
Comfrio Soluções Logísticas S.A.

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2023
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas
Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Comfrio Soluções Logísticas S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do passivo a descoberto e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do passivo a descoberto e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados 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 intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, 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 conforme 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 (PAA) 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.



Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

**Reconhecimento de receita de serviços
(notas explicativas 2.2 (q) e 20)**

A Companhia e suas controladas realizam o reconhecimento da receita com prestação de serviços a clientes considerando uma variedade de termos e condições, cuja efetiva prestação dos serviços não ocorre necessariamente na mesma data da emissão das faturas. A mensuração do valor da receita a ser reconhecida e a determinação do momento apropriado de reconhecimento, a partir da determinação de quando o cliente obtém o benefício dos serviços prestados, demandam controles e julgamentos por parte da administração.

Nossos procedimentos incluíram, entre outros, o entendimento dos controles internos e os processos estabelecidos pela Companhia para o reconhecimento de receitas. Também, executamos procedimentos de auditoria para confirmação do reconhecimento de receitas no correto período de competência ao final do exercício, testes documentais para verificação selecionadas transações de vendas realizadas e recebimentos financeiros. Adicionalmente, por meio de revisões analíticas e discussões com representantes da Companhia, buscamos observar a correlação entre os saldos de caixa, contas a receber e reconhecimento das receitas, com foco adicional sobre o registro adequado no período de competência.

Consideramos este tema como um Principal Assunto de Auditoria em função dos aspectos acima descritos e da relevância das receitas de prestação de serviços nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Com base nos resultados dos procedimentos de auditoria aplicados, consideramos aceitáveis as análises e estimativas preparadas pela administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Valores correspondentes ao exercício anterior

O exame das demonstrações financeiras individuais e consolidadas do exercício findo em 31 de dezembro 2022 foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria com data de 31 de março de 2023, contendo ressalva devido ao reconhecimento contábil de créditos tributários considerados incertos no montante de R\$ 6.422 mil.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no



Comfrio Soluções Logísticas S.A.

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 e suas controladas, em seu conjunto, 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 e suas controladas, em seu conjunto, 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 detectam 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 de uma 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:



Comfrio Soluções Logísticas S.A.

- 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 obtemos 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.
- Obtemos 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 e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos 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 e suas controladas, em seu conjunto. 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 e suas controladas, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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.



Comfrio Soluções Logísticas S.A.

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, 28 de março de 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Alexandre Peres', written over a faint, stylized PwC logo.

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-6

Carlos Alexandre Peres
Contador CRC 1SP198156/O-7

Índice

Demonstrações financeiras individuais e consolidadas auditadas

Balancos patrimoniais.....	1
Demonstrações dos resultados	2
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	3
Demonstrações das mutações do passivo a descoberto	4
Demonstrações dos fluxos de caixa	5
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas.....	7

Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Balço patrimonial
Em milhares de reais

Ativo	Controladora		Consolidado		Passivo e passivo a descoberto	Controladora		Consolidado	
	31 de Dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022		31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022	31 de dezembro de 2023	31 de dezembro de 2022
Circulante					Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3)	16.474	26.902	18.310	27.037	Fornecedores (Nota 11)	10.091	13.547	15.892	21.681
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 23.a)		12.236		12.236	Adiantamento de clientes	967	3.058	967	3.058
Contas a receber de clientes (Nota 4)	32.828	30.443	36.216	38.301	Partes relacionadas (Nota 5)		77.280		9.803
Partes relacionadas (Nota 5)	414	47	99.858	86.540	Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	29.184	42.855	37.375	57.663
Tributos a recuperar (Nota 6)	975	1.700	975	1.700	Passivos de arrendamento (Nota 9)	20.386	14.329	20.545	14.469
Adiantamentos a terceiros	1.535	4.235	3.748	6.940	Debêntures (Nota 13)	120.390	46.058	120.390	46.058
Despesas antecipadas	1.537	2.142	1.618	2.734	Impostos e contribuições sociais a recolher (Nota 14)	12.999	9.409	52.239	16.297
Outros ativos	1.989	1.317	1.989	1.498	Obrigações trabalhistas e previdenciárias (Nota 15)	5.281	3.397	33.084	24.021
					Impostos parcelados (Nota 16)	12.288	6.420	16.773	12.634
Total do ativo circulante	55.752	79.022	162.714	176.986	Total do passivo circulante	211.586	216.353	297.265	205.684
Não circulante					Não circulante				
Realizável a longo prazo					Empréstimos e financiamentos (Nota 12)	5.242	19.130	5.242	26.318
Tributos a recuperar (Nota 6)	7.996	8.040	7.996	8.040	Passivos de arrendamento (Nota 9)	58.671	63.062	58.671	63.062
Depósitos judiciais (Nota 17)	1.277	1.520	1.808	1.841	Debêntures (Nota 13)		122.227		122.227
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 18.a)	2.803		2.879		Partes relacionadas (Nota 5)		42.292		42.292
Partes relacionadas (Nota 5)	174.458	177.406	86.599	49.644	Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 18.a)		10.556		10.356
	186.534	186.966	99.282	59.525	Provisão para riscos (Nota 17)	18.901	14.986	27.635	19.543
Imobilizado (Nota 8)	67.144	64.969	67.887	66.034	Impostos parcelados (Nota 16)	20.244	16.645	25.549	31.100
Ativos de direito de uso (Nota 9)	50.795	56.717	50.871	56.783	Provisão para perdas de investimentos em controladas (Nota 7)	61.291	28.565		
Intangível (Nota 10)	15.749	17.896	33.647	33.008					
Total do ativo não circulante	320.222	326.548	251.687	215.350	Total do passivo não circulante	164.349	317.463	117.097	314.898
					Total do passivo	375.935	533.816	414.362	520.582
Total do ativo	375.974	405.570	414.401	392.336	Patrimônio líquido (Passivo a descoberto)				
					Capital social (Nota 19.a)	43.994	43.994	43.994	43.994
					Adiantamento para futuro aumento aumento de capital (Nota 19. h)	212.307		212.307	
					Ações em tesouraria (Nota 19.b)	(2.837)	(2.837)	(2.837)	(2.837)
					Pagamentos baseados em ações (Nota 19.c)		933		933
					Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 19.f)		369		369
					Prejuízos acumulados	(253.425)	(170.705)	(253.425)	(170.705)
					Total do patrimônio líquido (Passivo a descoberto)	39	(128.246)	39	(128.246)
					Total do passivo e passivo a descoberto	375.974	405.570	414.401	392.336

