

# **Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas**

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

31 de dezembro de 2020  
com Relatório do Auditor Independente

# Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2020

## Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas.... 1

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balanços patrimoniais.....	6
Demonstrações dos resultados.....	8
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	10
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas .....	13

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

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

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Comfrio Soluções Logísticas S.A. (“Companhia”), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, da Companhia em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Base para opinião**

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

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Nós cumprimos as responsabilidades descritas na seção intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas”, incluindo aquelas em relação a esses principais assuntos de auditoria. Dessa forma, nossa auditoria incluiu a condução de procedimentos planejados para responder a nossa avaliação de riscos de distorções significativas nas demonstrações contábeis. Os resultados de nossos procedimentos, incluindo aqueles executados para tratar os assuntos abaixo, fornecem a base para nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações contábeis da Companhia.

### Reconhecimento de receita

A Companhia realiza o reconhecimento da receita com prestação de serviços a clientes sob uma variedade de termos e condições, cuja efetiva prestação de serviço não ocorre necessariamente na mesma data da emissão da fatura. A mensuração do valor da receita a ser reconhecida, incluindo a determinação do momento apropriado de reconhecimento dessa receita a partir da determinação de quando o cliente obtém o controle do serviço para cada transação de venda, implica em certo nível de julgamento por parte da administração. As receitas auferidas pela Companhia e seus critérios de reconhecimento no resultado, encontram-se divulgados nas notas explicativas 2.5(o) e 21 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Este assunto foi considerado significativo para a nossa auditoria, devido à magnitude dos montantes envolvidos e pelo risco de reconhecimento de receita em período contábil incorreto, em especial no que se refere ao período de fechamento contábil mensal (período de corte), considerando o julgamento aplicado na determinação do momento em que o cliente obtém o controle sobre o produto vendido.

### *Como nossa auditoria conduziu este assunto*

Nossos procedimentos incluíram, entre outros, o entendimento dos controles internos da Companhia e testes substantivos em bases amostrais sobre o processo de reconhecimento de receita, como por exemplo procedimentos para confirmação do corte do reconhecimento de receita, testes documentais para verificação das vendas realizadas e recebimentos financeiros, bem como, testes específicos de correlação entre os saldos de caixa, contas a receber e reconhecimento das receitas, com foco adicional sobre a avaliação da autenticidade e adequada valorização destas receitas e o registro no correto período de competência.

Como resultado destes procedimentos identificamos ajuste de auditoria indicando a necessidade de baixa parcial da receita reconhecida, sendo este ajuste devidamente registrado pela administração considerando a sua materialidade em relação às demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que estão consistentes com a avaliação da administração, consideramos aceitáveis as estimativas preparadas pela administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas 2.5(o) e 21, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### Capitalização de custos com desenvolvimento de ativo fixo e intangível

A Companhia capitaliza custos internos significativos de mão-de-obra e custos externos relacionados aos principais projetos de desenvolvimento em andamento e gastos com ativo fixo. Consideramos esse assunto significativo para a nossa auditoria para verificarmos a aderência das práticas contábeis e respectivos registros, em consonância aos pronunciamentos CPC 27, 04 e 20. Dessa forma, a determinação se um gasto deve ser capitalizado envolve uma avaliação relevante por parte da Companhia, a qual deve demonstrar que os critérios estabelecidos para a capitalização de custos de desenvolvimento e construção foram atendidos. As divulgações sobre as políticas e capitalizações de ativo fixo e intangíveis, encontram-se divulgados nas notas explicativas 2.5(f), 2.5(h), 8 e 10 às demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

#### *Como nossa auditoria conduziu este assunto*

Nossos procedimentos de auditoria incluíram entendimento do fluxo de informações relacionado à identificação e valorização dos custos de desenvolvimento capitalizados e ao acompanhamento dos projetos associados, avaliando se tais ativos estavam de fato em desenvolvimento. Testamos uma amostra dos valores capitalizados para avaliar se todos os critérios determinados para a capitalização de custos de desenvolvimento foram atendidos e se os gastos capitalizados ocorreram somente para projetos em desenvolvimento e com realização futura (sem indicadores de *impairment*). Também consideramos a adequação das divulgações feitas nas demonstrações financeiras.

Baseados no resultado dos procedimentos de auditoria efetuados, que está consistente com a avaliação da administração, consideramos aceitáveis os critérios adotados pela Companhia para capitalização de custos de desenvolvimento com novos projetos e ativos imobilizado considerando a sua mensuração, bem como as respectivas divulgações nas Notas Explicativas supracitadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### **Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.




Building a better  
working world

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

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

Curitiba, 30 de março de 2021.

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



Alexandre Rubio  
Contador CRC-1SP223361/O-2

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Balancos patrimoniais  
31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	3	<b>76.022</b>	42.760	<b>76.040</b>	43.189
Contas a receber de clientes	4	<b>18.077</b>	20.662	<b>19.359</b>	20.662
Partes relacionadas	5	<b>968</b>	436	<b>9.933</b>	436
Tributos a recuperar	6	<b>8.286</b>	2.056	<b>8.476</b>	2.268
Adiantamentos a terceiros		<b>1.686</b>	2.290	<b>2.155</b>	2.295
Despesas antecipadas		<b>5.566</b>	6.990	<b>5.654</b>	6.990
Outros ativos		<b>2.529</b>	2.359	<b>2.529</b>	2.359
		<b>113.134</b>	77.553	<b>124.146</b>	78.199
<b>Não circulante</b>					
Tributos a recuperar	6	<b>247</b>	237	<b>247</b>	237
Partes relacionadas	5	<b>80.042</b>	32.049	<b>66.316</b>	32.049
Depósitos judiciais	18	<b>1.480</b>	1.041	<b>1.559</b>	1.051
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.a	<b>14.122</b>	5.759	<b>14.575</b>	8.797
Investimentos	7	-	7.190	-	-
Imobilizado	8	<b>56.186</b>	57.483	<b>58.649</b>	59.646
Imobilizado - direito de uso	9	<b>59.903</b>	66.965	<b>59.903</b>	66.965
Intangível	10	<b>21.932</b>	23.490	<b>32.770</b>	31.866
		<b>233.912</b>	194.214	<b>234.019</b>	200.611
<b>Total do ativo</b>		<b>347.046</b>	271.767	<b>358.165</b>	278.810



	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	11	14.474	17.467	20.882	17.580
Empréstimos e financiamentos	12	33.186	39.480	41.306	39.775
Passivo de arrendamento mercantil	13	18.528	11.491	18.528	11.491
Debêntures	14	11.519	25.699	11.519	25.699
Impostos e contribuições sociais a recolher	15	3.432	3.833	4.348	4.331
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	2.461	6.983	11.381	7.014
Impostos parcelados	17	1.821	183	3.383	183
Partes relacionadas	5	21.873	4.086	2.160	4.007
Provisão para passivo a descoberto em controladas	7	3.547	-	-	-
		<b>110.841</b>	109.222	<b>113.507</b>	110.080
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	33.508	26.036	34.194	26.665
Passivo de arrendamento mercantil	13	60.896	62.557	60.896	62.557
Debêntures	14	117.204	37.640	117.204	37.640
Partes relacionadas	5	1.089	2.789	1.089	2.789
Impostos parcelados	17	5.217	302	10.142	302
Provisão para riscos	18	9.610	6.579	12.452	12.135
		<b>227.524</b>	135.903	<b>235.977</b>	142.088
Patrimônio líquido					
Capital social	20.a	43.994	43.994	43.994	43.994
Pagamentos baseados em ações	20.c	933	933	933	933
Ações em tesouraria	20.d	(2.837)	(2.837)	(2.837)	(2.837)
Ajustes de avaliação patrimonial	20.e	1.396	1.664	1.396	1.664
Prejuízos acumulados		(34.805)	(17.112)	(34.805)	(17.112)
		<b>8.681</b>	26.642	<b>8.681</b>	26.642
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>347.046</b>	271.767	<b>358.165</b>	278.810

