Depreciação acumulada	-	(2.660)	(10.183)	(21.479)	(1.509)	(948)	(6.736)	(17.103)	(732)	(5)	(61.355)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.923</u>	<u>1.526</u>	<u>1.057</u>	<u>3.091</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>-</u>	<u>57.483</u>
Em 30 de junho de 2020											
Custo total	671	7.271	24.280	35.815	3.101	2.005	10.051	33.916	3.427	5	120.542
Depreciação acumulada	-	(2.806)	(11.359)	(22.218)	(1.646)	(1.141)	(7.534)	(19.803)	(799)	(5)	(67.311)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.465</u>	<u>12.921</u>	<u>13.597</u>	<u>1.455</u>	<u>864</u>	<u>2.517</u>	<u>14.113</u>	<u>2.628</u>	<u>-</u>	<u>53.231</u>
Movimentação											
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	<u>671</u>	<u>4.756</u>	<u>14.698</u>	<u>16.061</u>	<u>1.639</u>	<u>1.199</u>	<u>3.562</u>	<u>13.312</u>	<u>1.702</u>	<u>-</u>	<u>57.600</u>
Aquisições	-	-	366	592	31	52	480	4.384	623	-	6.528
Depreciação	-	(145)	(1.152)	(1.382)	(135)	(195)	(768)	(2.277)	(52)	-	(6.106)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(380)	(12)	-	(565)	-	-	-	(957)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	32	3	1	382	-	-	-	418
Em 31 de dezembro de 2019	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.923</u>	<u>1.526</u>	<u>1.057</u>	<u>3.091</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>-</u>	<u>57.483</u>
Aquisições	-	-	185	58	66	-	224	1.394	422	-	2.349
Depreciação	-	(146)	(1.176)	(1.354)	(137)	(193)	(798)	(2.700)	(67)	-	(6.571)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(645)	-	-	-	-	-	-	(645)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	615	-	-	-	-	-	-	615
Em 30 de junho de 2020	<u>671</u>	<u>4.465</u>	<u>12.921</u>	<u>13.597</u>	<u>1.455</u>	<u>864</u>	<u>2.517</u>	<u>14.113</u>	<u>2.628</u>	<u>-</u>	<u>53.231</u>
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	11	20	12	4	-	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado--Continuação

	Consolidado										
	Terrenos	Edifícios	Instalações	Máq. e eqptos.	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Benfeitorias em imóveis próprios	Outros (*)	Total
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	<u>671</u>	<u>4.756</u>	<u>14.698</u>	<u>16.061</u>	<u>1.639</u>	<u>1.199</u>	<u>3.562</u>	<u>13.312</u>	<u>1.702</u>	<u>-</u>	<u>57.600</u>
Em 31 de dezembro de 2019											
Custo total	671	7.271	24.095	36.417	3.039	7.748	9.844	32.522	3.005	1.286	125.898
Depreciação acumulada	-	(2.660)	(10.183)	(21.479)	(1.511)	(5.679)	(6.745)	(17.103)	(732)	(160)	(66.252)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.611</u>	<u>13.912</u>	<u>14.938</u>	<u>1.528</u>	<u>2.069</u>	<u>3.099</u>	<u>15.419</u>	<u>2.273</u>	<u>1.126</u>	<u>59.646</u>
Em 30 de junho de 2020											
Custo total	671	7.271	24.280	35.830	3.105	8.587	10.068	33.916	3.427	1.286	128.441
Depreciação acumulada	-	(2.806)	(11.359)	(22.219)	(1.648)	(6.090)	(7.544)	(19.803)	(799)	(284)	(72.552)
Valor residual	<u>671</u>	<u>4.465</u>	<u>12.921</u>	<u>13.611</u>	<u>1.457</u>	<u>2.497</u>	<u>2.524</u>	<u>14.113</u>	<u>2.628</u>	<u>939</u>	<u>55.889</u>
Movimentação											
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
Ativos identificáveis adquiridos em participação societária	-	-	-	-	2	1.184	9	-	-	-	1.195
Aquisições	-	-	366	607	31	52	480	4.384	623	1.281	7.824
Depreciação	-	(145)	(1.152)	(1.382)	(135)	(367)	(769)	(2.277)	(52)	(155)	(6.434)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(380)	(12)	-	(565)	-	-	-	(957)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	32	3	1	382	-	-	-	418
Em 31 de dezembro de 2019	671	4.611	13.912	14.938	1.528	2.069	3.099	15.419	2.273	1.126	59.646
Aquisições	-	-	185	58	66	839	224	1.394	422	-	3.188
Depreciação	-	(146)	(1.176)	(1.355)	(137)	(411)	(799)	(2.700)	(67)	(124)	(6.915)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(645)	-	-	-	-	-	-	(645)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	615	-	-	-	-	-	-	615
Em 30 de junho de 2020	<u>671</u>	<u>4.465</u>	<u>12.921</u>	<u>13.611</u>	<u>1.457</u>	<u>2.497</u>	<u>2.524</u>	<u>14.113</u>	<u>2.628</u>	<u>1.002</u>	<u>55.889</u>
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	11	20	12	4	5	