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Demonstração do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita operacional líquida (Nota 20)	192.194	169.830	270.506	246.299
Custo dos serviços prestados (Nota 21)	<u>(170.015)</u>	<u>(153.337)</u>	<u>(248.681)</u>	<u>(226.449)</u>
Lucro bruto	22.179	16.493	21.825	19.850
Despesas comerciais (Nota 21)	(9.242)	(1.608)	(9.626)	(1.936)
Despesas administrativas e gerais (Nota 21)	(8.629)	(9.297)	(11.597)	(11.696)
Outras receitas operacionais, líquidas (Nota 21)	2.302	(285)	705	235
Participação nos lucros (prejuízos) de controladas avaliadas pelo método de equivalência patrimonial (Nota 7)	<u>(32.354)</u>	<u>(21.281)</u>		
Lucro (prejuízo) operacional	<u>(25.744)</u>	<u>(15.978)</u>	<u>1.307</u>	<u>6.453</u>
Receitas financeiras (Nota 22)	19.288	20.251	7.639	11.712
Despesas financeiras (Nota 22)	<u>(89.992)</u>	<u>(83.950)</u>	<u>(105.394)</u>	<u>(97.842)</u>
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	<u>(70.704)</u>	<u>(63.699)</u>	<u>(97.755)</u>	<u>(86.130)</u>
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(96.448)	(79.677)	(96.448)	(79.677)
Imposto de renda e contribuição social (Nota 18.b)	<u>13.359</u>	<u>(1.068)</u>	<u>13.359</u>	<u>(1.068)</u>
Prejuízo do exercício	<u>(83.089)</u>	<u>(80.745)</u>	<u>(83.089)</u>	<u>(80.745)</u>
Prejuízo básico e diluído por ação (Nota 19.g)			<u>(3.85)</u>	<u>(3.74)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Demonstração do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Prejuízo do exercício	<u>(83.089)</u>	<u>(80.745)</u>	<u>(83.089)</u>	<u>(80.745)</u>
Total do resultado abrangente do exercício	<u><u>(83.089)</u></u>	<u><u>(80.745)</u></u>	<u><u>(83.089)</u></u>	<u><u>(80.745)</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Demonstração das mutações do passivo a descoberto
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Capital social	Adiantamento para futuro aumento de capital	Ações em tesouraria	Pagamentos baseados em ações	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Em 1º de janeiro de 2022	43.994		(2.837)	933	801	(90.392)	(47.501)
Realização do custo atribuído (Nota 19.f)					(432)	432	
Prejuízo do exercício						(80.745)	(80.745)
Em 31 de dezembro de 2022	<u>43.994</u>		<u>(2.837)</u>	<u>933</u>	<u>369</u>	<u>(170.705)</u>	<u>(128.246)</u>
Realização do custo atribuído (Nota 19.f)					(369)	369	
Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 19.h)		212.307					212.307
Pagamentos baseados em ações (Nota 19.c)				(933)			(933)
Prejuízo do exercício						(83.089)	(83.089)
Em 31 de dezembro de 2023	<u>43.994</u>	<u>212.307</u>	<u>(2.837)</u>			<u>(253.425)</u>	<u>39</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do exercício	(83.089)	(80.745)	(83.089)	(80.745)
Ajustes de				
Provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes (Nota 4)	2.701	302	2.841	426
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 18.b)	(13.359)	1.068	(13.359)	1.068
Depreciação e amortização (Notas 8 e 10)	17.121	18.544	19.707	20.422
Depreciação dos ativos de direito de uso (Nota 9)	15.518	14.188	16.569	15.279
Prejuízo da alienação de imobilizado (Nota 8)	(560)	(704)	(560)	(1.173)
Juros e variações monetárias sobre empréstimos, financiamentos e debêntures (Nota 22)	34.984	52.761	40.670	60.430
Juros sobre passivo de arrendamento	8.821		8.870	
Juros sobre mútuos com partes relacionadas (Nota 5)	(17.325)	(13.854)	(5.646)	(5.299)
Perdas (ganhos) com o valor justo de instrumentos financeiros derivativos	12.236	(3.104)	12.236	(3.104)
Provisão para riscos (Nota 17)	3.915	3.029	8.092	4.932
Pagamentos baseados em ações (Nota 19.c)	(933)		(933)	
Resultado de controladas reconhecido por equivalência patrimonial (Nota 7)	32.354	21.281		
	12.384	12.766	5.398	12.236
Variação nos ativos e passivos				
Contas a receber de clientes (Nota 4)	(5.086)	(4.628)	(756)	(6.115)
Partes relacionadas (Nota 5)	(68.354)	37.374	(13.828)	(59.564)
Adiantamentos a terceiros	2.700	(1.169)	3.192	(2.748)
Tributos a recuperar (Nota 6)	781	(696)	781	(695)
Despesas antecipadas	605	2.558	1.116	2.060
Outros ativos	(672)	743	(491)	562
Depósitos judiciais (Nota 17)	243	85	33	4
Fornecedores (Nota 12)	27.922	(8.344)	38.228	(14.797)
Adiantamento de clientes	(2.091)	2.473	(2.091)	2.473
Impostos e contribuições sociais a recolher (Nota 14)	18.813	3.066	42.062	6.874
Obrigações trabalhistas e previdenciárias (Nota 15)	2.481	1.089	13.573	11.886
Impostos parcelados (Nota 16)	(6.353)	15.817	(12.042)	29.598
Caixa gerado (aplicado) nas operações	(16.627)	61.134	75.175	(18.226)
Juros pagos (Notas 12 e 13)	(43.486)	(44.468)	(49.219)	(52.159)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(60.113)	16.666	25.956	(70.385)
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisições de ativo imobilizado (Nota 8)	(13.289)	(15.733)	(13.486)	(15.765)
Aquisições de ativo intangível (Nota 10)	(2.559)	(3.477)	(7.660)	(7.255)
Venda de ativo imobilizado (Nota 8)	767	1.086	767	1.566
Adiantamento para futuro aumento de capital (Nota 19.h)	212.307		212.307	
Captação de empréstimos com partes relacionadas (Nota 5)	39.903			
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimento	237.129	(18.124)	191.928	(21.454)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.
Demonstração dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Captação de empréstimos bancários (Nota 12)	20.866	43.024	20.866	56.502
Amortização de empréstimos bancários (Nota 12)	(81.773)	(28.160)	(108.170)	(43.565)
Amortização de debêntures (Nota 13)	(38.571)	(21.166)	(38.571)	(21.166)
Amortização do passivo de arrendamento (Nota 9)	(16.751)	(5.460)	(17.842)	(6.477)
Amortização de empréstimos com partes relacionadas (Nota 5)	(71.215)	4.638	(82.894)	98.026
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de financiamento	<u>(187.444)</u>	<u>(7.124)</u>	<u>(226.611)</u>	<u>83.320</u>
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(10.428)	(8.582)	(8.727)	(8.519)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício (Nota 3)	26.902	35.484	27.037	35.556
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício (Nota 3)	<u>16.474</u>	<u>26.902</u>	<u>18.310</u>	<u>27.037</u>
Transações sem efeito caixa:				
Captações e remensurações de arrendamento mercantil (Nota 9)	9.596	12.167	10.657	13.324
Captações de empréstimos bancários (<i>confirming</i>) – Fornecedores	32.526		45.165	
Impostos e contribuições sociais a recolher parcelados	15.223		6.120	
Obrigações trabalhistas e previdenciárias parcelados	597		4.510	
Aquisições de ativo imobilizado (Nota 8)	1.018	2.505	1.018	2.505
Aquisições de ativo intangível (Nota 10)	130	134	130	134

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Comfrio Soluções Logísticas S.A. ("Companhia"), tem sua sede no município de Bebedouro, Estado de São Paulo, e possui filiais ativas em diversos Estados da Federação. Como objeto social realiza atividades de armazéns gerais, efetuando a armazenagem e depósito, inclusive em câmaras frigoríficas e silos, de todo tipo de produto sólido, líquido e gasoso por conta de terceiros, com emissão de warrants, inclusive agropecuário, dentre os quais se destacam o armazenamento de produtos de: higiene, saneantes, cosméticos, saúde, medicamentos, alimentação, vestuário, químicos, limpeza, sementes e insumos agrícolas, transporte rodoviário municipal, intermunicipal, interestadual, internacional e multimodal de cargas em geral, exceto de produtos perigosos, locação de equipamentos de movimentação, e participação no capital social de outras Companhias, no Brasil ou no exterior, como sócia ou acionista. A Companhia é controlada pela JFLOG Participações S.A. ("JFLOG Participações"), detendo praticamente a totalidade de seu capital social, com uma participação de 99,99%. O controle acionário da JFLOG Participações é exercido pela Agro Improvement Participações S.A. ("Agro Improvement"), que detém 100% de seu capital social.

A Companhia possui uma controlada:

- (i) Comfrio Transportes EIRELI ("Comfrio Transportes"), constituída em 23 de dezembro de 2010, participando com 100% do capital social, empresa individual de responsabilidade limitada, com sede em Jarinu, estado de São Paulo, que tem como principal objetivo o transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças municipal intermunicipal interestadual e internacional carga e descarga, organização logística do transporte de carga. O Contrato de Compra e Venda de Participação e Outras Avenças para aquisição da Comfrio Transportes foi celebrado em 20 de agosto de 2019. 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.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e suas partes relacionadas (conjuntamente, "o Grupo") deram continuidade à nova estrutura de gestão e governança com verticalização dos quatro segmentos de negócio em estruturas próprias e dedicadas: Indústria, Agronegócio, Food Service e Transportes. Cada área de negócio possui profissionais, dentre administradores e time de projetos, dedicados em soluções logísticas e customizadas para os clientes. O objetivo estar cada vez mais próximo aos clientes para entendimento de suas necessidades específicas e obter maior assertividade e sucesso em processos de BID e propostas aos clientes. Esse processo é essencial para renovação de contratos estratégicos e início de novas operações com clientes de primeira linha com sólido histórico de operações no Brasil e no mundo.

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pela Administração, em 28 de março de 2024.

1.1 Continuidade operacional

A Companhia continua realizando iniciativas de ajustes operacionais, ganhos de eficiência e contínua melhora de sua estrutura de capital objetivando retomar sua lucratividade nos próximos anos. Durante o exercício, a Companhia apresentou prejuízo individual e consolidado de R\$ 83.089 (2022 – R\$ 80.745), passivo circulante superior ao ativo circulante individual de R\$ 155.834 (2022 – R\$ 137.331) e consolidado de R\$ 134.551 (2022 – R\$ 28.698), prejuízos acumulados individual e consolidado de R\$ 253.425 (2022 – R\$ 170.705) e passivo a descoberto individual e consolidado de R\$ 128.246 em 2022.

Dentre as principais ações adotadas pela administração com o objetivo de melhorar o resultado das entidades estão:

- A gestão dos recursos financeiros do Grupo tem sido aprimorada com as recentes operações financeiras realizadas. Isso inclui uma melhoria na estrutura de capital, bem como a realização de

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

uma nova rolagem da dívida pela parte relacionada Stock Tech, por meio da emissão de debêntures. Essa captação de recursos, planejada para o primeiro trimestre de 2024, será utilizada para o pré-pagamento de empréstimos bancários existentes, investimentos estratégicos, liquidez operacional e fortalecimento do capital de giro, contribuindo para sustentar o crescimento do Grupo. Essas operações estruturadas visam otimizar a estrutura de capital, reduzindo custos financeiros e aprimorando a gestão de recebíveis e garantias. Isso também abre espaço para a condução de novas operações financeiras para investimentos futuros.