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019

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

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Receita operacional líquida	21	<b>135.884</b>	158.141	<b>157.204</b>	158.939
Custos dos serviços prestados	22	<b>(117.858)</b>	(139.534)	<b>(151.714)</b>	(140.422)
Lucro bruto		<b>18.026</b>	18.607	<b>5.490</b>	18.517
Receitas (despesas) operacionais					
Despesas comerciais	22	<b>(1.968)</b>	(1.541)	<b>(3.604)</b>	(1.984)
Despesas administrativas e gerais	22	<b>(5.279)</b>	(16.856)	<b>(20.100)</b>	(16.920)
Resultado de equivalência patrimonial	7	<b>(10.365)</b>	1.840	-	-
Outras receitas operacionais	22	<b>874</b>	2.299	<b>24.290</b>	2.367
		<b>(16.738)</b>	(14.258)	<b>586</b>	(16.537)
Lucro operacional		<b>1.288</b>	4.349	<b>6.076</b>	1.980
Receitas financeiras	23	<b>3.407</b>	3.654	<b>3.478</b>	3.653
Despesas financeiras	23	<b>(31.019)</b>	(24.420)	<b>(33.419)</b>	(24.509)
Resultado financeiro		<b>(27.612)</b>	(20.766)	<b>(29.941)</b>	(20.856)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>(26.324)</b>	(16.417)	<b>(23.865)</b>	(18.876)
Imposto de renda e contribuição social Diferidos	19.b	<b>8.363</b>	9.195	<b>5.904</b>	11.654
Prejuízo do exercício		<b>(17.961)</b>	(7.222)	<b>(17.961)</b>	(7.222)
Prejuízo líquido básico e diluído por ação ordinária do capital social em R\$	24	<b>(0,77)</b>	(0,31)	<b>(0,77)</b>	(0,31)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Prejuízo do exercício	<b>(17.961)</b>	(7.222)	<b>(17.961)</b>	(7.222)
Resultado abrangente acumulado	<b>(17.961)</b>	(7.222)	<b>(17.961)</b>	(7.222)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro 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.e	-	-	-	-	(432)	432	-
Distribuição de dividendos preferenciais	20.b	-	-	(1.221)	-	-	-	(1.221)
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(7.222)	(7.222)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		43.994	(2.837)	-	933	1.664	(17.112)	26.642
Realização do custo atribuído	20.e	-	-	-	-	(268)	268	-
Prejuízo do exercício		-	-	-	-	-	(17.961)	(17.961)
Saldos em 31 de dezembro de 2020		<b>43.994</b>	<b>(2.837)</b>	-	<b>933</b>	<b>1.396</b>	<b>(34.805)</b>	<b>8.681</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Fluxo de caixa nas atividades operacionais				
Prejuízo do exercício	(17.961)	(7.222)	(17.961)	(7.222)
Ajustes para reconciliar o prejuízo com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.655	546	2.655	989
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(8.363)	(9.195)	(5.904)	(11.654)
Depreciação e amortização	18.319	15.203	19.011	15.376
Amortização mais valia	373	-	373	-
Depreciação arrendamento mercantil	12.207	10.764	12.207	10.764
Perda na baixa de ativo imobilizado	31	571	31	571
Juros e variações monetárias sobre empréstimos e financiamentos	13.588	12.195	15.721	12.266
Juros sobre arrendamento mercantil	11.256	9.130	11.256	9.130
Juros sobre mútuos com partes relacionadas	(2.168)	(1.796)	(2.136)	(1.796)
Resultado de equivalência patrimonial	10.365	(1.840)	-	-
Pagamentos baseados em ações	-	(1.221)	-	(1.221)
Provisão para riscos	3.031	3.786	317	3.647
	<b>43.333</b>	<b>30.921</b>	<b>35.570</b>	<b>30.850</b>
Varição nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes	(70)	5.651	(1.352)	5.208
Partes relacionadas	19.815	(3.204)	(8.804)	(3.283)
Adiantamentos a terceiros	604	3.216	141	3.497
Tributos a recuperar	(6.180)	213	(6.158)	178
Despesas antecipadas	1.424	(5.401)	1.335	(5.401)
Outros ativos	(171)	(574)	(170)	(574)
Depósitos judiciais	(439)	(281)	(508)	(281)
Fornecedores	(4.256)	5.959	1.888	5.693
Impostos e contribuições sociais a recolher	(401)	(451)	703	(468)
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	(5.745)	(2.864)	2.896	(3.286)
Impostos parcelados	6.553	-	13.040	-
Adiantamentos de clientes	-	-	-	(2.975)
	<b>54.467</b>	<b>33.185</b>	<b>38.671</b>	<b>29.158</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019  
(Em milhares de reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Juros pagos	<b>(13.037)</b>	(12.302)	<b>(15.159)</b>	(12.373)
Juros pagos arrendamento mercantil	<b>(1.320)</b>	(9.130)	<b>(1.320)</b>	(9.130)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<b>40.110</b>	11.753	<b>22.192</b>	7.655
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de participação societária	-	(200)	-	(200)
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	(4.673)	-	-
Aquisições de ativo imobilizado	<b>(10.178)</b>	(14.002)	<b>(11.182)</b>	(14.016)
Aquisições de ativo intangível	<b>(2.891)</b>	(16.790)	<b>(5.275)</b>	(16.792)
Venda de ativo imobilizado	-	379	-	379
Caixa e equivalentes de caixa adquiridos em aquisição de participação societária	-	-	-	5
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<b>(13.069)</b>	(35.286)	<b>(16.457)</b>	(30.624)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Captação de financiamentos bancários	<b>96.207</b>	78.591	<b>108.688</b>	79.021
Amortização de financiamentos bancários	<b>(95.321)</b>	(63.068)	<b>(100.622)</b>	(63.633)
Captação de debêntures	<b>90.887</b>	55.224	<b>90.887</b>	55.224
Amortização de debêntures	<b>(25.762)</b>	(20.465)	<b>(25.762)</b>	(20.465)
Amortização arrendamento mercantil	<b>(9.705)</b>	(3.681)	<b>(9.705)</b>	(3.681)
Partes relacionadas	<b>(50.085)</b>	(1.916)	<b>(36.370)</b>	(1.916)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	<b>6.221</b>	44.685	<b>27.116</b>	44.550
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	<b>33.262</b>	21.152	<b>32.851</b>	21.581
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<b>42.760</b>	21.608	<b>43.189</b>	21.608
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<b>76.022</b>	42.760	<b>76.040</b>	43.189

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro 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 doze armazéns, sendo localizados nas cidades de Bauru/SP, Bebedouro/SP, Cachoeira Dourada/GO, Extrema/MG, 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 Comfrio Transportes EIRELI (“Comfrio Transportes”), com operações localizadas apenas no Brasil. A Comfrio Transportes, 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 segundo trimestre de 2020, as operações da Companhia 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, o Grupo Comfrio intensificou esforços para mitigar os efeitos da pandemia e implementou medidas de redução de custos e proteção de caixa. Dentre as principais ações adotadas estão: (i) criação de um comitê para acompanhamento, que ampliou as medidas protecionistas dos funcionários; (ii) melhora dos protocolos e controles de acessos nos armazéns; (iii) medidas sanitárias e de desinfecção dos armazéns, além de providenciar equipamentos adicionais para proteção dos funcionários; (iv) contratação de empresa especializada com médicos e enfermeiros para conscientização de todos os funcionários, triagem, monitoramento e acompanhamento de casos positivos e suspeitos de contaminação. Dessa forma, o Grupo Comfrio registrou diversos custos diretos e indiretos do COVID-19 que estão apresentados na Nota explicativa nº 22.

A Companhia e sua controlada 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.

# Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

## 1. Contexto operacional--Continuação

### 1.1 Continuidade operacional

A Companhia e sua controlada continuam realizando iniciativas de ajustes operacionais, ganhos de eficiência e contínua melhora de sua estrutura de capital objetivando retomar sua lucratividade em 2021, revertendo, ao longo dos próximos dois anos, a situação consolidada de prejuízo líquido apurado no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 nos montantes de R\$17.961 (R\$7.222 em 31 de dezembro 2019), respectivamente. Vide ações efetuadas nas Notas Explicativas nºs 12, 14 e 21, referentes a reestruturação operacional da Companhia e sua controlada, mudança de perfil dos contratos com os principais clientes e redução do custo de captação de recursos junto a terceiros.

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

- Melhora da estrutura de capital com as novas operações financeiras realizadas ao longo do exercício de 2020 (capital de giro e FGI) e emissão de debêntures (vide Nota Explicativa nº 14) que aumentaram o prazo médio para pagamento de dívidas do Grupo Comfrio de 18 para 28 meses. Por meio dessas operações estruturadas, o Grupo Comfrio reduz a dívida de curto prazo, melhora sua estrutura de fluxo de caixa e otimiza sua estrutura de recebíveis e garantias, possibilitando a realização de novas operações financeiras para investimentos e rolagem da dívida de curto prazo. Vale ressaltar que é o quarto ano seguido com emissão de dívida estrutura do mercado, mostrando a solidez, nível de governança e controles corporativos, confiança de investidores institucionais e capacidade de refinanciamento do Grupo Comfrio.
- Revisão da estrutura organizacional e de custos.
- Revisão da estrutura de SG&A realizado no início de 2020 e captura de sinergias com a integração da Bestway.
- Renovação dos contratos de energia no mercado livre (manutenção dos preços para os próximos anos) e migração de novas unidades.
- Revisão da malha logística, implementação de roteirização dinâmica e formatação de novos contratos com transportadoras.
- Continuidade da política de contratos sólidos com clientes com prazos longos. O Grupo Comfrio possui contratos estruturados e assinados de prestação de serviços e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “take or pay”.
- Integração dos serviços logísticos de ponta a ponta, desde operação “in house”, operando o armazém ou fábrica do cliente, até o “last-mile” de transportes (entrega no ponto de venda do produto).



# Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

## 1. Contexto operacional--Continuação

### 1.1 Continuidade operacional--Continuação

- Manutenção da metodologia Kaizen, com o apoio de consultoria externa, para a revisão de processos das operações do Grupo Comfrio. Adicionalmente, a metodologia Kaizen é levada aos seus clientes por meio de projetos de melhorias e propostas técnicas para processos de *BID* em busca de eficiências e redução de custos que são compartilhadas entre as partes.
- 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 o segundo semestre de 2021. Essa reorganização busca simplificação societária, eficiência operacional e otimização tributária e fiscal.
- Implantação de inovações tecnológicas, como RingScan, RFID, App Comfrio, entre outros.
- Implementação de projetos de energia limpa “go green” nos armazéns por meio de usina fotovoltaica (unidade de Guarulhos), motores elétricos e mais eficientes para refrigeração (unidade de Jarinu) e lâmpadas LED.
- Novos projetos em andamento que visam ampliar a atuação do Grupo Comfrio no segmento de Agronegócios. Entre eles estão as novas unidades de Itumbiara – GO e Cuiabá – MT e expansão da unidade de Uberlândia – MG.

A Administração da Companhia entende que as ações acima relacionadas, em conjunto com a intenção de suporte financeiro, caso necessário, são suficientes para garantir a continuidade das operações da Companhia.

## 2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

### 2.1. Declaração de conformidade

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

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.3. Moeda funcional e moeda de apresentação

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

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b> <b>(não auditado)</b>
	<b>Comfrio</b>	<b>Comfrio</b>
	<b>Transportes</b>	<b>Transportes</b>
Ativo circulante	<b>31.138</b>	725
Ativo não circulante	<b>4.127</b>	3.508
Passivo circulante	<b>40.065</b>	937
Passivo não circulante	<b>8.453</b>	6.185
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	<b>(13.253)</b>	(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; e (e) cálculo de participação dos acionistas minoritários no patrimônio líquido e no resultado consolidado, quando aplicável.