(*) Refere-se substancialmente ao ajuste ao valor justo de bens adquiridos nas combinações de negócios apresentadas na Nota Explicativa nº 7.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

8. Imobilizado--Continuação

Em 30 de junho de 2020, o ativo imobilizado inclui o montante de R\$2.249 (R\$2.521 em 31 de dezembro de 2019), 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 2020, totalizaram R\$327 (R\$654 em 31 de dezembro de 2019).

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 2020, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre referidas reavaliações é de R\$746 (R\$857 em 31 de dezembro de 2019), conforme demonstrado na Nota Explicativa nº 19.a.

O imóvel localizado em Bebedouro (II), com valor residual de R\$7.764 (R\$7.555 em 31 de dezembro de 2019), 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 e sua controlada analisam as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado. Em 30 de junho de 2020, não houve revisão das referidas taxas de depreciação, permanecendo às mesmas taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2019.

A Companhia e sua controlada monitoram o seu ativo imobilizado por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Administração da Companhia e sua controlada não identificaram necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos imobilizados.

Aquisição

As aquisições em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 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 2020, as aquisições de ativo imobilizado que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$236.

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 2020, o saldo líquido de depreciação desses ativos é de R\$3.465 (R\$3.692 em 31 de dezembro 2019) e está registrado nas rubricas "Máquinas e equipamentos" e "Equipamentos de informática".

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

9. Imobilizado - Direito de uso - consolidado

Com a adoção ao CPC 06(R2)/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 2020, os direitos de uso de ativos referentes a contratos de locação de imóveis estão apresentados a seguir:

Unidade	Duração contrato (meses)	Direito de uso de ativos	31/12/2019	
			Depreciação acumulada	Valor residual
Bauru	37	5.081	(1.781)	3.300
Bebedouro	159	14.124	(1.066)	13.058
Cuiabá	18	588	(392)	196
Limeira	159	20.607	(1.555)	19.052
Londrina	26	5.476	(2.527)	2.949
Monte Azul Paulista	47	505	(126)	379
Santa Helena de Goiás	60	6.209	(1.300)	4.909
São Paulo	15	165	(132)	33
Uberlândia	159	24.974	(1.885)	23.089
Outros		-	-	-
		77.729	(10.764)	66.965

Unidade	Duração contrato (meses)	Direito de uso de ativos	30/06/2020	
			Depreciação acumulada	Valor residual
Bauru	37	5.338	(2.685)	2.653
Bebedouro	159	14.845	(1.618)	13.227
Cuiabá	18	599	(599)	-
Limeira	159	21.658	(2.362)	19.296
Londrina	26	5.452	(3.785)	1.667
Monte Azul Paulista	47	505	(189)	316
Santa Helena de Goiás	60	6.242	(2.224)	4.018
São Paulo	15	177	(177)	-
Uberlândia	159	26.251	(2.879)	23.372
Outros		619	(120)	499
		81.686	(16.638)	65.048

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

9. Imobilizado - Direito de uso – consolidado--Continuação

A movimentação dos arrendamentos mercantis está apresentada a seguir:

	Arrendamento mercantil – direito de uso
Em 01º de janeiro de 2019	72.702
Aquisições	5.027
Depreciação	(10.764)
Em 31 de dezembro de 2019	<u>66.965</u>
Aquisições	3.956
Depreciação	(5.873)
Em 30 de junho de 2020	<u>65.048</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 13 está apresentado o valor do passivo de arrendamento.