- Nos últimos 6 meses, a Companhia implementou iniciativas com o objetivo de aprimorar seus resultados. Isso incluiu o ajuste de preços conforme contratos para a recuperação de margens, negociação de aluguéis, desenvolvimento de projetos de eficiência energética, revisão da frota de equipamentos de movimentação, internalização de serviços, negociações estratégicas e estruturadas da área de compras e suprimentos para principais insumos, renegociação de custos de aluguéis de imóveis, e melhoria operacional contínua. Essas ações visaram adequar a estrutura da Companhia para um nível de serviço mais eficiente, entre outras medidas.

A administração entende que as ações acima relacionadas são suficientes para garantir a continuidade das operações do Grupo.

2. Base de preparação e resumo das políticas contábeis materiais

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, bem como com os pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas são preparadas e apresentadas em milhares de reais (R\$), que é moeda funcional da Companhia e sua controlada.

2.1. Critérios de consolidação

A Companhia consolida todas as entidades sobre as quais detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de sua controlada indicada a seguir:

Nome	Tipo de controle	Percentual de participação	
		2023	2022
Comfrio Transportes	Direto	100,00%	100,00%
		Comfrio Transportes	
		2023	2022
Ativo circulante		106.962	165.441
Ativo não circulante		10.733	7.801
Passivo circulante		173.538	184.570
Passivo não circulante		14.039	26.200
Passivo a descoberto		(69.882)	(37.528)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Comfrio Transportes	
	2023	2022
Receitas líquidas	143.122	133.792
Custos dos serviços prestados	(143.476)	(130.435)
Receitas (despesas) operacionais	(4.949)	(2.207)
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	(27.051)	(22.431)
Prejuízo do exercício	(32.354)	(21.281)

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.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações da Companhia e de sua controlada, sendo destacada a participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido e no resultado do exercício, quando aplicável. 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 demonstrações financeiras da controlada são reconhecidas por meio do método de equivalência patrimonial.

Quando necessário, as demonstrações financeiras da controlada 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 demonstrações financeiras consolidadas.

2.2. Resumo das políticas contábeis materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão sumariadas abaixo. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

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. As contas garantidas são demonstradas no balanço patrimonial como “Empréstimos”, no passivo circulante

b) Instrumentos financeiros

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

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

d) Contas a receber de clientes

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

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

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

e) Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial e estão demonstrados na Nota 7.

f) Imobilizado

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

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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 Companhia aluga diversos armazéns, máquinas e equipamentos e veículos. Em geral, os contratos de aluguel são realizados por períodos fixos de seis meses a oito anos, porém eles podem incluir opções de prorrogação.

Os contratos podem conter componentes de arrendamento e outros não relacionados a arrendamentos. A Companhia aloca a contraprestação no contrato aos componentes de arrendamentos e de outros não relacionados a arrendamentos com base nos preços isolados relativos. Contudo, para arrendamentos de imóveis nos quais a Companhia é a arrendatária, a Companhia optou por não separar componentes relacionados e não relacionados a arrendamentos e, em vez disso, contabiliza tais componentes como um componente de arrendamento único.

Os prazos dos arrendamentos são negociados individualmente e contêm uma ampla gama de termos e condições diferenciadas.

Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente.

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber;
- pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- o preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção;
- pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

Para determinar a taxa incremental de empréstimo, a Companhia:

- sempre que possível, utiliza como ponto de partida taxas de financiamentos recentes contratados com terceiros, ajustadas para refletir as mudanças nas condições de financiamento desde que tal financiamento de terceiro fora recebido;

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- usa uma abordagem progressiva que parte de uma taxa de juros livre de risco ajustada para o risco de crédito para arrendamentos mantidos pela Companhia, sem financiamento recente com terceiros; e
- faz ajustes específicos à taxa, como no prazo, país, moeda e garantia, por exemplo.

A Companhia está exposta a potenciais aumentos futuros nos pagamentos de arrendamentos variáveis com base em um índice ou taxa, os quais não são incluídos no passivo de arrendamento até serem concretizados. Quando os ajustes em pagamentos de arrendamentos baseados em um índice ou taxa são concretizados, o passivo de arrendamento é reavaliado e ajustado em contrapartida ao ativo de direito de uso.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso são mensurados ao custo, de acordo com os itens a seguir:

- o valor da mensuração inicial do passivo de arrendamento;
- quaisquer pagamentos de arrendamentos feitos na data inicial, ou antes dela, menos quaisquer incentivos de arrendamento recebidos;
- quaisquer custos diretos iniciais; e
- custos de restauração.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se a Companhia estiver razoavelmente certo de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

h) Intangível

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

Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são 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 final de cada exercício, a Companhia revisa o valor contábil de seus ativos de vida longa para determinar se há indicação de que tais ativos sofreram alguma perda por redução ao valor recuperável. Se houver tal indicação, o montante recuperável do ativo será estimado com o montante recuperável de um ativo individualmente, e a Companhia calculará o montante recuperável da unidade geradora de caixa à qual pertence o ativo. Quando uma base de alocação razoável e consistente puder ser identificada, os ativos corporativos também serão alocados a cada unidade geradora de caixa ou ao menor grupo de unidades geradoras de caixa, podendo uma base de alocação razoável e consistente ser identificada.

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 2023, a Administração identificou que cada empresa do Grupo constitui a menor unidade geradora de caixa ser avaliada. Essa decisão foi fundamentada no fato de que os ativos de cada empresa do Grupo geram entradas de fluxos de caixa em grande parte independentes de outros ativos, e, conseqüentemente, a Administração monitora as operações de cada empresa separadamente. Nesse cenário, a Companhia elabora o teste de recuperação dos ativos e não houve necessidade de constituição de provisão para redução dos ativos ao seu valor recuperável.

O valor recuperável das unidades geradoras de caixa foi determinado em dezembro de 2023, por meio de cálculo do valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração para o exercício de cinco anos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Margens operacionais

As margens operacionais são baseadas nos valores médios obtidos no exercício que antecedeu o início do exercício orçamentário. Essas margens variam ao longo do tempo da projeção, conforme os projetos planejados 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. (2022 – 3,0% a.a.), em média, para extrapolar o orçamento a qual vem sendo ajustada por qualquer elemento adicional identificado pela Administração.

Taxa de desconto

A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio de capital ponderado do Grupo, o qual é revisado anualmente pela Administração. Em 31 de dezembro de 2023, a taxa de desconto utilizada nos cálculos do valor em uso de cada unidade geradora de caixa foi de 16,07% (2022 – 13,80%).

j) Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando se trata de recurso controlado pela Companhia de eventos passados e do qual se espera que resultem benefícios econômicos futuros. Um passivo é reconhecido no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo.

k) Empréstimos, financiamentos e debêntures

Mensurados utilizando o método da taxa de juros efetivos líquidos dos custos de transação incorridos. Quando existentes, os custos de financiamentos atribuídos diretamente à aquisição, construção ou produção de ativos qualificados, os quais levam, necessariamente, um período de tempo substancial para ficarem prontos para uso, são incluídos no custo de tais ativos até a data em que estejam prontos para o uso pretendido, quando aplicável. Os ganhos decorrentes da aplicação temporária dos recursos obtidos com empréstimos que financiarão um ativo qualificável são deduzidos dos encargos com empréstimos qualificados para capitalização. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a Companhia classificou as operações de risco sacado na rubrica “empréstimos e financiamentos”.

l) Ajuste a valor presente de ativos e passivos

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

m) Provisões

Reconhecidas para obrigações presentes (legal ou presumida) resultantes de eventos passados, para as quais seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável. O valor reconhecido como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

liquidar a obrigação no fim de cada período 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.

Especialmente, a provisão para riscos está registrada de acordo com a avaliação de risco (perdas prováveis) efetuada pela administração e por seus consultores jurídicos, inclusive quanto à sua classificação no longo prazo.

n) Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido

Apurados dentro dos critérios estabelecidos pela legislação fiscal vigente.

Correntes

As provisões para imposto de renda e contribuição social estão baseadas na respectiva base tributável do exercício, considerando as alíquotas de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. A base tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas e despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente.

Diferidos

Sobre os prejuízos fiscais, bases negativas de contribuição social e diferenças temporariamente não dedutíveis, quando aplicável, são registrados créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos, com base na perspectiva de geração de resultados tributáveis futuros bem como no histórico de utilização de tais créditos. Caso registrados, os montantes dos créditos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são avaliados anualmente pela Companhia, a partir do teste de recuperabilidade e análise da perspectiva de geração de lucros futuros.

o) 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.

p) Capital social

As ações ordinárias e as preferenciais são classificadas no patrimônio líquido.

q) 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

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 Companhia espera ter direito em troca desses serviços bem como quando as obrigações de desempenho são cumpridas.

Para as receitas de locação, o locatário da unidade comercial paga um valor fixo de aluguel, reajustado anualmente com base na variação do Índice Geral de Preços - Mercado - IGP-M.

r) Provisões para riscos

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 período 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.