#### 2.5. Principais políticas contábeis

As demonstrações 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 exercício, possuem vencimentos inferiores a 90 dias, sem prazos fixados para resgate, com liquidez imediata, e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

##### 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.

##### 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.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

e) Investimentos

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

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) Arrendamento mercantil

A partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia adotou o CPC 06(R2)/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", que passou a vigorar a partir de exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019, em substituição aos seguintes pronunciamentos e interpretações: *IAS 17 - Leases*; *IFRIC 4 - Determining whether an Arrangement contains a Lease*; *SIC-15 - Operating Leases - Incentives*; e *SIC-27 - Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. O IFRS 16 contém princípios para a identificação, o reconhecimento, a mensuração, a apresentação e a divulgação de arrendamentos mercantis, tanto por parte de arrendatários como de arrendadores.

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação**

#### **2.5. Principais políticas contábeis--Continuação**

##### **g) Arrendamento mercantil--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 deixa de reconhecer custos e despesas operacionais oriundas de contratos de arrendamento mercantis operacionais e passa a reconhecer em sua demonstração de resultado: (i) os efeitos da depreciação dos direitos de uso dos ativos arrendados; e (ii) a despesa financeira apurada com base nos passivos financeiros dos contratos de arrendamento mercantil.

Passivo de arrendamento é mensurado pelo valor presente dos pagamentos de arrendamentos remanescentes, descontados utilizando a taxa incremental sobre empréstimo da Companhia na data da aplicação inicial;

Ativo de direito de uso é reconhecido com base no valor do passivo de arrendamento, ajustado por qualquer pagamento de arrendamento antecipado ou acumulado referente a esse arrendamento, reconhecido no balanço patrimonial imediatamente antes da data da adoção inicial. Não serão considerados os custos diretos iniciais da mensuração do direito de uso na data da aplicação inicial.

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

##### **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.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

##### h) Intangível--Continuação

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.

Os gastos com desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo for tecnicamente e comercialmente viável, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia tiver a intenção e recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os demais gastos com desenvolvimento são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Após o reconhecimento inicial, os gastos com desenvolvimento capitalizados são mensurados pelo custo, deduzido da amortização acumulada e quaisquer perdas por redução ao valor recuperável.

##### *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.

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação**

#### **2.5. Principais políticas contábeis--Continuação**

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

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

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

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

Em 31 de dezembro de 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.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

j) Imposto de renda e contribuição social--Continuação

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.

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.



## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação**

#### **2.5. Principais políticas contábeis--Continuação**

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.

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 adota como critério no reconhecimento de suas vendas, no ponto de transferência aos seus clientes, todos os riscos e benefícios significativos da operação, e a receita é mensurada pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida de quaisquer estimativas de descontos comerciais e bonificações concedidos ao comprador e outras deduções similares. A receita de prestação de serviços é reconhecida quando (i) já houve a execução do serviço contratado; (ii) o valor da receita pode ser mensurado com confiabilidade; (iii) os benefícios econômicos associados à transação fluirão à Companhia; e (iv) os custos incorridos ou a incorrer podem ser mensurados com confiabilidade. A receita é oriunda da formalização de contrato com cliente e é reconhecida quando o controle dos serviços é transferido para o cliente por um valor que reflita a contraprestação à qual a Empresa espera ter direito em troca desses serviços bem como quando as obrigações de desempenho são cumpridas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

p) 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.

q) Impostos indiretos

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

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

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

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

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

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

##### r) Uso de julgamentos e estimativas

Quando da elaboração das demonstrações financeiras da Companhia, a Administração utiliza estimativas, uma vez que diversos elementos incluídos nas demonstrações financeiras 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 31 de dezembro de 2020 utilizadas para a preparação das demonstrações financeiras foram revisadas sendo seus efeitos reconhecidos no resultado do exercício. A liquidação das transações envolvendo estas estimativas poderá resultar em valores significativamente divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido ao tratamento probabilístico inerente ao processo de estimativa.

##### r.1) *Estimativas*

Na preparação das demonstrações 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.

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.

##### r.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.

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação**

#### **2.5. Principais políticas contábeis--Continuação**

##### r) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

##### r.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.

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 demonstrações financeiras da Controladora e como ativo intangível nas demonstrações financeiras consolidadas.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

r) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

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

Em 20 de agosto de 2019, a Companhia adquiriu 100% do capital social da Comfrio Transportes, 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 Comfrio Transportes estão suportadas por laudo de avaliação de empresa independente.

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

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	<u>Comfrio</u>	<u>Comfrio</u>
	<u>Transportes</u>	<u>Transportes</u>
Participação no capital total	<b>100%</b>	100%
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	<b>(13.253)</b>	(2.889)
Capital social	<b>5.003</b>	330
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<b>(10.364)</b>	1.840

r.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:

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

r) Uso de julgamentos e estimativas--Continuação

r.4) *Incerteza sobre tratamento de tributos sobre o lucro--Continuação*

- 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.

s) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 31 de dezembro de 2020

A Companhia decidiu não adotar antecipadamente nenhuma norma, interpretação ou alteração que tenham sido emitidas, mas que ainda não estejam vigentes.

*Alterações no CPC 15 (R1): Definição de negócios*

As alterações do CPC 15 (R1) esclarecem que, para ser considerado um negócio, um conjunto integrado de atividades e ativos deve incluir, no mínimo, um input - entrada de recursos e um processo substantivo que, juntos, contribuam significativamente para a capacidade de gerar output - saída de recursos.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.5. Principais políticas contábeis--Continuação

- s) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 31 de dezembro de 2020--Continuação

##### *Alterações no CPC 15 (R1): Definição de negócios--Continuação*

Além disso, esclareceu que um negócio pode existir sem incluir todos os inputs - entradas de recursos e processos necessários para criar outputs - saída de recursos. Essas alterações não tiveram impacto sobre as demonstrações financeiras da Companhia, mas podem impactar períodos futuros caso a Companhia ingresse em quaisquer combinações de negócios.

##### *Alterações no CPC 38, CPC 40 (R1) e CPC 48: Reforma da Taxa de Juros de Referência*

As alterações aos Pronunciamentos CPC 38 e CPC 48 fornecem isenções que se aplicam a todas as relações de proteção diretamente afetadas pela reforma de referência da taxa de juros. Uma relação de proteção é diretamente afetada se a reforma suscitar incertezas sobre o período ou o valor dos fluxos de caixa baseados na taxa de juros de referência do item objeto de hedge ou do instrumento de hedge. Essas alterações não têm impacto nas demonstrações financeiras da Companhia, uma vez que este não possui relações de hedge de taxas de juros.

##### *Alterações no CPC 26 (R1) e CPC 23: Definição de material*

As alterações fornecem uma nova definição de material que afirma, "a informação é material se sua omissão, distorção ou obscuridade pode influenciar, de modo razoável, decisões que os usuários primários das demonstrações contábeis de propósito geral tomam como base nessas demonstrações contábeis, que fornecem informações financeiras sobre relatório específico da entidade". As alterações esclarecem que a materialidade dependerá da natureza ou magnitude de informação, individualmente ou em combinação com outras informações, no contexto das demonstrações financeiras. Uma informação distorcida é material se poderia ser razoavelmente esperado que influencie as decisões tomadas pelos usuários primários. Essas alterações não tiveram impacto sobre as demonstrações financeiras nem se espera que haja algum impacto futuro para a Companhia.

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação**

#### **2.5. Principais políticas contábeis--Continuação**

- s) Mudanças contábeis prospectivas e interpretações ainda não em vigor em 31 de dezembro de 2020--Continuação

*Revisão no CPC 00 (R2): Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro*

A pronúncia revisado alguns novos conceitos, fornece definições atualizadas e critérios de reconhecimento para ativos e passivos e esclarece alguns conceitos importantes. Essas alterações não tiveram impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

*Alterações no CPC 06 (R2): Benefícios Relacionados à Covid-19 Concedidos para Arrendatários em Contratos de Arrendamento*

As alterações preveem concessão aos arrendatários na aplicação das orientações do CPC 06 (R2) sobre a modificação do contrato de arrendamento, ao contabilizar os benefícios relacionados como consequência direta da pandemia Covid-19. Como um expediente prático, um arrendatário pode optar por não avaliar se um benefício relacionado à Covid-19 concedido pelo arrendador é uma modificação do contrato de arrendamento. O arrendatário que fizer essa opção deve contabilizar qualquer mudança no pagamento do arrendamento resultante do benefício concedido no contrato de arrendamento relacionada ao Covid-19 da mesma forma que contabilizaria a mudança aplicando o CPC 06 (R2) se a mudança não fosse uma modificação do contrato de arrendamento.

Essa alteração não teve impacto nas demonstrações financeiras da Companhia.

#### **2.6. Bases de consolidação e investimentos em controladas**

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



## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### 2.6. Bases de consolidação e investimentos em controladas--Continuação

Quando necessário, as demonstrações 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 Empresa 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.

### 3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Bancos conta movimento	<b>3.680</b>	768	<b>3.698</b>	1.194
Aplicações financeiras	<b>72.342</b>	41.992	<b>72.342</b>	41.995
	<b>76.022</b>	42.760	<b>76.040</b>	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 31 de dezembro de 2020 (100,00% em 31 de dezembro de 2019).

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 4. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Clientes nacionais - serviços de:				
Armazenagem	18.376	18.940	18.466	18.940
Transporte	1.915	1.628	3.107	1.628
Locação e sublocação	959	1.642	959	1.642
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3.173)	(1.548)	(3.173)	(1.548)
	<b>18.077</b>	20.662	<b>19.359</b>	20.662

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
A vencer	1.346	10.328	1.951	10.328
A faturar	13.723	9.897	14.039	9.897
Vencidas:				
De 1 a 30 dias	1.088	305	1.128	305
De 31 a 60 dias	362	60	394	60
De 61 a 90 dias	524	45	582	45
De 91 a 120 dias	364	18	372	18
De 121 a 180 dias	488	43	493	43
De 181 a 360 dias	1.188	151	1.406	151
Há mais de 360	2.167	1.363	2.167	1.363
	<b>6.181</b>	1.985	<b>6.542</b>	1.985
	<b>21.250</b>	22.210	<b>22.532</b>	22.210

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

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Saldo inicial	1.548	1.090	1.548	1.090
Complemento de provisão exercício	2.655	546	2.655	989
Reversão de provisão no exercício	(1.030)	(88)	(1.030)	(531)
Saldo final	<b>3.173</b>	1.548	<b>3.173</b>	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.