10. Intangível

	Controladora			Consolidado			
	Custo de aquisição de software	Amortização acumulada	Líquido	Custo de aquisição de software	Amortização acumulada	Ágio (i)	Líquido
Em 31 de dezembro de 2018	20.658	(10.109)	10.549	20.660	(10.109)	-	10.551
Aquisições	2.080	-	2.080	2.080	-	-	2.080
Amortização	-	(1.862)	(1.862)	-	(1.862)	-	(1.862)
Em 30 de junho de 2019	<u>22.738</u>	<u>(11.971)</u>	<u>10.767</u>	<u>22.740</u>	<u>(11.971)</u>	<u>-</u>	<u>10.769</u>
Aquisições	14.825	-	14.825	14.825	-	8.374	23.199
Amortização	-	(2.102)	(2.102)	-	(2.102)	-	(2.102)
Em 31 de dezembro de 2019	<u>37.563</u>	<u>(14.073)</u>	<u>23.490</u>	<u>37.565</u>	<u>(14.073)</u>	<u>8.374</u>	<u>31.866</u>
Aquisições	908	-	908	2.036	-	-	2.036
Amortização	-	(2.228)	(2.228)	-	(2.283)	-	(2.283)
Em 30 de junho de 2020	<u>38.471</u>	<u>(16.301)</u>	<u>22.170</u>	<u>39.601</u>	<u>(16.356)</u>	<u>8.374</u>	<u>31.619</u>
Taxa anual de amortização %	20	-	-	20	-	-	-

(i) Ágio gerado nas combinações de negócios conforme apresentado na Nota Explicativa nº 7 e reclassificado para o intangível para a apresentação das informações financeiras intermediárias consolidadas.

As aquisições em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, correspondem, substancialmente, a investimento em desenvolvimento de software e projeto de sistema de gestão de armazenagem.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

10. Intangível--Continuação

Em 30 de junho de 2020, as aquisições de ativo intangível que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$62.

Anualmente, a Companhia e sua controlada analisam as taxas de amortização dos itens do ativo intangível. Em 30 de junho de 2020, não houve revisão das referidas taxas de amortização, permanecendo às mesmas taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2019.

A Companhia e sua controlada monitoram o seu ativo intangível por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Administração da Companhia e sua controlada não identificaram necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis.

a) *Teste do ágio para verificação de impairment*

O valor recuperável da unidade geradora de caixa foi determinado em 30 de junho de 2020, por meio de cálculo do valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração para o período de cinco anos.

Margens operacionais

As margens operacionais são baseadas nos valores médios obtidos no exercício que antecedeu o início do período orçamentário. Essas margens variam ao longo do tempo da projeção, conforme os projetos planejados pela empresa são implementados e se desenvolvem.

Estimativas de taxas de crescimento

As taxas são baseadas nas expectativas da Administração para os próximos anos. As taxas de longo prazo utilizadas foram de 7,5% a.a., em média, para extrapolar o orçamento a qual vem sendo ajustada por qualquer elemento adicional identificado pela Administração.

Após as análises realizadas pela Companhia, não foi identificada necessidade de provisão para *impairment*.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Fornecedores diversos	3.831	12.970	12.735	13.063
Provisão contas a pagar	2.464	4.497	3.131	4.517
	6.295	17.467	15.866	17.580

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
A vencer	5.455	16.646	14.571	16.759
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	500	153	947	153
De 31 a 60 dias	78	4	84	4
De 61 a 90 dias	117	1	117	1
De 91 a 120 dias	44	2	45	2
De 121 a 180 dias	40	98	41	98
De 181 a 360 dias	16	164	16	164
Há mais de 360 dias	45	399	45	399
	840	821	1.295	821
	6.295	17.467	15.866	17.580

12. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa Média de Juros	Vencimento Final	Controladora		Consolidado	
			30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Arrendamentos	13,56% a.a.	Outubro/2022	3.249	3.869	3.249	3.869
Consórcios	4,23% a.a.	Abril/2022	248	432	248	432
Finame	6,04% a.a.	Outubro/2024	868	970	1.723	1.894
Capital de Giro	CDI+6,31% a.a.	Setembro/2023	56.913	50.486	57.550	50.486
Suppliercard	CDI+6,17% a.a.	Agosto/2020	11.190	138	11.190	138
Conta Garantida	30,3% a.a.	Julho/2020	1.524	-	1.524	-
CDCA	CDI + 8,75 a.a.	Julho/2022	23.052	-	23.052	-
Confirming	15,66% a.a.	Agosto/2020	6.615	9.621	7.747	9.621
			103.659	65.516	106.283	66.440
Circulante			76.792	39.480	78.482	39.775
Não circulante			26.867	26.036	27.801	26.665
			103.659	65.516	106.283	66.440

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos e financiamentos--Continuação

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

Ano de vencimento	Controladora 30/06/2020	Consolidado 30/06/2020
2021	10.205	10.487
2022	11.107	11.651
2023 em diante	5.555	5.663
	26.867	27.801

Na modalidade de arrendamentos, os próprios bens arrendados foram dados como garantias, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 8.

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\$19.000 para capital de giro, 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 Supplercard da coligada JF Comércio.

Com exceção ao CDCA, em 30 de junho de 2020, os contratos de empréstimos e financiamentos mantidos pela Companhia e sua controlada não contêm cláusulas restritivas que estabeleçam obrigações quanto à manutenção de índices financeiros por parte dela.

Certificado de direitos creditórios do agronegócio - CDCA

Em 24 de abril de 2020, foram aprovados os termos e as condições do empréstimo no valor de R\$ 23.000, com vencimento final em 07 de novembro de 2022, com contrato gerido pela administradora do fundo, Quasar Asset Management Ltda (Quasar).

O contrato apresenta 6 (seis) meses de carência, realizado em 27 parcelas mensais, remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 6,5% (*spread*).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

12. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Cláusulas restritivas

A Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 120º 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 2020, até o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. As informações serão obtidas diretamente das informações financeiras individuais, consolidadas e combinadas.
- (ii) Liquidez corrente maior ou igual a 0,8 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, até o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. As informações serão obtidas diretamente das informações financeiras individuais, consolidadas e combinadas.
- (iii) Índice de cobertura de juros maior ou igual a 0,8 no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, até o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. As informações serão obtidas diretamente das informações financeiras individuais, consolidadas e combinadas.

Em 30 de junho de 2020, a Companhia não atingiu os índices estabelecidos e, portanto, a Companhia efetuou, de forma preventiva, a reclassificação da totalidade do saldo desta modalidade de empréstimos registrado no passivo não circulante para o passivo circulante.

Conforme divulgado na nota explicativa nº28, em 25 de setembro de 2020, a Companhia obteve uma formalização da Quasar Direct Lending, informando que a operação de crédito não encontra-se vencida antecipadamente em função da quebra dos covenants financeiros.

13. Empréstimos e financiamentos - Arrendamento mercantil - consolidado

Em 30 de junho de 2020, os passivos de arrendamento estão apresentados a seguir:

<u>Modalidade</u>	<u>Taxa incremental</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Arrendamento mercantil	12,78% a.a.	Dezembro/2032	<u>77.464</u>	<u>74.048</u>
			<u>77.464</u>	<u>74.048</u>
Circulante			<u>13.616</u>	<u>11.491</u>
Não Circulante			<u>63.848</u>	<u>62.557</u>
			<u>77.464</u>	<u>74.048</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

13. Empréstimos e financiamentos - Arrendamento mercantil – consolidado-- Continuação

Em 30 de junho de 2020, 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
Bauru	37	12,24%	3.364	2.265	1.099
Bebedouro	159	12,24%	15.593	1.673	13.920
Cuiabá	18	12,24%	114	114	-
Limeira	159	14,24%	22.749	2.441	20.308
Londrina I	26	12,24%	663	663	-
Londrina II	26	12,24%	1.866	1.866	-
Monte Azul Paulista	47	13,62%	345	125	220
Santa Helena de Goiás	19	12,24%	79	79	-
Santa Helena de Goiás III	60	12,24%	5.117	1.428	3.689
Uberlândia	159	14,24%	27.574	2.962	24.612
			77.464	13.616	63.848

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.