Especialmente, a provisão para riscos trabalhistas, tributários e cíveis está registrada 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.

s) 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.

t) 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:

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<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 do custo dos serviços prestados na demonstração do resultado.

u) 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 demonstrações ou experiências. Deste modo, as estimativas realizadas em 31 de dezembro de 2023 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.

u.1) *Estimativas*

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

Os itens significativos que estão sujeitos a estimativas e premissas incluem o registro de provisão para *impairment* de contas a receber de clientes, a vida útil dos ativos, ativos de direito de uso e passivos de arrendamento, a provisão para riscos trabalhistas, cíveis e tributários, a constituição, realização de imposto de renda diferido, o reconhecimento da receita e o teste anual de recuperabilidade do ágio.

u.2) *Julgamentos*

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

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras estão incluídas no momento em que o serviço é prestado e a receita reconhecida.

u.3) *Combinação de negócios - aquisições onde o controle é obtido inicialmente*

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 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.

u.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 explanações nesse sentido no Pronunciamento Técnico CPC 32 - Tributos sobre o Lucro (CPC 32) e divergências entre os procedimentos adotados pelas empresas, principalmente em relação:

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

A incerteza deve ser refletida na mensuração para fornecer a melhor previsão da resolução da incerteza, baseando-se no valor mais provável ou no valor esperado. A interpretação também exige que sejam reavaliados os julgamentos e as estimativas aplicadas se os fatos e as circunstâncias mudarem - por exemplo: com base no resultado de inspeção das autoridades fiscais, seguindo as mudanças nas regras tributárias ou quando há a expiração do direito de uma autoridade tributária contestar um tratamento. A Companhia não identificou impactos oriundos dessa norma em sua demonstração financeira, uma vez que no reconhecimento dos tributos sobre o lucro, não são contemplados valores baseados em estimativas incertas.

w) Arredondamento de valores

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Todos os valores divulgados nas demonstrações financeiras e notas foram arredondados com a aproximação de milhares de reais, salvo indicação contrária.

x) Alterações de normas novas que ainda não estão em vigor

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2023. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

- Alteração ao IAS 1 "Apresentação das Demonstrações Contábeis": de acordo com o IAS 1 – "Presentation of financial statements", para uma entidade classificar passivos como não circulantes em suas demonstrações financeiras, ela deve ter o direito de evitar a liquidação dos passivos por no mínimo doze meses da data do balanço patrimonial. Em janeiro de 2020, o IASB emitiu a alteração ao IAS 1 "Classification of liabilities as current or non-current", cuja data de aplicação era para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2023, que determinava que a entidade não teria o direito de evitar a liquidação de um passivo por pelo menos doze meses, caso, na data do balanço, não tivesse cumprido com índices previstos em cláusulas restritivas (ex.: covenants), mesmo que a mensuração contratual do covenant somente fosse requerida após a data do balanço em até doze meses.

Subsequentemente, em outubro de 2022, nova alteração foi emitida para esclarecer que passivos que contém cláusulas contratuais restritivas requerendo atingimento de índices sob covenants somente após a data do balanço, não afetam a classificação como circulante ou não circulante. Somente covenants com os quais a entidade é requerida a cumprir até a data do balanço afetam a classificação do passivo, mesmo que a mensuração somente ocorra após aquela data.

A alteração de 2022 introduz requisitos adicionais de divulgação que permitam aos usuários das demonstrações financeiras compreender o risco do passivo ser liquidado em até doze meses após a data do balanço. A alteração de 2022 mudou a data de aplicação da alteração de 2020. Desta forma, ambas as alterações se aplicam para exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2024.

- Alteração ao IFRS 16 – "Arrendamentos": a alteração emitida em setembro de 2022 traz esclarecimentos sobre o passivo de arrendamento em uma transação de venda e relocação ("sale and leaseback"). Ao mensurar o passivo de locação subsequente à venda e relocação, o vendedor-arrendatário determina os "pagamentos da locação" e os "pagamentos da locação revistos" de forma que não resulte no reconhecimento pelo vendedor-locatário de qualquer quantia do ganho ou perda relacionada ao direito de uso que retém. Isto poderia afetar particularmente as transações de venda e relocação em que os pagamentos do arrendamento incluem pagamentos variáveis que não dependem de um índice ou taxa. A referida alteração tem vigência a partir de 10 de janeiro de 2024.
- Alterações ao IAS 7 "Demonstração dos Fluxos de Caixa" e IFRS 7 "Instrumentos Financeiros: Evidenciação": a alteração emitida pelo IASB em maio de 2023, traz novos requisitos de divulgação sobre acordos de financiamento de fornecedores ("supplier finance arrangements – SFAs") com o objetivo de permitir aos investidores avaliar os efeitos sobre os passivos de uma entidade, os fluxos de caixa e a exposição ao risco de

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

liquidez. Acordos de financiamento de fornecedores são descritos, nessa alteração, como sendo acordos em que um ou mais provedores de financiamento se oferecem para pagar valores que uma entidade deve aos seus fornecedores, e a entidade concorda em pagar de acordo com os termos e condições do acordo na mesma data, ou em uma data posterior, que os fornecedores são pagos. Os acordos normalmente proporcionam à entidade condições de pagamento estendidas, ou aos fornecedores da entidade condições de recebimento antecipado, em comparação com a data de vencimento original da fatura relacionada.

As novas divulgações incluem as seguintes principais informações:

- (a) Os termos e condições dos acordos SFAs.
- (b) Para a data de início e fim do período de reporte:
 - (i) O valor contábil e as rubricas das demonstrações financeiras associadas aos passivos financeiros que são parte de acordos SFAs.
 - (ii) O valor contábil e as rubricas associadas aos passivos financeiros em (i) para os quais os fornecedores já receberam pagamento dos provedores de financiamento.
 - (iii) Intervalo de datas de vencimento de pagamentos de passivos financeiros em (i) e contas a pagar comparáveis que não fazem parte dos referidos acordos SFAs.
- (c) Alterações que não afetam o caixa nos valores contábeis de passivos financeiros em b(i)
- (d) Concentração de risco de liquidez com provedores financeiros.

O IASB forneceu isenção temporária para divulgação de informações comparativas no primeiro ano de adoção dessa alteração. Nesta isenção, também estão incluídos alguns saldos iniciais de abertura específicos. Além disso, as divulgações exigidas são aplicáveis apenas para períodos anuais durante o primeiro ano de aplicação. A referida alteração tem vigência a partir de 10 de janeiro de 2024.

Não se espera que essas alterações tenham impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

Não há outras normas contábeis IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre as demonstrações financeiras da Companhia.

y) Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

As seguintes alterações de normas foram adotadas pela primeira vez para o exercício iniciado em 1º de janeiro de 2023:

- Alteração ao IAS 1/CPC 26(R1) e IFRS Practice Statement 2 - Divulgação de políticas contábeis: alteração do termo “políticas contábeis significativas” para “políticas contábeis materiais”. A alteração também define o que é “informação de política contábil material”, explica como identificá-las e esclarece que informações imateriais de política contábil não precisam ser divulgadas, mas caso o sejam, que não devem obscurecer as informações contábeis relevantes. O “IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements”, também alterado, fornece orientação sobre como aplicar o conceito de materialidade às divulgações de política contábil.
- Alteração ao IAS 8/CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro: a alteração esclarece como as entidades devem distinguir as mudanças nas políticas contábeis de mudanças nas estimativas contábeis, uma vez que mudanças nas estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente a transações futuras e outros eventos futuros, mas mudanças nas

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

políticas contábeis são geralmente aplicadas retrospectivamente a transações anteriores e outros eventos anteriores, bem como ao período atual.

- Alteração ao IAS 12/CPC 32 - Tributos sobre o Lucro: a alteração requer que as entidades reconheçam o imposto diferido sobre as transações que, no reconhecimento inicial, dão origem a montantes iguais de diferenças temporárias tributáveis e dedutíveis. Isso normalmente se aplica a transações de arrendamentos (ativos de direito de uso e passivos de arrendamento) e obrigações de descomissionamento e restauração, como exemplo, e exige o reconhecimento de ativos e passivos fiscais diferidos adicionais.
- Alteração ao IAS 12/CPC 32 – Tributos sobre o Lucro: em dezembro de 2021, a Organização de Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) divulgou as regras do modelo Pilar Dois objetivando uma reforma da tributação corporativa internacional de forma a garantir que grupos econômicos multinacionais dentro do escopo dessas regras paguem imposto sobre o lucro mínimo efetivo à taxa de 15%. A alíquota efetiva de impostos sobre o lucro de cada país, calculada nesse modelo, foi denominada “GloBE effective tax rate” ou alíquota efetiva GloBE. Essas regras deverão ser aprovadas pela legislação local de cada país, sendo que alguns já promulgaram novas leis ou estão em processo de discussão e aprovação.

As alterações mencionadas acima não tiveram impactos materiais para a Companhia.

3. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Recursos em banco e em caixa	4.904	14.226	6.734	14.282
Aplicações financeiras	11.570	12.676	11.576	12.755
	16.474	26.902	18.310	27.037

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 - CDB atrelados ao Certificado de Depósito Interbancário - CDI, remuneradas pela taxa média de 100% do CDI em 31 de dezembro de 2023 e de 2022.

4. Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Clientes nacionais:				
Serviços de armazenagem	36.537	29.393	36.537	29.393
Serviços de transportes	747	1.934	4.399	9.916
Serviços de locação e sublocação	544	1.415	544	1.415
Menos: provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes	(5.000)	(2.299)	(5.264)	(2.423)
Contas a receber de clientes, líquidas	32.828	30.443	36.216	38.301

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A abertura do contas a receber, por idade de vencimento, está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
A vencer	11.097	9.874	13.458	14.659
A faturar	17.208	16.741	17.726	19.468
	28.305	26.615	31.184	34.127
Vencidas:				
De 1 a 30 dias	3.194	624	3.448	902
De 31 a 60 dias	2.133	557	2.227	714
De 61 a 90 dias	252	2.217	365	2.239
De 91 a 120 dias	1.296	187	1.335	200
De 121 a 180 dias	193	212	310	212
De 181 a 360 dias	743	666	835	666
Há mais de 360 dias	1.712	1.664	1.776	1.664
	9.523	6.127	10.296	6.597
	37.828	32.742	41.480	40.724

A movimentação da provisão para *impairment* de contas a receber de clientes é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	(2.299)	(1.997)	(2.423)	(1.997)
Complemento de provisão no exercício (Nota 21)	(4.061)	(302)	(4.378)	(426)
Reversão de provisão no exercício	1.360		1.537	
Saldo em 31 de dezembro	(5.000)	(2.299)	(5.264)	(2.423)

A Companhia utiliza uma matriz de provisão para determinar as perdas de crédito esperadas para a vida inteira. A matriz se baseia nas taxas históricas de inadimplência e, quando aplicável, é ajustada de acordo com uma estimativa prospectiva que inclui a probabilidade de uma deterioração do ambiente econômico no próximo ano. A reversão de provisão no exercício tem relação com a atualização das taxas de perdas observadas e análise das mudanças nas estimativas prospectivas.

A Companhia possui parte das contas a receber de clientes, no valor de R\$ 2.872 (2022 – R\$ 9.760) dado em garantia em operações financeiras junto aos bancos.

A controlada Comfrio Transportes possui parte das contas a receber de clientes, no valor de R\$ 898 (2022 – R\$ zero) dado em garantia em operações financeiras junto aos bancos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5. Partes relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Ativo circulante - partes relacionadas:				
Bestway Agro Logística Ltda. (a)			12.907	10.005
Comfrio Food Service Ltda. (a)			4.784	4.447
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)			50.720	18.815
Comfrio Food Service Ltda. (c)	414	47	414	47
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (c)			31.033	53.226
	414	47	99.858	86.540
Ativo não circulante - partes relacionadas:				
JFLOG Participações S.A. (b)	38.033	45.999	38.033	45.999
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	48.566		48.566	
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (b)	87.859	127.762		
Comfrio Food Service Ltda. (b)		3.645		3.645
	174.458	177.406	86.599	49.644
Passivo circulante - partes relacionadas:				
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)		120		120
Bestway Agro Logística LTDA (a)		162		162
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (a)		3.272		
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)		9.293		9.293
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (c)		228		228
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI (c)		64.205		
		77.280		9.803
Passivo não circulante - partes relacionadas:				
Agro Improvement Participações S.A. (b)		42.292		42.292
		42.292		42.292
Receitas (despesas) operacionais:				
Comfrio Food Service Ltda. (a)			3.011	2.420
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (a)			13.417	10.047
Bestway Agro Logística Ltda. (a)			6.987	8.008
Comfrio Transportes EIRELI (a)	(7.905)	(4.040)		
Comfrio Food Service Ltda. (c)	501	557	501	557
Comfrio Transportes EIRELI (c)	(64.810)	(57.323)		
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (c)			41.981	37.938
	(72.214)	(60.806)	65.897	58.970
Receitas (despesas) financeiras, líquidas:				
JFLOG Participações S.A. (b)	4.070	4.563	4.070	4.563
Comfrio Food Service Ltda. (b)	(230)	896	(230)	896
Stock Tech S.A. Armazéns Gerais (b)	1.807	(134)	1.807	(134)
Comfrio Transportes EIRELI (b)	11.679	8.555		

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Agro Improvement Participações S.A. (b)	(1)	(26)	(1)	(26)
	17.325	13.854	5.646	5.299

- (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 e do respectivo rateio de despesas.
- (b) Refere-se a contrato de mútuo entre a Companhia e suas partes relacionadas, com remuneração de 2,0% ao ano mais variação de 100% do CDI, sem prazo de vencimento definido. As correspondentes receitas e despesas 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 a contrato de mútuo entre a Companhia e outras empresas do Aqua Capital, sem juros e com prazo de vencimento definido em 180 dias. O valor foi captado em 06 de novembro de 2023.

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 2023 foi de R\$ 7.969 (2022 – R\$ 2.814).

6. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços - ICMS	1.460	1.331	1.460	1.331
Antecipações de imposto de renda e da contribuição social	334	126	334	126
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	755	1.120	755	1.120
Instituto Nacional de Seguridade Social – INSS	6.422	6.422	6.422	6.422
Instituto Nacional de Seguridade Social – INSS 20 salários		515		515
Outros		226		226
	8.971	9.740	8.971	9.740
Menos: parcela não circulante	(7.996)	(8.040)	(7.996)	(8.040)
Parcela circulante	975	1.700	975	1.700

Os saldos de ICMS referem-se à recuperação de créditos de ICMS incidente sobre fornecimento de energia elétrica. O Supremo Tribunal Federal (STF) concluiu em novembro de 2021, o julgamento da tese que discute a aplicação do princípio da seletividade do ICMS. Nesta oportunidade, a Corte Superior atribuiu importante interpretação quanto ao princípio da seletividade, em função do critério da essencialidade do ICMS, incidente sobre o fornecimento de energia elétrica e serviços de telecomunicação. A administração espera compensar esses saldos nos próximos 9 anos via precatório e compensação com ICMS gerado em operações de transporte.

Os saldos de antecipações de imposto de renda e da contribuição social referem-se a valores que a Companhia pagou antecipadamente ao governo em relação aos impostos de renda e contribuição social sobre o lucro, mas que ainda não foram efetivamente devidos. Esses valores são recuperados quando a Companhia compensa as antecipações com os impostos devidos em períodos subsequentes.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 24 meses.

7. Investimentos

	Controladora	
	2023	2022
Comfrio Transportes de Cargas EIRELI	(69.663)	(36.937)
Ágio gerado nas combinações de negócios	8.372	8.372
Total	(61.291)	(28.565)

O quadro abaixo apresenta um resumo das informações financeiras das controladas:

	Comfrio Transportes	
	2023	2022
Participação no capital total	100%	100%
Quantidade de quotas possuídas	5.003	5.003
Passivo a descoberto	(69.882)	(37.528)
Capital social	5.003	5.003
Prejuízo do exercício	(32.354)	(21.281)

Movimentação dos investimentos

	Comfrio Transportes
Em 1º de janeiro de 2022	(15.284)
Amortização de mais valia no exercício	(372)
Resultado de equivalência patrimonial	(21.281)
Provisão para perdas de investimentos em controladas	(36.937)
Ágio gerado na combinação de negócios	8.372
31 de dezembro de 2022	(28.565)
Em 01 de janeiro de 2023	(36.937)
Amortização de mais valia no exercício	(372)
Resultado de equivalência patrimonial	(32.354)
Provisão para perdas de investimentos em controladas	(69.663)
Ágio gerado na combinação de negócios	8.372
31 de dezembro de 2023	(61.291)