A Comfrio possui parte das contas a receber de clientes, no valor de R\$4.309 (R\$4.707 em 31 de dezembro de 2019) dado em garantia em operações financeiras junto aos bancos.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 5. Partes relacionadas

	<b>Controladora</b>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<u>Ativo circulante</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	-	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	<b>87</b>	-
Agro Improvement (d)	<b>881</b>	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	-	436
	<b>968</b>	<b>436</b>
<u>Ativo não circulante</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	<b>19.825</b>	12.940
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	<b>26.951</b>	19.109
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (b)	<b>13.726</b>	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	<b>19.540</b>	-
	<b>80.042</b>	<b>32.049</b>
<u>Passivo circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (e)	<b>1.238</b>	1.200
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	<b>29</b>	425
Bestway Agro Logística LTDA (a)	<b>162</b>	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	<b>319</b>	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	-	2.092
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	-	290
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (a)	<b>4.519</b>	-
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (c)	<b>15.606</b>	79
	<b>21.873</b>	<b>4.086</b>
<u>Passivo não circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (e)	<b>1.089</b>	2.789
	<b>1.089</b>	<b>2.789</b>
<u>Receitas (custos) operacionais</u>		
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	<b>246</b>	3.664
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	<b>(18)</b>	491
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	<b>547</b>	(1.118)
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (a)	-	533
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (a)	<b>(6.694)</b>	-
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (c)	<b>(37.843)</b>	-
	<b>(43.762)</b>	<b>3.570</b>
<u>Resultado financeiro</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	<b>616</b>	853
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	<b>(36)</b>	(15)
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	<b>1.569</b>	1.046
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (b)	<b>21</b>	-
JFLOG dos Pinhais Empreendimentos e Participações Ltda. (b)	-	(88)
	<b>2.170</b>	<b>1.796</b>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 5. Partes relacionadas--Continuação

	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
<u>Ativo circulante</u>		
Agro Improvement (e)	881	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	87	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (c)	8.093	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	355	-
Bestway Agro Logística LTDA (a)	517	-
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	-	436
	<b>9.933</b>	<b>436</b>
<u>Ativo não circulante</u>		
JFLOG Participações S.A. (b)	19.825	12.940
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	26.951	19.109
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	19.540	-
	<b>66.316</b>	<b>32.049</b>
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<u>Passivo circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (e)	1.238	1.200
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)	442	425
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (a)	319	-
Bestway Agro Logística LTDA (a)	162	-
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (b)	-	2.092
JF Comércio e Distribuição de Alimentos Ltda. (c)	-	290
	<b>2.161</b>	<b>4.007</b>
<u>Passivo não circulante</u>		
Dividendos a pagar - ações preferenciais (e)	1.089	2.789
	<b>1.089</b>	<b>2.789</b>

- (a) Refere-se a contratos de rateio de despesas entre a Companhia e suas partes relacionadas, na qual são previstas as premissas, condições e critérios básicos do compartilhamento de recursos entre as empresas do Grupo Comfrio e do respectivo rateio de despesas.
- (b) Refere-se a contratos de mútuo com remuneração de 2% ao ano mais variação de 100% do CDI, sem prazo de vencimento definido. Os rendimentos financeiros foram registrados no resultado financeiro.
- (c) Correspondem aos valores a receber pela locação de espaço do armazém e serviços de transporte prestados, cuja receita foi registrada no resultado do exercício.
- (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 remuneração essa que é composta exclusivamente de benefícios de curto prazo, cujo montante destinado e reconhecido contabilmente como despesa em 31 de dezembro de 2020 foi de R\$334 (R\$1.605 em 31 de dezembro 2019).

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Antecipações de imposto de renda e da contribuição social	553	598	726	771
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	1.264	930	1.264	955
Instituto Nacional de Seguridade Social – INSS 20 salários	6.422	-	6.422	-
Instituto Nacional de Seguridade Social - INSS	293	725	306	725
Outros	1	40	5	54
	<b>8.533</b>	<b>2.293</b>	<b>8.723</b>	<b>2.505</b>
Circulante	8.286	2.056	8.476	2.268
Não circulante	247	237	247	237
Total	<b>8.533</b>	<b>2.293</b>	<b>8.723</b>	<b>2.505</b>

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

Os saldos de INSS 20 salários referem-se à recuperação de créditos de contribuição previdenciária decorrentes do limite legal de 20 (vinte) salários mínimos para fins de apuração das contribuições parafiscais destinadas às entidades do Sistema S, INCRA, SEBRAE e Salário-educação. A Companhia espera compensar esses saldos nos próximos 12 meses.

### 7. Investimentos

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

<b>Saldo total em 01 de janeiro de 2019</b>	-
Investimento - custo	(9.401)
Valor justo dos ativos identificáveis- líquido	1.859
Amortização	(155)
Ágio gerado na combinação de negócios	8.374
Resultado de equivalência patrimonial	1.840
Adiantamento para futuro aumento de capital	4.673
<b>Saldo total em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>7.190</b>
Depreciação	(372)
Resultado de equivalência patrimonial	(10.365)
<b>Saldo total em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>(3.547)</b>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação

31 de dezembro 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	Imobilizado em andamento	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2018												
Custo total	671	7.271	22.515	35.125	2.979	1.351	9.374	23.195	2.382	-	5	104.868
Depreciação acumulada	-	(2.370)	(7.902)	(18.742)	(1.240)	(630)	(5.540)	(13.234)	(632)	-	(5)	(50.295)
Valor residual	<b>671</b>	<b>4.901</b>	<b>14.613</b>	<b>16.383</b>	<b>1.739</b>	<b>721</b>	<b>3.834</b>	<b>9.961</b>	<b>1.750</b>	-	-	<b>54.573</b>
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	<b>671</b>	<b>4.611</b>	<b>13.912</b>	<b>14.923</b>	<b>1.526</b>	<b>1.057</b>	<b>3.091</b>	<b>15.419</b>	<b>2.273</b>	-	-	<b>57.483</b>
Em 31 de dezembro de 2020												
Custo total	<b>671</b>	<b>7.271</b>	<b>25.377</b>	<b>37.068</b>	<b>3.204</b>	<b>2.159</b>	<b>10.289</b>	<b>39.028</b>	<b>3.633</b>	<b>928</b>	<b>5</b>	<b>129.633</b>
Depreciação acumulada	-	<b>(2.951)</b>	<b>(12.690)</b>	<b>(23.564)</b>	<b>(1.786)</b>	<b>(1.340)</b>	<b>(8.266)</b>	<b>(21.977)</b>	<b>(868)</b>	-	<b>(5)</b>	<b>(73.447)</b>
Valor residual	<b>671</b>	<b>4.320</b>	<b>12.687</b>	<b>13.504</b>	<b>1.418</b>	<b>819</b>	<b>2.023</b>	<b>17.051</b>	<b>2.765</b>	<b>928</b>	-	<b>56.186</b>
<b>Movimentação</b>												
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	-	-	1.580	2.037	68	703	1.018	9.327	623	-	-	15.356
Depreciação	-	(290)	(2.281)	(2.775)	(272)	(335)	(1.578)	(3.869)	(100)	-	-	(11.500)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(760)	(12)	(49)	(565)	-	-	-	-	(1.386)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	38	3	17	382	-	-	-	-	440
Em 31 de dezembro de 2019	671	4.611	13.912	14.923	1.526	1.057	3.091	15.419	2.273	-	-	57.483
Aquisições	-	-	<b>1.282</b>	<b>1.312</b>	<b>169</b>	<b>154</b>	<b>462</b>	<b>6.506</b>	<b>628</b>	<b>928</b>	-	<b>11.441</b>
Depreciação	-	<b>(291)</b>	<b>(2.507)</b>	<b>(2.700)</b>	<b>(277)</b>	<b>(392)</b>	<b>(1.530)</b>	<b>(4.874)</b>	<b>(136)</b>	-	-	<b>(12.707)</b>
Baixas do custo por alienação	-	-	-	<b>(646)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(646)</b>
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	<b>615</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>615</b>
Em 31 de dezembro de 2020	<b>671</b>	<b>4.320</b>	<b>12.687</b>	<b>13.504</b>	<b>1.418</b>	<b>819</b>	<b>2.023</b>	<b>17.051</b>	<b>2.765</b>	<b>928</b>	-	<b>56.186</b>
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	11	20	12	4	-	-	

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 8. Imobilizado--Continuação