14. Debêntures - consolidado

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	30/06/2020	31/12/2019
Debêntures (2º emissão)	CDI + 4,0% a.a.	Dezembro/2020	7.199	14.333
Debêntures (3º emissão 1ª série)	CDI + 3,5% a.a.	Julho/2023	15.216	17.765
Debêntures (3º emissão 2ª série)	CDI + 5,5% a.a.	Dezembro/2024	28.091	31.241
			50.506	63.339
Circulante			18.599	25.699
Não circulante			31.907	37.640
			50.506	63.339

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

14. Debêntures – consolidado--Continuação

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

<u>Ano de vencimento</u>	<u>30/06/2020</u>
2021	5.664
2022	11.328
2023 em diante	14.915
	<u>31.907</u>

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.
- (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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

14. Debêntures – consolidado--Continuação

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.

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:

- (iv) 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 individuais e consolidadas Combinadas e/ou no relatório Semestral.
- (v) 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 individuais e consolidadas combinadas e/ou no relatório semestral.

Em 30 de junho de 2020, a Comfrio obteve a concessão de autorização (*waiver*) para o não atendimento, no âmbito da Emissão, dos índices financeiros (*covenants*), em relação ao 1º semestre de 2020, conforme previstos no subitem "(r)" do item 5.2.1 "Vencimento Antecipado" da Escritura de Emissão.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

15. Impostos e contribuições sociais a recolher

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	3.289	2.053	4.567	2.369
Imposto sobre serviços – ISS	551	650	608	650
Imposto sobre operações financeiras – IOF	-	603	-	603
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	145	380	200	380
Contribuição social sobre o lucro líquido – CSLL	-	-	-	8
Imposto de renda – IRPJ	-	147	-	193
Outros	335	-	424	128
	4.320	3.833	5.799	4.331

16. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2019
Provisão para férias e encargos sociais	1.230	3.919	4.461	3.928
Ordenados e salários a pagar	452	1.510	2.993	1.527
Provisão para 13º salário e encargos sociais	510	-	1.780	-
Instituto Nacional da Seguridade Social – INSS	998	642	2.584	644
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS	64	283	234	285
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	41	286	989	287
Outros	58	343	308	343
	3.353	6.983	13.349	7.014

17. Impostos parcelados - consolidado

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	383	438	782	438
Imposto de Renda Pessoa Jurídica – IRPJ	-	-	46	-
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL	-	-	164	-
Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	391	47	568	47
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	-	-	560	-
FGTS - Fundo de Garantia do Tempo de Serviço	194	-	760	-
	968	485	2.880	485
Circulante	498	183	1.372	183
Não circulante	470	302	1.508	302
	968	485	2.880	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

17. Impostos parcelados – consolidado--Continuação

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

<u>Ano de vencimento</u>	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
2021	130	265
2022	197	469
2023 em diante	143	774
	<u>470</u>	<u>1.508</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.

A Companhia realizará o pagamento do FGTS de forma parcelada, conforme previsto na Medida Provisória nº 927/20.

Em 30 de junho de 2020, o débito do parcelamento do PIS e COFINS serão pagos em 28 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$14 e o ICMS em 33 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$9, todos atualizados pela variação da taxa Selic.

Não há garantia para esses parcelamentos.