O ágio gerado na combinação de negócios não foi utilizado para fins de benefício de dedutibilidade na apuração de imposto de renda e contribuição social.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 1º de janeiro de 2022												
Custo	671	7.271	29.084	40.283	3.396	2.429	11.990	44.506	4.275	510	5	144.420
Depreciação acumulada		(3.242)	(15.402)	(25.471)	(2.069)	(1.657)	(9.407)	(25.707)	(1.018)		(5)	(83.978)
Saldo contábil, líquido	671	4.029	13.682	14.812	1.327	772	2.583	18.799	3.257	510		60.442
Em 31 de dezembro de 2022												
Saldo inicial	671	4.029	13.682	14.812	1.327	772	2.583	18.799	3.257	510		60.442
Aquisições			8.228	2.884	203	6	1.242	4.948	727			18.237
Depreciação		(275)	(3.052)	(2.745)	(306)	(275)	(1.015)	(5.472)	(189)			(13.328)
Alienações			(12)	(365)	(1)		(4)					(382)
Transferências				510						(510)		
Saldo contábil, líquido	671	3.754	18.846	15.096	1.223	503	2.806	18.275	3.795			64.969
Em 31 de dezembro 2022												
Custo	671	7.271	37.279	42.558	3.598	2.435	13.221	49.454	5.002		5	161.494
Depreciação acumulada		(3.517)	(18.433)	(27.462)	(2.375)	(1.932)	(10.415)	(31.179)	(1.207)		(5)	(96.525)
Saldo contábil, líquido	671	3.754	18.846	15.096	1.223	503	2.806	18.275	3.795			64.969
Em 31 de dezembro de 2023												
Saldo inicial	671	3.754	18.846	15.096	1.223	503	2.806	18.275	3.795			64.969
Aquisições		1.795	2.717	4.878	297		326	3.465	829			14.307
Depreciação		(261)	(3.280)	(2.925)	(316)	(237)	(931)	(3.755)	(220)			(11.925)
Alienações			(7)	(9)	(1)	(116)	(74)					(207)
Saldo contábil, líquido	671	5.288	18.276	17.040	1.203	150	2.127	17.985	4.404			67.144
Em 31 de dezembro 2023												
Custo	671	9.066	39.977	47.291	3.894	2.084	13.327	52.919	5.830			175.059
Depreciação acumulada		(3.778)	(21.701)	(30.251)	(2.691)	(1.934)	(11.200)	(34.934)	(1.426)			(107.915)
Saldo contábil, líquido	671	5.288	18.276	17.040	1.203	150	2.127	17.985	4.404			67.144
Taxas anuais de depreciação - %	-	4	5	13	11	20	12	4	4	4	10	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	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	Outros	Mais valia (*)	Total
Em 1º de janeiro de 2022													
Custo	671	7.271	29.084	40.349	3.415	8.635	12.079	44.506	4.275	510	5	1.227	152.027
Depreciação acumulada		(3.242)	(15.402)	(25.478)	(2.074)	(6.806)	(9.429)	(25.707)	(1.018)		(5)	(593)	(89.754)
Saldo contábil, líquido	671	4.029	13.682	14.871	1.341	1.829	2.650	18.799	3.257	510		634	62.273
Em 31 de dezembro de 2022													
Saldo inicial	671	4.029	13.682	14.871	1.341	1.829	2.650	18.799	3.257	510		634	62.273
Aquisições			8.228	2.886	215	6	1.259	4.949	727				18.270
Depreciação		(275)	(3.052)	(2.752)	(309)	(787)	(1.034)	(5.472)	(189)			(246)	(14.116)
Alienações			(12)	(364)	(1)	(12)	(4)						(393)
Transferências				510						(510)			
Saldo contábil, líquido	671	3.754	18.846	15.151	1.246	1.036	2.871	18.276	3.795			388	66.034
Em 31 de dezembro 2022													
Custo	671	7.271	37.279	42.627	3.629	7.572	13.327	49.455	5.002		5	1.227	168.065
Depreciação acumulada		(3.517)	(18.433)	(27.476)	(2.383)	(6.536)	(10.456)	(31.179)	(1.207)		(5)	(839)	(102.031)
Saldo contábil, líquido	671	3.754	18.846	15.151	1.246	1.036	2.871	18.276	3.795			388	66.034
Em 31 de dezembro de 2023													
Saldo inicial	671	3.754	18.846	15.151	1.246	1.036	2.871	18.276	3.795			388	66.034
Aquisições		1.795	2.717	4.915	298	159	326	3.465	829				14.504
Depreciação		(261)	(3.280)	(2.933)	(319)	(478)	(950)	(3.756)	(220)			(247)	(12.444)
Alienações			(7)	(9)	(1)	(116)	(74)						(207)
Saldo contábil, líquido	671	5.288	18.276	17.124	1.224	601	2.173	17.985	4.404			141	67.887
Em 31 de dezembro 2023													
Custo	671	9.066	39.977	47.399	3.925	7.381	13.433	52.919	5.830			1.227	181.828
Depreciação acumulada		(3.778)	(21.701)	(30.275)	(2.701)	(6.780)	(11.260)	(34.934)	(1.426)			(1.086)	(113.941)
Saldo contábil, líquido	671	5.288	18.276	17.124	1.224	601	2.173	17.985	4.404			141	67.887
Taxas anuais de depreciação - %		4	5	13	11	20	12	4	4	4	10	10	

(*) Refere-se substancialmente ao ajuste ao valor justo de bens adquiridos nas combinações de negócios apresentadas na Nota 7.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Na controladora, o montante de R\$ 12.243 (2022 – R\$ 13.612) referente à despesa de depreciação foi reconhecido no resultado em “Custo dos serviços prestados” e R\$ 54 (2022 – R\$ 89) em “Despesas administrativas e gerais”. Ademais, o montante de R\$ 372 (2022 – R\$ 373) referente a realização do imposto de renda e contribuição social sobre a depreciação de mais valia no exercício, também foi reconhecido no resultado como despesas de amortização em “Custo dos serviços prestados”.

Na controlada Comfrio Transportes, o montante de R\$ 271 (2022 – R\$ 543) referente à despesa de depreciação foi reconhecido no resultado em “Custo dos serviços prestados”.

Anualmente, a Companhia analisa as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado. Em 31 de dezembro de 2023, houve revisão das referidas taxas de depreciação, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2023.

A Companhia monitora os seus ativos imobilizados por meio de indicadores internos e externos, objetivando identificar eventuais impactos no seu valor recuperável. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022, a administração da Companhia não identificou necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos imobilizados.

Aquisição

As aquisições em 31 de dezembro de 2023 e 2022 da Companhia referem-se substancialmente aos gastos com adequações realizadas em imóveis de terceiros e instalações próprias, visando a 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 e equipamentos de informática.

Em 31 de dezembro de 2023, as aquisições de ativo imobilizado que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$ 1.018 (2022 – R\$ 2.505).

9. Arrendamentos

(i) Saldos reconhecidos no balanço patrimonial

O balanço patrimonial contém os seguintes saldos relacionados a arrendamentos:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Ativos de direito de uso				
Edificações	50.795	56.717	50.871	56.783
Passivos de arrendamentos				
Circulante	20.386	14.329	20.545	14.469
Não circulante	58.671	63.062	58.671	63.062
	79.057	77.391	79.216	77.531

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Saldos reconhecidos na demonstração do resultado

A demonstração do resultado inclui os seguintes montantes relacionados a arrendamentos:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Encargo de depreciação dos ativos de direito de uso (incluído em custos e despesas – encargo total de depreciação – Nota 21)	(15.518)	(14.188)	(16.569)	(15.279)
Despesas com juros (incluídas nas despesas financeiras – Nota 22)	(8.821)	(10.145)	(8.870)	(10.189)
	(24.339)	(24.333)	(25.439)	(25.468)

Ativos de direito de uso

Os ativos de direito de uso de ativos estão apresentados a seguir:

				Controladora	
				2023	
Unidade	Prazos	Direito de uso de ativos	Amortização acumulada	Valor Residual	
Bauru	37 meses	11.693	(11.424)	269	
Bebedouro	159 meses	14.359	(2.510)	11.849	
Limeira	159 meses	20.951	(3.663)	17.288	
Londrina	50 meses	6.656	(6.256)	400	
Uberlândia	159 meses	25.435	(4.446)	20.989	
		79.094	(28.299)	50.795	

				Controladora	
				2022	
Unidade	Prazos	Direito de uso de ativos	Amortização acumulada	Valor Residual	
Bauru	72 meses	9.101	(8.850)	251	
Bebedouro	159 meses	18.191	(4.934)	13.257	
Limeira	159 meses	26.559	(7.216)	19.343	
Londrina	24 meses	8.334	(7.953)	381	
Uberlândia	159 meses	32.225	(8.740)	23.485	
		94.410	(37.693)	56.717	

				Consolidado	
				2023	
Unidade	Prazos	Direito de uso de ativos	Amortização acumulada	Valor Residual	
Bauru	37 meses	11.693	(11.424)	269	
Bebedouro	159 meses	14.359	(2.510)	11.849	
Limeira	159 meses	20.951	(3.663)	17.288	
Londrina	50 meses	6.656	(6.256)	400	
Uberlândia	159 meses	25.435	(4.446)	20.989	
Bebedouro Transportes	12 meses	1.709	(1.633)	76	
		80.803	(29.932)	50.871	

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Unidade	Prazos	Direito de uso de ativos	Amortização acumulada	Controladora	
				2022	
				Valor Residual	
Bauru	72 meses	9.101	(8.850)		251
Bebedouro	159 meses	18.191	(4.934)		13.257
Limeira	159 meses	26.559	(7.216)		19.343
Londrina	24 meses	8.334	(7.953)		381
Uberlândia	159 meses	32.225	(8.740)		23.485
Bebedouro Transportes	12 meses	795	(729)		66
		95.205	(38.422)		56.783

A movimentação de saldos dos ativos de direito de uso é evidenciada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	56.717	58.738	56.783	58.738
Ajustes por remensuração	9.596	12.167	10.657	13.324
Despesa de depreciação (Nota 21)	(15.518)	(14.188)	(16.569)	(15.279)
Saldo em 31 de dezembro	50.795	56.717	50.871	56.783

Os valores reconhecidos como direito de uso de ativos são depreciados de acordo com o prazo de arrendamento dos contratos.

O valor contábil dos arrendamentos foi remensurado devido à mudança no prazo e nos pagamentos futuros resultantes da atualização do índice inflacionário usado para determinar tais pagamentos.