	Consolidado												
	Terrenos	Edifícios	Instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Benfeitorias em imóveis próprios	Imobilizado em andamento	Mais valia (*)	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2018													
Custo total	671	7.271	22.515	35.125	2.984	7.095	9.391	23.195	2.382	-	-	5	110.634
Depreciação acumulada	-	(2.370)	(7.902)	(18.742)	(1.242)	(4.881)	(5.546)	(13.234)	(632)	-	-	(5)	(54.554)
Valor residual	671	4.901	14.613	16.383	1.742	2.214	3.845	9.961	1.750	-	-	-	56.080
Em 31 de dezembro de 2019													
Custo total	671	7.271	24.095	36.417	3.040	7.749	9.844	32.522	3.005	-	1.281	5	125.900
Depreciação acumulada	-	(2.660)	(10.183)	(21.479)	(1.512)	(5.680)	(6.745)	(17.103)	(732)	-	(155)	(5)	(66.254)
Valor residual	671	4.611	13.912	14.938	1.528	2.069	3.099	15.419	2.273	-	1.126	-	59.646
Em 31 de dezembro de 2020													
Custo total	671	7.271	25.377	37.083	3.218	8.327	10.306	39.029	3.634	928	1.407	5	137.256
Depreciação acumulada	-	(2.951)	(12.690)	(23.566)	(1.789)	(5.955)	(8.278)	(21.977)	(868)	-	(528)	(5)	(78.607)
Valor residual	671	4.320	12.687	13.517	1.429	2.372	2.028	17.052	2.766	928	879	-	58.649
<u>Movimentação</u>													
Em 31 de dezembro de 2018	671	4.901	14.613	16.383	1.742	2.214	3.845	9.961	1.750	-	-	-	56.080
Aquisições	-	-	1.580	2.052	68	703	1.018	9.327	623	-	1.281	-	16.652
Depreciação	-	(290)	(2.281)	(2.775)	(273)	(816)	(1.581)	(3.869)	(100)	-	(155)	-	(12.140)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(760)	(12)	(49)	(565)	-	-	-	-	-	(1.386)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	38	3	17	382	-	-	-	-	-	440
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	-	-	1.282	1.312	178	1.149	462	6.507	629	928	126	-	12.573
Depreciação	-	(291)	(2.507)	(2.702)	(277)	(846)	(1.533)	(4.874)	(136)	-	(373)	-	(13.539)
Baixas do custo por alienação	-	-	-	(646)	-	(571)	-	-	-	-	-	-	(1.217)
Baixas da depreciação por alienação	-	-	-	615	-	571	-	-	-	-	-	-	1.186
Em 31 de dezembro de 2020	671	4.320	12.687	13.517	1.429	2.372	2.028	17.052	2.766	928	879	-	58.649
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	11	20	12	4	-	10	-	

(\*) 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **8. Imobilizado--Continuação**

Em 31 de dezembro de 2020, o ativo imobilizado inclui o montante de R\$2.031 (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 exercício findo em 31 de dezembro de 2020, totalizaram R\$654 (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 31 de dezembro de 2020, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre referidas reavaliações é de R\$635 (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\$7.756 (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 31 de dezembro de 2020, houve revisão das referidas taxas de depreciação, não havendo necessidade de alteração em relação as 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. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 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 31 de dezembro de 2020 e 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 31 de dezembro de 2020, as aquisições de ativo imobilizado que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$1.263.

Em 31 de dezembro de 2020, as aquisições de ativo imobilizado que não tiveram impacto no caixa da sua controlada Comfrio Transportes totalizaram R\$2.



## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 8. Imobilizado--Continuação

#### Arrendamento mercantil

A Companhia possui alguns ativos, como conjuntos de racks, porta pallets, empilhadeiras e centrífugas, com contrato de arrendamento mercantil. Em 31 de dezembro de 2020, o saldo líquido de depreciação desses ativos é de R\$3.226 (R\$3.692 em 31 de dezembro 2019) e está registrado nas rubricas "Máquinas e equipamentos" e "Equipamentos de informática".

### 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 31 de dezembro de 2020, os direitos de uso de ativos referentes a contratos de locação de imóveis estão apresentados a seguir:

31/12/2020				
Unidade	Duração contrato (meses)	Direito de uso de ativos	Depreciação acumulada	Valor residual
Bauru	37	5.338	(3.555)	1.783
Bebedouro	159	14.844	(2.180)	12.664
Limeira	159	21.658	(3.182)	18.476
Londrina	26	4.076	(3.761)	315
Monte Azul Paulista	47	505	(252)	253
Santa Helena de Goiás	60	6.692	(2.802)	3.890
Uberlândia	159	26.251	(3.874)	22.377
Outros	12	1.540	(1.395)	145
		<b>80.904</b>	<b>(21.001)</b>	<b>59.903</b>

31/12/2019				
Unidade	Duração contrato (meses)	Direito de uso de ativos	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
		<b>77.729</b>	<b>(10.764)</b>	<b>66.965</b>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

A movimentação dos arrendamentos mercantis está apresentada a seguir:

	<b>Controladora</b>	<b>Consolidado</b>
	<b>Arrendamento mercantil - direito de uso</b>	<b>Arrendamento mercantil - direito de uso</b>
Em 1º de janeiro de 2019	72.702	72.702
Aquisições	5.027	5.027
Depreciação	(10.764)	(10.764)
Em 31 de dezembro de 2019	66.965	66.965
Atualizações contratuais	<b>5.145</b>	<b>5.150</b>
Depreciação	<b>(12.207)</b>	<b>(12.212)</b>
Em 31 de dezembro de 2020	<b>59.903</b>	<b>59.903</b>

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

	<b>Controladora</b>			
	<b>Custo de aquisição de software</b>	<b>Custo das novas operações</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>
Em 31 de dezembro de 2018	20.658	-	(10.109)	10.549
Aquisições	16.197	708	-	16.905
Amortização	-	-	(3.964)	(3.964)
Em 31 de dezembro de 2019	36.855	708	(14.073)	23.490
Aquisições	<b>1.487</b>	<b>2.627</b>	-	<b>4.114</b>
Amortização	-	-	<b>(5.672)</b>	<b>(5.672)</b>
Em 31 de dezembro de 2020	<b>38.342</b>	<b>3.335</b>	<b>(19.745)</b>	<b>21.932</b>
Taxa anual de amortização			20	-

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 10. Intangível--Continuação

	Consolidado				
	Custo de aquisição de software	Custo das novas operações	Amortização acumulada	Ágio (a)	Líquido
Em 31 de dezembro de 2018	20.660	-	(10.107)	-	10.553
Aquisições	16.197	708	-	8.372	25.277
Amortização	-	-	(3.964)	-	(3.964)
Em 31 de dezembro de 2019	36.857	708	(14.071)	8.372	31.866
Aquisições	<b>3.465</b>	<b>3.339</b>	-	-	<b>6.804</b>
Amortização	-	-	<b>(5.900)</b>	-	<b>(5.900)</b>
Em 31 de dezembro de 2020	<b>40.322</b>	<b>4.047</b>	<b>(19.971)</b>	<b>8.372</b>	<b>32.770</b>
Taxa anual de amortização	-	-	20	-	-

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

As aquisições ao longo do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019, correspondem, substancialmente, a investimento em desenvolvimento de software, projeto de aquisição do ERP e projeto de sistema de gestão de armazenagem.

O valor contábil de custos das novas operações em 31 de dezembro de 2020, são relacionados à capitalização de custos incorridos com projetos de expansão.

Em 31 de dezembro de 2020, as aquisições de ativo intangível que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$1.223.

Em 31 de dezembro de 2020, as aquisições de ativo intangível que não tiveram impacto no caixa da sua controlada Comfrio Transportes totalizaram R\$308.

Anualmente, a Companhia e sua controlada analisam as taxas de amortização dos itens do ativo intangível. Em 31 de dezembro de 2020, houve revisão das referidas taxas de amortização, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2020.

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. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Administração da Companhia e sua controlada não identificaram necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos intangíveis.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 10. Intangível--Continuação

#### a) Teste do ágio para verificação de impairment

O valor recuperável da unidade geradora de caixa foi determinado em 31 de dezembro 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 3,5% 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*.

### 11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Fornecedores diversos	10.820	12.970	15.851	13.063
Provisão contas a pagar	3.654	4.497	5.031	4.517
	<b>14.474</b>	<b>17.467</b>	<b>20.882</b>	<b>17.580</b>

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
A vencer	9.076	16.646	13.163	16.759
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	4.352	153	5.879	153
De 31 a 60 dias	1.046	4	1.261	4
De 61 a 90 dias	-	1	235	1
De 91 a 120 dias	-	2	-	2
De 121 a 180 dias	-	98	344	98
De 181 a 360 dias	-	164	-	164
Há mais de 360 dias	-	399	-	399
	<b>5.398</b>	<b>821</b>	<b>7.719</b>	<b>821</b>
	<b>14.474</b>	<b>17.467</b>	<b>20.882</b>	<b>17.580</b>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 12. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	Controladora		Consolidado	
			31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Arrendamentos	13,99% a.a.	Outubro/2022	2.474	3.869	2.474	3.869
Consórcios	7,41% a.a.	Abril/2022	86	432	86	432
Finame	6,04% a.a.	Outubro/2024	766	970	1.527	1.894
Capital de giro	CDI + 6,69% a.a.	Junho/2024	59.131	50.486	59.670	50.486
Suppliercard	CDI + 6,17% a.a.	Julho/2021	8	138	8	138
<i>Confirming</i>	16,63% a.a.	Outubro/2021	4.229	9.621	11.735	9.621
			<b>66.694</b>	65.516	<b>75.500</b>	66.440
Circulante			33.186	39.480	41.306	39.775
Não circulante			33.508	26.036	34.194	26.665
			<b>66.694</b>	65.516	<b>75.500</b>	66.440

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

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2020
2022	15.186	15.757
2023	8.964	9.079
2024 em diante	9.358	9.358
	<b>33.508</b>	<b>34.194</b>

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\$21.100 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 intervenção de clientes inadimplentes do cartão de compras Suppliercard da coligada JF Comércio.