18. Provisão para riscos

A Companhia e sua controlada são 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 e sua controlada, 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

18. Provisão para riscos--Continuação

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

	Controladora				Consolidado			
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018	2.788	5	-	2.793	2.788	5	-	2.793
Adições	867	-	-	867	867	-	-	867
Utilização	(983)	-	-	(983)	(983)	-	-	(983)
Saldo em 30 de junho de 2019	2.672	5	-	2.677	2.672	5	-	2.677
Saldo de abertura - aquisição de participação societária	-	-	-	-	5.618	77	-	5.695
Adições	1.706	-	3.775	5.481	1.706	-	3.775	5.481
Utilização	(1.579)	-	-	(1.579)	(1.718)	-	-	(1.718)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.799	5	3.775	6.579	8.278	82	3.775	12.135
Adições	3.666	100	1.261	5.027	3.898	100	1.183	5.181
Utilização	(1.986)	-	-	(1.986)	(2.244)	-	-	(2.244)
Saldo em 30 de junho de 2020	4.479	105	5.036	9.620	9.932	182	4.958	15.072

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.

O saldo de abertura refere-se aos potenciais riscos tributários, trabalhistas e previdenciários contingentes identificados durante o processo *due diligence* para a aquisição de participação societária da controlada Tiradentes.

O aumento do saldo de adições ocorridas no semestre findo em 30 de junho de 2020 refere-se à processos iniciados em 2020 e classificados como provável, bem como alteração do valor de risco de processos já existentes em 31 de dezembro de 2019.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível no montante de R\$7.344 (R\$5.354 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. Em 30 de junho de 2020, o saldo de depósitos judiciais da Companhia totalizava R\$1.277 (R\$1.041 em 31 de dezembro de 2019).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

19. 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 individuais e consolidadas. Em 30 de junho de 2020, a Companhia não reconheceu imposto de renda e contribuição social sobre prejuízo fiscal e base de contribuição negativa, no valor total de R\$11.006, 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 em 30 de junho de 2020 para o diferido são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:				
Prejuízo fiscal e base negativa	-	-	1.675	1.675
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	9.620	6.579	15.076	12.135
Provisão para obrigações trabalhistas	115	547	1.750	547
Provisão para outras contas a pagar	2.464	4.497	3.131	4.496
Depreciação corrente	1.854	2.134	1.879	2.134
Depreciação corrente acumulada	13.605	12.248	13.605	12.248
Pagamento baseado em ações	933	933	933	933
Arrendamento mercantil IFRS 16	2.280	4.406	2.280	4.406
Outros	139	604	139	602
Base imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	31.010	31.948	40.468	39.176
Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	10.543	10.862	13.759	13.320
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:				
Provisão para receita não faturada	(5.717)	(8.547)	(5.992)	(8.547)
Base reavaliação ativos	(2.194)	(2.521)	(2.194)	(2.521)
Provisão de outras contas a receber	-	(553)	-	(553)
Contraprestação leasing	(68)	(715)	(68)	(715)
Mais valia ativo imobilizado	(1.519)	(1.705)	-	-
Base capitalização de juros	(908)	(967)	(908)	(967)
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(10.406)	(15.008)	(9.162)	(13.303)
Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(3.538)	(5.103)	(3.117)	(4.523)
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	7.005	5.759	10.642	8.797

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

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.

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

	Controladora		Consolidado
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(16.530)	(7.579)	(17.193)
Alíquota combinada	34%	34%	34%
Crédito de imposto de renda e contribuição social	5.620	2.577	5.846
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:			
Equivalência patrimonial	(463)	-	-
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias para os quais não foram constituídos impostos diferidos	(2.667)	(1.490)	(2.691)
Reversão do imposto diferido do ano anterior	(699)	162	(699)
Outras adições permanentes	(545)	-	(547)
	1.246	1.249	1.909
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	1.246	1.249	1.909

20. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital social é de R\$43.994 e está representado por ações assim demonstradas:

Acionista	30/06/2020 e 31/12/2019					
	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

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

20. Patrimônio líquido--Continuação

b) 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 26).

c) 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 do 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 totalizam R\$2.837.

d) 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). Em 30 de junho de 2020, totalizava R\$1.448 (R\$1.664 em 31 de dezembro de 2019). A depreciação, líquida de imposto de renda e contribuição social, dos bens reavaliados baixados, debitados ao resultado no semestre findo em 30 de junho de 2020, totalizaram R\$161 (R\$ 432 em 31 de dezembro de 2019).

e) 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 individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

21. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
Receita operacional bruta			
Armazenagem	63.125	77.256	68.358
Transporte	7.775	11.130	14.481
Locação de espaço	898	5.436	898
	71.798	93.822	83.737
Deduções da receita bruta			
ICMS	(821)	(831)	(1.056)
PIS	(1.180)	(1.527)	(1.650)
COFINS	(5.436)	(7.034)	(7.601)
ISS	(1.830)	(2.376)	(2.152)
Cancelamento de serviços	(1.042)	(1.797)	(1.042)
	(10.309)	(13.565)	(13.501)
Receita operacional líquida	61.489	80.257	70.236

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 2020, os valores nominais (valor do “take or pay” mensal vigente acumulado até o vencimento do contrato) garantidos em contrato estão apresentados a seguir:

Armazém	Vencimento Final	Valor nominal
Jarinu	Fevereiro/2024	152.124
Limeira	Outubro/2028	37.804
Bauru	Novembro/2024	28.452
Uberlândia	Outubro/2028	24.390
Londrina II	Outubro/2028	18.618
Limeira Transportes	Fevereiro/2025	16.435
Uberlândia II	Mai/2023	13.695
Bebedouro I Transportes	Julho/2025	11.433
Santa Helena de Goiás II	Agosto/2023	9.106
Cachoeira Dourada	Junho/2023	8.459
Bebedouro I	Julho/2025	12.952
Bauru Transportes	Novembro/2024	8.108
Bebedouro II	Abril/2021	3.428
Santa Helena de Goiás III	Janeiro/2021	1.512
Outras localidades		980
		347.496

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

22. Custos e despesas por natureza

A Companhia e sua controlada apresentaram 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:

	Controladora		Consolidado
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
Gastos com pessoal	(10.585)	(33.700)	(38.036)
Transportes de terceiros	(18.802)	(15.560)	(15.551)
Depreciação e amortização	(8.963)	(6.861)	(9.239)
Depreciação arrendamento mercantil	(5.873)	(5.088)	(5.873)
Aluguel	-	(543)	-
Energia elétrica	(5.014)	(4.924)	(5.014)
Serviços profissionais contratados	(5.154)	(4.852)	(5.220)
Viagens e estadias	(530)	(1.003)	(734)
Conservação e manutenção	(1.693)	(1.873)	(1.726)
Locação de equipamentos	-	(553)	-
Insumos da operação	(1.668)	(1.997)	(1.705)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1.255)	(600)	(1.254)
Despesas corporativas - rateio com partes relacionadas	(2.174)	(778)	11.465
Outros	(3.033)	(549)	(2.297)
	(64.744)	(78.881)	(75.184)
Classificados como:			
Custos dos serviços prestados	(58.017)	(69.255)	(74.037)
Despesas comerciais	(1.278)	(1.284)	(2.216)
Despesas administrativas e gerais	(2.944)	(9.442)	(10.969)
Outras receitas operacionais, líquidas	(2.505)	1.100	12.038
	(64.744)	(78.881)	(75.184)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020
Receitas financeiras decorrentes de:			
Juros recebidos	1.369	927	1.369
Rendimentos auferidos sobre aplicações financeiras	508	244	508
Outras receitas financeiras	309	18	401
	2.186	1.189	2.278
Despesas financeiras decorrentes de:			
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(3.973)	(2.878)	(4.276)
Juros sobre arrendamento mercantil	(4.809)	(4.669)	(4.809)
Juros e multas de mora sobre outros passivos	(236)	(158)	(288)
Descontos concedidos	(621)	(102)	(621)
Despesas bancárias	(1.674)	(712)	(1.740)
Despesas com debêntures apropriadas	(2.683)	(1.570)	(2.683)
Outras despesas financeiras	(102)	(55)	(106)
	(14.098)	(10.144)	(14.523)
Resultado financeiro	(11.912)	(8.955)	(12.245)

24. Objetivos e políticas para gestão do risco financeiro

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

A Companhia e sua controlada estão expostas 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 e sua controlada, englobam somente o risco de taxa de juros. Instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem empréstimos e financiamentos.