Passivos de arrendamento

Os passivos de arrendamento estão apresentados a seguir:

Unidade	Prazos	Taxa de desconto % a.a.	Controladora		
			Passivo de arrendamento total	Circulante	Não Circulante
Bauru	72 meses	13,62%	570	570	
Bebedouro	159 meses	14,24%	18.458	4.572	13.886
Limeira	159 meses	14,24%	26.869	6.636	20.233
Londrina	50 meses	12,24%	419	419	
Uberlândia	159 meses	14,24%	32.741	8.189	24.552
			79.057	20.386	58.671

Unidade	Prazos	Taxa de desconto % a.a.	Controladora		
			Passivo de arrendamento total	Circulante	Não Circulante
Bauru	37 meses	13,62%	544	544	
Bebedouro	159 meses	14,24%	17.926	3.002	14.924
Limeira	159 meses	14,24%	26.122	4.374	21.748
Londrina	50 meses	12,24%	851	851	
Uberlândia	159 meses	14,24%	31.870	5.480	26.390
Santa Helena de Goiás III	60 meses	12,24%	78	78	
			77.391	14.329	63.062

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Unidade	Prazos	Taxa de desconto % a.a.	Passivo de arrendamento total	Consolidado	
				2023	Não Circulante
Bauru	72 meses	13,62%	570	570	
Bebedouro	159 meses	14,24%	18.458	4.572	13.886
Limeira	159 meses	14,24%	26.869	6.636	20.233
Londrina	50 meses	12,24%	419	419	
Uberlândia	159 meses	14,24%	32.741	8.189	24.552
Bebedouro Transportes	12 meses	9,47%	159	159	
			79.216	20.545	58.671

Unidade	Prazos	Taxa de desconto % a.a.	Passivo de arrendamento total	Consolidado	
				2022	Não Circulante
Bauru	37 meses	13,62%	544	544	
Bebedouro	159 meses	14,24%	17.926	3.002	14.924
Limeira	159 meses	14,24%	26.122	4.374	21.748
Londrina	50 meses	12,24%	851	851	
Uberlândia	159 meses	14,24%	31.870	5.480	26.390
Bebedouro Transportes	12 meses	9,47%	140	140	
Santa Helena de Goiás III	60 meses	12,24%	78	78	
			77.531	14.469	63.062

As movimentações dos saldos dos passivos de arrendamento são apresentadas no quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	77.391	70.684	77.531	70.684
Ajustes por remensuração	9.596	12.167	10.657	13.324
Pagamentos	(16.751)	(15.605)	(17.842)	(16.666)
Despesa de juros (Nota 22)	8.821	10.145	8.870	10.189
Saldo em 31 de dezembro	79.057	77.391	79.216	77.531

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.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10. Intangível

	Controladora		
	Softwares	Custo das novas operações	Total
Em 1º de janeiro de 2022			
Custo	40.917	3.488	44.405
Amortização acumulada	(24.422)	(838)	(25.260)
Saldo contábil, líquido	16.495	2.650	19.145
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022			
Saldo inicial	16.495	2.650	19.145
Aquisições	2.668	943	3.611
Amortização	(4.183)	(677)	(4.860)
Saldo contábil, líquido	14.980	2.916	17.896
Em 31 de dezembro de 2022			
Custo	43.585	4.431	48.016
Amortização acumulada	(28.605)	(1.515)	(30.120)
Saldo contábil, líquido	14.980	2.916	17.896
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023			
Saldo inicial	14.980	2.916	17.896
Aquisições	2.689		2.689
Amortização	(3.988)	(848)	(4.836)
Saldo contábil, líquido	13.681	2.068	15.749
Em 31 de dezembro de 2023			
Custo	46.274	4.431	50.705
Amortização acumulada	(32.593)	(2.363)	(34.956)
Saldo contábil, líquido	13.681	2.068	15.749

	Consolidado			Total
	Softwares	Custo das novas operações	Ágio (a)	
Em 1º de janeiro de 2022				
Custo	45.471	4.298	8.372	58.141
Amortização acumulada	(25.273)	(1.054)		(26.327)
Saldo contábil, líquido	20.198	3.244	8.372	31.814
Exercício findo em 31 de dezembro de 2022				
Saldo inicial	20.198	3.244	8.372	31.814
Aquisições	6.318	1.074		7.392
Amortização	(5.481)	(717)		(6.198)
Saldo contábil, líquido	21.035	3.601	8.372	33.008
Em 31 de dezembro de 2022				
Custo	51.789	5.372	8.372	65.533
Amortização acumulada	(30.754)	(1.771)		(32.525)
Saldo contábil, líquido	21.035	3.601	8.372	33.008

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Custo das novas operações			Consolidado
	Softwares	operações	Ágio (a)	Total
Exercício findo em 31 de dezembro de 2023				
Saldo inicial	21.035	3.601	8.372	33.008
Aquisições	7.626	164		7.790
Amortização	(6.103)	(1.048)		(7.151)
Saldo contábil, líquido	22.558	2.717	8.372	33.647
Em 31 de dezembro de 2023				
Custo	59.415	5.536	8.372	73.323
Amortização acumulada	(36.857)	(2.819)		(39.676)
Saldo contábil, líquido	22.558	2.717	8.372	33.647

- (a) Ágio gerado na combinação de negócios da controlada Comfrio Transportes, reclassificado para o intangível para a apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

Na controladora, o montante de R\$ 4.823 (2022 – R\$ 4.803) referente à despesa de amortização foi reconhecido no resultado em “Custo dos serviços prestados” e R\$ 1 (2022 – R\$ 40) em “Despesas administrativas e gerais”. Ademais, os montantes de R\$ 12 (2022 – R\$ 17) referentes aos créditos de PIS e COFINS sobre a amortização, também foram reconhecidos no resultado como despesas de amortização em “Custo dos serviços prestados”.

Na controlada Comfrio Transportes, o montante de R\$ 2.315 (2022 – R\$ 1.335) referente à despesa de amortização foi reconhecido no resultado em “Custo dos serviços prestados”.

As aquisições em 31 de dezembro 2023 e 2022 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 2023, são relacionados à capitalização de custos incorridos com projetos de expansão.

Em 31 de dezembro de 2023, as aquisições de ativo intangível que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$ 130 (2022 – R\$ 134).

Anualmente, a Companhia analisa as taxas de amortização dos itens do ativo intangível. Em 31 de dezembro de 2023, houve revisão das referidas taxas de amortização, não havendo necessidade de alteração em relação as taxas utilizadas em 31 de dezembro de 2022.

A Companhia monitora 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 2023 e 2022, a Administração da Companhia não identificou necessidade de redução ao valor recuperável de seus ativos imobilizados.

a) Teste do ágio para verificação de impairment

O valor recuperável das unidades geradoras de caixa foi determinado em dezembro de 2023, por meio de cálculo do valor em uso a partir de projeções de caixa provenientes de orçamentos financeiros aprovados pela Administração para o exercício de cinco anos.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Margens operacionais

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

Taxa de desconto

A taxa de desconto utilizada nos fluxos de caixa corresponde ao custo médio de capital ponderado do Grupo, o qual é revisado anualmente pela Administração. Em 31 de dezembro de 2023, a taxa de desconto utilizada nos cálculos do valor em uso de cada UGC foi de 16,07% (2022 – 13,80%).

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

11. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Fornecedores diversos	8.187	9.641	13.181	15.585
Provisão contas a pagar	1.904	3.906	2.711	6.096
	<u>10.091</u>	<u>13.547</u>	<u>15.892</u>	<u>21.681</u>
	2023	2022	2023	2022
A vencer	7.614	10.213	11.601	16.550
Vencidos:				
De 1 a 30 dias	388	1.862	1.329	2.835
De 31 a 60 dias		943	82	1.166
De 61 a 90 dias	114	265	397	526
De 91 a 120 dias		47	145	81
De 121 a 180 dias	41	61	56	304
De 181 a 360 dias	343	156	422	219
Há mais de 360 dias	1.591		1.860	
	<u>2.477</u>	<u>3.334</u>	<u>4.291</u>	<u>5.131</u>
	<u>10.091</u>	<u>13.547</u>	<u>15.892</u>	<u>21.681</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12. Empréstimos e financiamentos

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	Controladora	
			2023	2022
Capital de giro	CDI + 9,0% a.a.	Outubro/2025	9.740	14.245
FGI (i)	CDI + 8,34% a.a.	Outubro/2025	16.145	21.362
Cessão Energia (ii)	IPCA + 1,00% a.a.	Novembro/2024	4.205	9.108
Confirming (risco sacado) (iii)	19,4% a.a.	Abril/2024	3.180	13.212
Conta Garantida	14,5% a.a.	Janeiro/2024	999	3.698
Finame (iv)	6,5% a.a.	Outubro/2024	157	360
			34.426	61.985
Menos parcela não circulante			(5.242)	(19.130)
Parcela circulante			29.184	42.855

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento final	Consolidado	
			2023	2022
Capital de giro	CDI + 9,0% a.a.	Outubro/2025	16.969	28.781
FGI (i)	CDI + 8,34% a.a.	Outubro/2025	16.145	21.362
Cessão Energia (ii)	IPCA + 1,00% a.a.	Novembro/2024	4.205	9.108
Confirming (risco sacado) (iii)	19,4% a.a.	Abril/2024	4.142	20.609
Conta Garantida	14,5% a.a.	Janeiro/2024	999	3.698
Finame (iv)	6,5% a.a.	Outubro/2024	157	423
			42.617	83.981
Menos parcela não circulante			(5.242)	(26.318)
Parcela circulante			37.375	57.663