Em 31 de dezembro 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.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 13. Passivo de arrendamento mercantil - consolidado

Com a adoção ao CPC 06(R2)/IFRS 16 - "Arrendamento Mercantil", todos os arrendamentos mercantis resultam no reconhecimento de um passivo de arrendamento. Em 31 de dezembro de 2020, os passivos de arrendamento estão apresentados a seguir:

Modalidade	Taxa incremental	Vencimento final	31/12/2020	31/12/2019
Arrendamento mercantil	12,78% a.a.	Dezembro/2032	<b>79.424</b>	74.048
			<b>79.424</b>	<b>74.048</b>
Circulante			<b>18.528</b>	11.491
Não circulante			<b>60.896</b>	62.557
			<b>79.424</b>	<b>74.048</b>

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os passivos de arrendamento referentes a contratos de locação de imóveis, estão apresentados a seguir:

31/12/2020					
Unidade	Duração contrato (meses)	Taxa incremental	Passivo de arrendamento	Circulante	Não circulante
Bauru	37	12,24%	2.147	1.985	162
Bebedouro	159	12,24%	16.916	3.297	13.619
Limeira	159	14,24%	24.679	4.810	19.869
Londrina II	26	12,24%	345	345	-
Monte Azul Paulista	47	13,62%	284	133	151
Santa Helena de Goiás III	60	12,24%	4.965	1.979	2.986
Uberlândia	159	14,24%	29.938	5.829	24.109
Outros	12	15,54%	150	150	-
			<b>79.424</b>	<b>18.528</b>	<b>60.896</b>

31/12/2019					
Unidade	Duração contrato (meses)	Taxa incremental	Passivo de arrendamento	Circulante	Não circulante
Bauru	37	12,24%	3.683	1.835	1.848
Bebedouro	159	12,24%	14.469	1.236	13.233
Cuiabá	18	12,24%	207	207	-
Limeira	159	14,24%	21.109	1.803	19.306
Londrina I	26	12,24%	753	639	114
Londrina II	26	12,24%	2.366	2.008	358
Monte Azul Paulista	47	13,62%	401	117	284
Santa Helena de Goiás	19	12,24%	498	498	-
Santa Helena de Goiás III	60	12,24%	4.932	917	4.015
São Paulo	25	12,24%	47	47	-
Uberlândia	159	14,24%	25.583	2.184	23.399
			<b>74.048</b>	<b>11.491</b>	<b>62.557</b>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 13. Passivo de arrendamento mercantil - consolidado--Continuação

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.

Os valores reconhecidos como passivo de arrendamento são amortizados de acordo com a taxa incremental. Na Nota Explicativa nº 9 está apresentado o valor do direito de uso de ativos.

### 14. Debêntures - consolidado

Modalidade	Taxa Média de Juros	Vencimento Final	31/12/2020	31/12/2019
Debentures (4ª emissão - 1ª série)	IPCA + 7,60 %	Dezembro/2025	<b>39.670</b>	-
Debentures (4ª emissão - 2ª série)	IPCA + 8,70 %	Dezembro/2026	<b>51.418</b>	-
Debentures (3ª emissão - 1ª série)	CDI + 4,7% a.a.	Junho/2023	<b>12.949</b>	17.765
Debentures (3ª emissão - 2ª série)	CDI + 6,2% a.a.	Dezembro/2024	<b>24.686</b>	31.241
Debentures (2ª emissão)	CDI + 4,0% a.a.	Dezembro/2020	-	14.333
			<b>128.723</b>	63.339
Circulante			<b>11.519</b>	25.699
Não circulante			<b>117.204</b>	37.640
			<b>128.723</b>	63.339

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

Ano de vencimento	31/12/2020	31/12/2019
2022	<b>24.634</b>	11.328
2023	<b>22.048</b>	11.328
2024 em diante	<b>70.522</b>	14.984
	<b>117.204</b>	37.640

#### 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 Comfrio. De acordo com a escritura de emissão datada de 12 de junho de 2019, foram emitidas 35.000 debêntures em cada série, com valor nominal unitário de R\$1, perfazendo uma emissão total de R\$70.000.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 14. Debêntures - consolidado--Continuação

#### 3ª Emissão de debêntures simples--Continuação

A primeira série com prazo de 48 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 23 de junho de 2023 em parcelas mensais, remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 4,7% (*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 6,2% (*spread*).

#### *Cláusulas restritivas*

Com a emissão das debêntures, a Comfrio 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 determina a antecipação do vencimento das obrigações. Destacamos abaixo os principais índices em que 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 4,3 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2020 até o exercício encerrado em 30 de junho de 2021, a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,8 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2021 até o exercício encerrado em 30 de junho de 2022, e a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,3 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2022 até o exercício social encerrado em 2024
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2019, até o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2024.

Sendo:

- Dívida financeira líquida: significa (a) a soma dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluídos os títulos descontados com regresso, arrendamento mercantil/leasing financeiro e os títulos de renda fixa não conversíveis frutos de emissão pública ou privada, nos mercados local ou internacional e os passivos decorrentes de instrumentos financeiros (derivativos), menos (b) as disponibilidades em caixa e aplicações de curto prazo;
- Despesa financeira líquida: significa as despesas financeiras menos as receitas financeiras. As informações referentes às despesas financeiras e receitas financeiras serão obtidas diretamente das Demonstrações Financeiras Combinadas e/ou no Relatório Semestral;



## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 14. Debêntures - consolidado--Continuação

#### 3ª Emissão de debêntures simples--Continuação

##### *Cláusulas restritivas--Continuação*

- EBITDA: Significa o somatório: (a) do lucro ou prejuízo, com relação ao período acumulado de 12 (doze) meses anteriores, antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias; (b) das despesas de depreciação e amortização; (c) do resultado financeiro líquido (despesas – receitas financeiras), considerando variações cambiais; (d) das despesas e ou receitas não operacionais; (e) das despesas relacionadas com start up de novos projetos de expansão ou de novos clientes, e (f) despesas não recorrentes. Os itens (e) e (f) deverão ser devidamente identificados em notas explicativas nas Demonstrações Financeiras Combinadas e/ou no Relatório Semestral;

Em 31 de dezembro de 2020, a Comfrio está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pela 3ª emissão simples de debêntures. A relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA foi de 3,5 vezes e a relação entre EBITDA e despesa financeira líquida foi de 1,64 vezes.

#### 4ª Emissão de debêntures simples

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 03 de dezembro de 2020, foram aprovados os termos e as condições da 4ª 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 Comfrio. De acordo com a escritura de emissão datada de 08 de dezembro de 2020, foram emitidas 6.000 debêntures na 1ª série, com valor nominal unitário de R\$10, perfazendo uma emissão total de R\$60.000 e 4.000 debêntures na 2ª série, com valor nominal unitário de R\$10, perfazendo uma emissão total de R\$40.000.

A primeira série com prazo de 60 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2025 em parcelas mensais, remuneradas por 100% pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística ("IPCA"), acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 7,6%. A primeira série tem prazo de carência do principal de 12 meses.

A segunda série com prazo de 72 meses a contar da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de dezembro de 2026, remuneradas por 100% pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística ("IPCA"), acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 8,7%. A segunda série tem prazo de carência do principal de 36 meses.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 14. Debêntures - consolidado--Continuação

#### 4ª Emissão de debêntures simples--Continuação

##### *Cláusulas restritivas*

Com a emissão das debêntures, a Comfrio 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 determina a antecipação do vencimento das obrigações.

Destacamos abaixo os principais índices em que 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 4,3 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2020 até o exercício encerrado em 30 de junho de 2021, a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,8 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2021 até o exercício encerrado em 30 de junho de 2022, e a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,3 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2022 até o exercício social encerrado em 2024
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2019, até o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2024.

Sendo:

- Dívida financeira líquida: significa (a) a soma dos empréstimos e financiamentos de curto e longo prazos, incluídos os títulos descontados com regresso, arrendamento mercantil/leasing financeiro e os títulos de renda fixa não conversíveis frutos de emissão pública ou privada, nos mercados local ou internacional e os passivos decorrentes de instrumentos financeiros (derivativos), menos (b) as disponibilidades em caixa e aplicações de curto prazo;
- Despesa financeira líquida: significa as despesas financeiras menos as receitas financeiras. As informações referentes às despesas financeiras e receitas financeiras serão obtidas diretamente das Demonstrações Financeiras Combinadas e/ou no Relatório Semestral;
- EBITDA: Significa o somatório: (a) do lucro ou prejuízo, com relação ao período acumulado de 12 (doze) meses anteriores, antes de deduzidos os impostos, tributos, contribuições e participações minoritárias; (b) das despesas de depreciação e amortização; (c) do resultado financeiro líquido (despesas - receitas financeiras), considerando variações cambiais; (d) das despesas e ou receitas não operacionais; (e) das despesas relacionadas com start up de novos projetos de expansão ou de novos clientes, e (f) despesas não recorrentes. Os itens (e) e (f) deverão ser devidamente identificados em notas explicativas nas Demonstrações Financeiras Combinadas e/ou no Relatório Semestral;

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 14. Debêntures - consolidado--Continuação

#### 4ª Emissão de debêntures simples--Continuação

#### *Cláusulas restritivas--Continuação*

Em 31 de dezembro de 2020, a Comfrio está em conformidade com todas as obrigações e índices financeiros requeridos pela 4ª emissão simples de debêntures. A relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA foi de 3,5 vezes e a relação entre EBITDA e despesa financeira líquida foi de 1,64 vezes.

### 15. Impostos e contribuições sociais a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	<b>2.380</b>	2.053	<b>3.009</b>	2.369
Imposto sobre serviços - ISS	<b>677</b>	650	<b>773</b>	650
Imposto sobre operações financeiras - IOF	-	603	-	603
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	<b>242</b>	380	<b>332</b>	380
Imposto de renda - IRPJ	-	-	-	128
Contribuição social sobre o lucro líquido - CSLL	-	-	-	46
Outros	<b>133</b>	147	<b>234</b>	155
	<b>3.432</b>	3.833	<b>4.348</b>	4.331

### 16. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Provisão para férias e encargos sociais	<b>1.070</b>	3.919	<b>4.625</b>	3.928
Ordenados e salários a pagar	<b>305</b>	1.510	<b>2.435</b>	1.527
Instituto Nacional da Seguridade Social - INSS	<b>863</b>	642	<b>2.128</b>	644
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS	<b>80</b>	283	<b>417</b>	285
Imposto de Renda Retido na Fonte - IRRF	<b>81</b>	286	<b>1.203</b>	287
Outros	<b>62</b>	343	<b>573</b>	343
	<b>2.461</b>	6.983	<b>11.381</b>	7.014

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 17. Impostos parcelados - consolidado

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	4.113	438	6.733	438
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ	-	-	43	-
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL	-	-	142	-
Imposto Sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	931	47	1.306	47
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	1.899	-	5.202	-
Demais parcelamentos federais - PERT	95	-	99	-
	<b>7.038</b>	<b>485</b>	<b>13.525</b>	<b>485</b>
Circulante	1.821	183	3.383	183
Não circulante	5.217	302	10.142	302
	<b>7.038</b>	<b>485</b>	<b>13.525</b>	<b>485</b>

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

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
	31/12/2020	31/12/2020
2022	1.537	2.914
2023	1.374	2.720
2024 em diante	2.306	4.508
	<b>5.217</b>	<b>10.142</b>

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.