As operações da Companhia e sua controlada 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 individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(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 e sua controlada 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 e sua controlada monitoram 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:

Controladora					
Instrumentos	Valor contábil 30/06/2020	Encargos financeiros	Taxa	25% Ganho (perda)	50% Ganho (perda)
Aplicações financeiras	28.872	CDI	2,15%	155	310
Mútuos	57.134	CDI	2,15%	307	614
Debêntures	(50.506)	CDI	2,15%	(271)	(542)
Empréstimos e financiamentos	(91.155)	CDI	2,15%	(490)	(980)
	<u>(55.655)</u>			<u>(299)</u>	<u>(598)</u>

Consolidado					
Instrumentos	Valor contábil 30/06/2020	Encargos financeiros	Taxa	25% Ganho (perda)	-25% Ganho (perda)
Aplicações financeiras	28.872	CDI	2,15%	155	310
Mútuos	56.626	CDI	2,15%	304	608
Debêntures	(50.506)	CDI	2,15%	(271)	(542)
Empréstimos e financiamentos	(91.792)	CDI	2,15%	(493)	(986)
	<u>(56.800)</u>			<u>(305)</u>	<u>(610)</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

(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 e sua controlada 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 e sua controlada 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.

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia e sua controlada, 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 e sua controlada ao risco de crédito em relação aos componentes dos balanços patrimoniais em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 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 e sua controlada, 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 e sua controlada gerenciam 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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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

(d) Risco de liquidez--Continuação

Conforme mencionado na nota Explicativa nº 14, 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 2020.

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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

25. Pagamentos baseados em ações--Continuação

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.

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	108	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%	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

25. Pagamentos baseados em ações--Continuação

Parcela de performance	Lote 1	Lote 2	Lote 3	Lote 4	Total
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	125	125	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 da tabela acima, é de R\$435 da parcela temporal e R\$498 da parcela de performance, totalizando o valor de R\$933, contabilizado como reserva de pagamentos baseados em ações com contrapartida em conta de despesa administrativa.

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

Em lotes de mil	
Em 31 de dezembro de 2016	-
Opções outorgadas durante o exercício	9.125
Opções extintas durante o exercício	(1.024)
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 31 de dezembro de 2019. Durante o período de 6 meses em 2020, 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\$13.563 em 2021, R\$11.836 em 2022 e R\$106.379 de 2023 até 2034.

27. Cobertura de seguros

Em 30 de junho de 2020, 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 individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

27. Cobertura de seguros--Continuação

Os contratos de seguros existentes em 30 de junho de 2020 são os seguintes:

Bens segurados/ vigência	Riscos cobertos	Cobertura máxima
Edifícios, máquinas e equipamentos, móveis, utensílios e mercadorias	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
Vigência: dezembro/2020	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	15.000
Frota de veículos	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
Vigência: novembro/2020	Acidentes pessoais por passageiros – morte	25
Responsabilidade Civil e Ambiental	Reclamações de terceiros relativas, substancialmente, a: Danos pessoais e danos materiais que ocorrem fora do local Despesas de limpeza (<i>clean-up</i>) fora do local Transporte - danos pessoais e danos materiais	5.000
Vigência: março/2021		
Responsabilidade Civil Geral	Operações - Estabelecimentos Comerciais e/ou Industriais e/ou de Empresas Concessionárias e/ou de Prestação de Serviços Empregador	3.700
	Danos a Bens e Mercadorias de Terceiros Durante os Serviços de Carga, Descarga, Movimentação, Içamento ou Descida	
	Danos a Mercadorias de Terceiros Relacionados com a Atividade de Armazéns	
	Gerais ou Similares	
	Vigência: março/2021	

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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às informações financeiras individuais e consolidadas--Continuação
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

27. Cobertura de seguros--Continuação

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

28. Eventos subsequentes

Em 25 de setembro de 2020 a Companhia obteve uma formalização da Quasar Direct Lending, informando que a operação de crédito não encontra-se vencida antecipadamente em função da quebra dos covenants financeiros.

29. Aprovação das informações financeiras individuais e consolidadas

As informações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 30 de setembro de 2020.