Ao longo de 2020, a Companhia realizou o parcelamento referente aos valores de competência de 2019 e 2020 de tributos estaduais e federais, sendo eles PIS, COFINS, ICMS e INSS.

Em 31 de dezembro de 2020, o débito dos parcelamentos do PIS e COFINS serão pagos em 59 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$70, parcelamentos do ICMS em 59 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$16, e o INSS em 58 parcelas restantes de aproximadamente 33, todos atualizados pela variação da taxa SELIC. Não há garantia para esses parcelamentos.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 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.

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
Saldo de abertura - aquisição de participação societária	-	-	-	-	5.618	77	-	5.695
Adições	2.573	-	3.775	6.348	2.573	-	3.775	6.348
Utilização	(2.562)	-	-	(2.562)	(2.701)	-	-	(2.701)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.799	5	3.775	6.579	8.278	82	3.775	12.135
Adições	3.945	363	2.439	6.747	4.828	363	2.361	7.552
Utilização	(3.716)	-	-	(3.716)	(7.235)	-	-	(7.235)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	3.028	368	6.214	9.610	5.871	445	6.136	12.452

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.

Em 31 de dezembro de 2019, 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 Comfrio Transportes.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível no montante consolidado de R\$8.732 (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 31 de dezembro de 2020, o saldo de depósitos judiciais consolidados totalizava R\$1.559 (R\$1.051 em 31 de dezembro de 2019).

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Os valores em 31 de dezembro de 2020 para o diferido ativo são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:				
Prejuízo fiscal e base negativa	<b>22.110</b>	-	<b>22.110</b>	1.675
Provisão para riscos trabalhistas e cíveis	<b>9.610</b>	6.579	<b>9.610</b>	12.135
Provisão para obrigações trabalhistas	<b>39</b>	547	<b>39</b>	547
Provisão para outras contas a pagar	<b>3.655</b>	4.497	<b>3.655</b>	4.496
Depreciação	-	2.134	-	2.134
Pagamento baseado em ações	<b>933</b>	12.248	<b>933</b>	12.248
Arrendamento mercantil IFRS16	<b>7.425</b>	933	<b>7.425</b>	933
Depreciação corrente acumulada	<b>15.143</b>	4.406	<b>15.143</b>	4.406
Outros	<b>91</b>	604	<b>91</b>	602
Base imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<b>59.006</b>	31.948	<b>59.006</b>	39.176
Alíquota combinada	<b>34%</b>	34%	<b>34%</b>	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	<b>20.062</b>	10.862	<b>20.062</b>	13.320
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:				
Provisão para receita não faturada	<b>(12.043)</b>	(8.547)	<b>(12.043)</b>	(8.547)
Base reavaliação ativos	<b>(1.867)</b>	(2.521)	<b>(1.867)</b>	(2.521)
Provisão de outras contas a receber	-	(553)	-	(553)
Contraprestação leasing	<b>(1.380)</b>	(715)	<b>(1.380)</b>	(715)
Mais-valia ativo imobilizado	<b>(1.333)</b>	(1.705)	-	-
Base capitalização de juros	<b>(848)</b>	(967)	<b>(848)</b>	(967)
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<b>(17.471)</b>	(15.008)	<b>(16.138)</b>	(13.303)
Alíquota combinada	<b>34%</b>	34%	<b>34%</b>	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	<b>(5.940)</b>	(5.103)	<b>(5.487)</b>	(4.523)
Imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos	<b>14.122</b>	5.759	<b>14.575</b>	8.797

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro 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.

A Companhia registrou em 31 de dezembro de 2020 R\$7.517 de prejuízo fiscal diferido e espera compensar a totalidade desse valor em 5 anos.

Com base nessas projeções de resultados tributáveis futuros, a Administração estima realizar o imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo conforme a seguir:

	<u>Controladora</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Consolidado</u> <u>31/12/2020</u>
2021	8	8
2022	747	747
2023 em diante	13.367	13.820
Total	<u>14.122</u>	<u>14.575</u>

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>(26.324)</b>	(16.417)	<b>(23.865)</b>	(18.876)
Alíquota combinada	<b>34%</b>	34%	<b>34%</b>	34%
Crédito de imposto de renda e contribuição social	<b>8.950</b>	5.582	<b>8.114</b>	6.418
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:				
Equivalência patrimonial	<b>(3.524)</b>	625	-	-
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias para os quais não foram constituídos impostos diferidos	<b>3.742</b>	(38)	<b>1.087</b>	(38)
Créditos tributários constituídos	-	317	-	317
Reversão do imposto diferido do ano anterior	<b>(730)</b>	2.803	<b>(3.189)</b>	2.803
Outras exclusões / (adições) permanentes	<b>(75)</b>	(94)	<b>(108)</b>	2.154
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	<b>8.363</b>	9.195	<b>5.904</b>	11.654
Correntes	-	-	-	-
Diferidos	<b>8.363</b>	9.195	<b>5.904</b>	11.654
	<b>8.363</b>	9.195	<b>5.904</b>	11.654

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 20. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

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

Acionista	31/12/2020 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
	<b>21.609.018</b>	<b>100,0</b>	<b>2.323.303</b>	<b>100,0</b>	<b>23.932.321</b>	<b>100,0</b>

#### b) Reserva de capital

Refere-se a reserva de capital constituída para pagamento dos dividendos estabelecidos, conforme ata da assembleia geral ordinária e extraordinária realizada em 20 de maio de 2017. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia reverteu a totalidade do saldo de dividendos aos acionistas detentores de ações preferenciais.

#### c) Pagamentos baseados em ações

Por meio da Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de maio de 2017, os acionistas da Agro Improvement aprovaram o plano de pagamento baseado em ações para profissionais selecionados. A reserva de pagamentos baseados em ações foi impactada pela despesa de R\$933 em 31 de dezembro de 2017 (vide Nota Explicativa nº 26).

#### d) Ações em tesouraria

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



## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 20. Patrimônio líquido--Continuação

e) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se à reserva de reavaliação registrada em 2005 e considerada como custo atribuído dos ativos imobilizados da Companhia em decorrência da adoção inicial dos pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Em 31 de dezembro de 2020 totalizava R\$ 1.396 (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 exercício findo em 31 de dezembro de 2020, totalizaram R\$268 (R\$ 432 em 31 de dezembro de 2019).

f) 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.

### 21. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Receita operacional bruta				
Armazenagem	<b>138.141</b>	154.115	<b>150.329</b>	154.050
Transporte	<b>16.426</b>	20.932	<b>33.174</b>	21.924
Locação de espaço	<b>1.960</b>	9.775	<b>1.960</b>	9.775
	<b>156.527</b>	184.822	<b>185.463</b>	185.749
Deduções da receita bruta				
ICMS	<b>(1.728)</b>	(1.812)	<b>(2.421)</b>	(1.849)
PIS	<b>(2.564)</b>	(3.028)	<b>(3.666)</b>	(3.044)
COFINS	<b>(11.808)</b>	(13.947)	<b>(16.883)</b>	(14.023)
ISS	<b>(3.870)</b>	(4.670)	<b>(4.616)</b>	(4.670)
Cancelamento de serviços	<b>(673)</b>	(3.224)	<b>(673)</b>	(3.224)
	<b>(20.643)</b>	(26.681)	<b>(28.259)</b>	(26.810)
Receita operacional líquida	<b>135.884</b>	158.141	<b>157.204</b>	158.939

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 serviço e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “take or pay”.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 21. Receita operacional líquida--Continuação

Em 31 de dezembro de 2020, os valores nominais (valor do “*take or pay*” vigente acumulado até o vencimento do contrato) garantidos em contrato estão apresentados a seguir:

<u>Armazém</u>	<u>Vencimento final</u>	<u>Valor nominal</u>
Jarinu	Dezembro/2026	<b>57.537</b>
Limeira	Outubro/2027	<b>30.566</b>
Bauru	Setembro/2025	<b>38.281</b>
Uberlândia	Janeiro/2025	<b>17.435</b>
Londrina II	Junho/2021	<b>1.140</b>
Limeira Transportes	Fevereiro/2025	<b>14.674</b>
Uberlândia II	Junho/2023	<b>11.639</b>
Bebedouro I Transportes	Agosto/2025	<b>14.076</b>
Santa Helena de Goiás II	Dezembro/2021	<b>173</b>
Cachoeira Dourada	Junho/2023	<b>7.049</b>
Bebedouro I	Janeiro/2025	<b>7.504</b>
Bauru Transportes	Novembro/2024	<b>7.190</b>
Bebedouro II	Junho/2023	<b>3.881</b>
Outras localidades	Dezembro/2026	<b>951</b>
	Outubro/2027	<b>212.096</b>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro 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	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Gastos com pessoal	<b>(22.385)</b>	(61.781)	<b>(75.574)</b>	(61.980)
Transportes de terceiros	<b>(39.128)</b>	(29.759)	<b>(33.803)</b>	(29.725)
Depreciação e amortização	<b>(18.692)</b>	(15.203)	<b>(19.384)</b>	(15.376)
Depreciação arrendamento mercantil	<b>(12.207)</b>	(10.764)	<b>(12.207)</b>	(10.764)
Aluguel	-	(904)	-	(904)
Energia elétrica	<b>(9.685)</b>	(10.564)	<b>(9.685)</b>	(10.564)
Serviços profissionais contratados	<b>(9.476)</b>	(11.584)	<b>(9.614)</b>	(11.724)
Viagens e estadias	<b>(782)</b>	(1.754)	<b>(1.358)</b>	(1.756)
Conservação e manutenção	<b>(3.294)</b>	(3.867)	<b>(3.390)</b>	(4.230)
Locação de equipamentos	-	(1.166)	-	(1.175)
Insumos da operação	<b>(3.460)</b>	(4.818)	<b>(3.883)</b>	(4.850)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>(1.625)</b>	(546)	<b>(1.625)</b>	(989)
Rateio de despesas corporativas	<b>(6.693)</b>	-	<b>11.926</b>	-
Créditos tributários (a)	<b>9.195</b>	-	<b>9.810</b>	-
Contingências cíveis, trabalhistas e tributárias	<b>(2.255)</b>	-	<b>486</b>	-
Outros	<b>(3.744)</b>	(2.922)	<b>(2.827)</b>	(2.922)
	<b>(124.231)</b>	(155.632)	<b>(151.128)</b>	(156.959)
Classificados como:				
Custos dos serviços prestados	<b>(117.858)</b>	(139.534)	<b>(151.714)</b>	(140.422)
Despesas comerciais	<b>(1.968)</b>	(1.541)	<b>(3.604)</b>	(1.984)
Despesas administrativas e gerais	<b>(5.279)</b>	(16.856)	<b>(20.100)</b>	(16.920)
Outras receitas operacionais, líquidas	<b>874</b>	2.299	<b>24.290</b>	2.367
	<b>(124.231)</b>	(155.632)	<b>(151.128)</b>	(156.959)

(a) Os saldos da rubrica créditos tributários referem-se à recuperação de créditos de contribuição previdenciária decorrentes do limite legal de 20 (vinte) salários mínimos para fins de apuração das contribuições parafiscais destinadas às entidades do Sistema S, INCRA, SEBRAE e Salário-educação, conforme Nota Explicativa nº 6.

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 23. Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Receitas financeiras decorrentes de:				
Juros recebidos	<b>2.295</b>	2.188	<b>2.274</b>	2.188
Rendimentos auferidos sobre aplicações financeiras	<b>740</b>	1.160	<b>740</b>	1.159
Outras receitas financeiras	<b>372</b>	306	<b>464</b>	306
	<b>3.407</b>	3.654	<b>3.478</b>	3.653
Despesas financeiras decorrentes de:				
Juros sobre empréstimos e financiamentos	<b>(8.942)</b>	(6.858)	<b>(11.076)</b>	(6.929)
Juros sobre arrendamento mercantil (a)	<b>(11.256)</b>	(9.130)	<b>(11.256)</b>	(9.130)
Juros e multas de mora sobre outros passivos	<b>(1.668)</b>	(331)	<b>(1.833)</b>	(345)
Descontos concedidos	<b>(655)</b>	(1.164)	<b>(655)</b>	(1.164)
Despesas bancárias	<b>(3.647)</b>	(1.407)	<b>(3.723)</b>	(1.411)
Juros com debêntures	<b>(4.645)</b>	(5.337)	<b>(4.663)</b>	(5.337)
Outras despesas financeiras	<b>(206)</b>	(193)	<b>(213)</b>	(193)
	<b>(31.019)</b>	(24.420)	<b>(33.419)</b>	(24.509)
Resultado financeiro	<b>(27.612)</b>	(20.766)	<b>(29.941)</b>	(20.856)

### 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro 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 31/12/2020	Encargos financeiros	Taxa	25% Ganho (perda)	-50% Ganho (perda)
Aplicações financeiras	72.342	CDI	1,90%	344	688
Mútuos	(80.043)	CDI	1,90%	(380)	(760)
Debêntures	(37.635)	CDI	1,90%	(179)	(358)
Debêntures	(91.088)	IPCA	4,52%	(1.029)	(2.058)
Empréstimos e financiamentos	(59.139)	CDI	1,90%	(281)	(562)
	<u>(195.563)</u>			<u>(1.525)</u>	<u>(3.050)</u>

Consolidado					
Instrumentos	Valor contábil 31/12/2020	Encargos financeiros	Taxa	25% Ganho (perda)	-50% Ganho (perda)
Aplicações financeiras	72.342	CDI	1,90%	344	688
Mútuos	(80.043)	CDI	1,90%	(380)	(760)
Debêntures	(37.635)	CDI	1,90%	(179)	(358)
Debêntures	(91.088)	IPCA	4,52%	(1.029)	(2.058)
Empréstimos e financiamentos	(59.678)	CDI	1,90%	(283)	(566)
	<u>(196.102)</u>			<u>(1.527)</u>	<u>(3.054)</u>

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2020 e 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

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

#### d) Risco de liquidez--Continuação

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o prazo médio para pagamento de dívidas da Companhia e suas partes relacionadas é de 28 meses (15 meses em 31 de dezembro de 2019), devido, principalmente aprovação da 4ª emissão de debêntures da Companhia. Por meio dessas operações estruturadas, a Companhia e suas partes relacionadas passam a ter recebíveis livres de garantia, possibilitando a realização de novas operações financeiras. Com essas medidas na estrutura financeira da Companhia e suas partes relacionadas, a Administração objetiva reverter a situação de capital circulante líquido negativo apurado no exercício findo em 31 de dezembro 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.

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

## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 25. Pagamentos baseados em ações--Continuação

- (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:

<b>Parcela temporal</b>	<b>Lote 1</b>	<b>Lote 2</b>	<b>Lote 3</b>	<b>Lote 4</b>	<b>Total</b>
Total de opções de ações outorgadas - em lotes de mil	683	683	683	683	2.732
Preço de exercício na data da outorga - R\$ por ação	1,09	1,09	1,09	1,09	
Valor justo na data da outorga - R\$ por ação	0,16	0,16	0,16	0,16	
Valor total - em milhares de reais - R\$	109	109	109	109	436
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%	
<b>Parcela de performance</b>					
Total de opções de ações outorgadas - em lotes de mil	1.342	1.342	1.342	1.342	5.368
Preço de exercício na data da outorga - R\$ por ação	1,09	1,09	1,09	1,09	
Valor justo na data da outorga - R\$ por ação	0,09	0,09	0,09	0,09	
Valor total - em milhares de reais - R\$	124	124	124	124	496
Prazo limite para exercício	10 anos	10 anos	10 anos	10 anos	
Prazo de carência	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	



## Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 25. Pagamentos baseados em ações--Continuação

O valor justo total das opções outorgadas, resultante do quadro acima, é de R\$435 da parcela temporal e R\$498 da parcela de performance, totalizando o valor de R\$933, contabilizado no exercício findo em 31 de dezembro de 2017 como reserva de pagamentos baseados em ações (vide Nota Explicativa nº 20.c) com contrapartida em conta de despesa administrativa, tendo sido registrado em 31 de dezembro de 2017

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

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

De todas as outorgadas acima, nenhuma foi exercida até o momento, e das 8.101 mil opções em aberto, 5.401 mil são exercíveis em 31 de dezembro de 2020. Durante o exercício de 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\$14.219 em 2021, R\$12.075 em 2022 e R\$109.915 de 2023 até 2032.

### 27. Cobertura de seguros

Em 31 de dezembro 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 demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### 27. Cobertura de seguros--Continuação

Os contratos de seguros existentes em 31 de dezembro de 2020 são os seguintes:

<b>Bens segurados/vigência</b>	<b>Riscos cobertos</b>	<b>Cobertura máxima</b>
Edifícios, máquinas e equipamentos, móveis, utensílios e mercadorias	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	164.242
	Danos elétricos	3.000
Vigência: dezembro/2021	Equipamentos móveis	3.271
	Deterioração de mercadorias em ambientes refrigerados	3.000
	Equipamento eletrônicos (sem roubo) e despesas de com sinistros	645
	Equipamento estacionários	500
	Movimentação interna	3.000
	Inclusão e exclusão de bens e/ou locais	15.000
	Aluguel e perda decorrente de incêndio/tumulto e movimentação interna	3.480
	Alagamento e inundação	1.000
	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	15.000
<b>Bens segurados/vigência</b>	<b>Riscos cobertos</b>	<b>Cobertura máxima</b>
Frota de veículos	Casco	Valor de mercado
	Roubo ou furto	100% Tabela Fipe
Vigência: novembro/2021	Danos materiais	500
	Danos corporais	1.000
	Danos morais	100
	Acidentes pessoais por passageiros - invalidez	25
	Acidentes pessoais por passageiros - morte	25
Responsabilidade Civil e Ambiental	Reclamações de terceiros relativas, substancialmente, a: Danos pessoais e danos materiais que ocorrem fora do local	5.000
	Despesas de limpeza ( <i>clean-up</i> ) fora do local	
Vigência: Março/2021	Transporte - danos pessoais e danos materiais	
Responsabilidade Civil Geral	Operações - Estabelecimentos Comerciais e/ou Industriais e/ou de Empresas	
	Concessionárias e/ou de Prestação de Serviços	
Vigência: Março/2021	Empregador	
	Danos a Bens e Mercadorias de Terceiros	3.700
	Durante os Serviços de Carga, Descarga, Movimentação, Içamento ou Descida	
	Danos a Mercadorias de Terceiros	
	Relacionados com a Atividade de Armazéns	
	Gerais ou Similares	

## **Comfrio Soluções Logísticas S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas--Continuação  
31 de dezembro de 2020  
(Em milhares de reais)

### **27. Cobertura de seguros--Continuação**

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

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

### **28. Aprovação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas e autorizadas para publicação pelo Conselho de Administração em 30 de março de 2021.