Os saldos referentes ao passivo não circulante possuem o seguinte cronograma de pagamentos:

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2025	5.242	5.242
	5.242	5.242

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	61.985	47.026	83.981	70.971
Captações de empréstimos bancários	53.392	43.024	66.031	56.502
Amortização de empréstimos bancários	(81.773)	(28.160)	(108.170)	(43.565)
Juros apropriados (Nota 22)	16.293	14.309	21.979	21.978
Juros pagos	(15.471)	(14.214)	(21.204)	(21.905)
Saldo em 31 de dezembro	34.426	61.985	42.617	83.981

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) FGI significa Fundo Garantidor de Investimentos. É uma modalidade de garantia oferecida pelo governo para estimular o acesso ao crédito por parte das empresas. O FGI atua como um fundo de reserva, fornecendo garantias para operações de crédito realizadas por instituições financeiras. A modalidade de empréstimo associada ao FGI envolve taxas de juros mais baixas e condições mais favoráveis do que as que seriam oferecidas sem a garantia do fundo;
- (ii) Cessão de energia é uma linha de crédito que possibilita a venda de contratos já firmados de energia (via cessão). Após a cessão de energia dos contratos existentes, a comercializadora de energia faz o pré-pagamento da energia. A comercializadora de energia vende o mesmo volume de energia, sem gerar exposição energética na CCEE – Câmara de Comercialização de Energia Elétrica e, posteriormente, a Companhia paga a energia mensalmente à comercializadora. A operação é garantida por recebíveis;
- (iii) O “*Confirming*” é uma linha de crédito que possibilita a antecipação de recursos referentes à prestação de serviços e venda de mercadorias por parte dos fornecedores, sem a necessidade de os fornecedores possuírem linhas de créditos junto aos bancos, visto que utilizam limites aprovados antecipadamente pelas coligadas. 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*”.

Em 31 de dezembro de 2023, as captações de empréstimos e financiamentos que não tiveram impacto no caixa da Companhia totalizaram R\$ 32.526.

Em 31 de dezembro de 2023, as captações de empréstimos e financiamentos da controlada Comfrio Transportes que não tiveram impacto no caixa consolidado da Companhia totalizaram R\$12.639.

Em 31 de dezembro de 2023, os contratos de empréstimos e financiamentos mantidos pela Companhia não contêm cláusulas restritivas que estabeleçam obrigações quanto à manutenção de índices financeiros por parte destas.

13. Debêntures

Modalidade	Taxa Média de Juros	Vencimento Final	Controladora e Consolidado	
			2023	2022
Debentures (5ª emissão - série única)	CDI + 6,0% a.a.	Outubro/2026	38.136	55.310
Debentures (4ª emissão - 1ª série)	IPCA + 7,60 % a.a.	Dezembro/2025	32.617	52.980
Debentures (4ª emissão - 2ª série)	IPCA + 8,70 % a.a.	Dezembro/2026	49.637	46.788
Debentures (3ª emissão - 1ª série)	CDI + 4,7% a.a.	Junho/2023		2.950
Debentures (3ª emissão - 2ª série)	CDI + 6,2% a.a.	Dezembro/2023		10.257
			120.390	168.285
Menos parcela não circulante				(122.227)
Parcela circulante			120.390	46.058

A movimentação das debêntures está apresentada a seguir:

	2023	2022
Saldo em 1º de janeiro	168.285	181.253
Amortização de debêntures	(38.571)	(21.166)
Juros apropriados (Nota 22)	18.691	38.452
Juros pagos	(28.015)	(30.254)
Saldo em 31 de dezembro	120.390	168.285

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4ª Emissão de debêntures simples - Comfrio

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 Companhia. 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.

Cláusulas restritivas

Com a emissão das debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 90º dia contado do encerramento de cada exercício social, dos quais o não cumprimento 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 findo em 31 de dezembro de 2020 até o semestre encerrado em 30 de junho 2021, a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA é superior a 3,8 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 até o semestre a ser encerrado em 30 de junho de 2023, 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 2023 até o exercício social a ser encerrado em 2026;
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 até o exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2026.

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 Anual;
- 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

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 Anual;

A 4ª emissão de debêntures simples da Companhia possui obrigações e índices financeiros com medição anual e semestral, tendo como principais indicadores financeiros a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA e a relação entre EBITDA e despesa financeira líquida. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não estava em conformidade com os índices financeiros requeridos e, por isso, os saldos de debêntures do passivo não circulante foram reclassificados para o passivo circulante. A Companhia, como parte da estratégia financeira, planeja realizar o pré-pagamento da 4ª emissão de debêntures até o final do primeiro trimestre de 2024. Essa iniciativa tem como objetivo otimizar a estrutura de capital da empresa, reduzindo custos financeiros e otimizando sua estrutura de recebíveis e garantias.

5ª Emissão de debêntures simples - Comfrio

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 06 de outubro de 2021, foram aprovados os termos e as condições da 5ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, série única, da espécie quirografária com garantia real e fidejussória adicionais, destinada para colocação privada, da Companhia. De acordo com a escritura de emissão datada de 15 de outubro de 2021, foram emitidas 50.000 debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 1, perfazendo uma emissão total de R\$ 50.000.

As debêntures têm prazo de 60 meses, contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 13 de outubro de 2026 em parcelas mensais, remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 6,0% (spread).

Cláusulas restritivas

Com a emissão das debêntures, a Companhia assumiu a obrigação de manter determinados índices financeiros que serão apurados até o 90º dia contado do encerramento de cada exercício social, dos quais o não cumprimento 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 3,8 vezes no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021 até o semestre a ser encerrado em 30 de junho de 2023, 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 2023 até a data de vencimento;
- (ii) A relação entre EBITDA e despesa financeira líquida é inferior a 1,5 vezes no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021 até a data de vencimento.

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 Anual;
- 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)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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) dos custos de novas operações, e (f) custos e despesas não recorrentes. Os itens (e) e (f) deverão ser devidamente identificados em notas explicativas nas demonstrações financeiras Combinadas, incluindo os saldos da Agro Improvement.

Conforme Instrumento Particular de Contrato de Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios e Outras Avenças datada de 15 de outubro de 2021, a Companhia assumiu também a obrigação de manter índices de cobertura da garantia fiduciária, fundo de reserva e fluxo mensal.

Sendo:

- Índice de cobertura da garantia fiduciária: o valor dos direitos cedidos fiduciariamente, equivalente ao efetivo valor do fluxo mensal de direitos cedidos fiduciariamente, deve ser equivalente a, no mínimo, 200% do saldo devedor relativo às 12 parcelas subsequentes devidas pela Companhia a título de amortizações ordinária e remuneração das debêntures (conforme definido na Escritura de Debêntures). A Securitizadora deverá verificar semestralmente após a data de emissão, se os direitos cedidos fiduciariamente serão suficientes para atingimento desse índice;
- Fundo de Reserva: Parte dos recursos recebidos pela Securitizadora na conta centralizadora referentes ao pagamento do Preço de Subscrição dos CRI será destinada à criação de um Fundo de Reserva, a ser mantido na conta centralizadora até o integral, fiel e pontual cumprimento de todas as obrigações assumidas pela Companhia na Escritura de Debêntures;
- Fluxo Mínimo Mensal: Até o integral, fiel e pontual cumprimento de todas as obrigações garantidas, o Fluxo Mínimo Mensal transitado nas contas vinculadas decorrente dos direitos cedidos fiduciariamente em cada data de apuração deverá ser equivalente a, no mínimo, 200% do valor da parcela imediatamente subsequente a ser paga pela Companhia a título de amortizações ordinária e remuneração das debêntures, nos termos do cronograma de pagamento previsto na Escritura de Debêntures.
- Data de apuração: A Securitizadora deverá apurar mensalmente após primeira data de integralização, na respectiva data de aniversário mensal, qual seja o dia útil anterior a cada data de pagamento das de amortizações ordinária e remuneração das debêntures, sendo que a primeira data de apuração se deu no mês de novembro de 2021, o valor mantido na conta centralizadora a título de Fundo de Reserva, a suficiência e manutenção do Fluxo Mínimo Mensal e informará os respectivos valores ao Banco Depositário na mesma data.

A 5ª emissão de debêntures simples da Companhia possui obrigações e índices financeiros com medição anual e semestral, tendo como principais indicadores financeiros a relação entre dívida financeira líquida e o EBITDA e a relação entre EBITDA e despesa financeira líquida. Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia não estava em conformidade com os índices financeiros requeridos e, por isso, os saldos de debêntures do passivo não circulante foram reclassificados para o passivo circulante. A Companhia, como parte da estratégia financeira, planeja realizar o pré-pagamento da 5ª emissão de debêntures até o final do primeiro trimestre de 2024. Essa iniciativa tem como objetivo otimizar a estrutura de capital da empresa, reduzindo custos financeiros e otimizando sua estrutura de recebíveis e garantias.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14. Impostos e contribuições sociais a recolher

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS	7.976	3.385	14.618	7.111
Imposto sobre Serviços – ISS	2.712	3.357	4.093	4.732
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	2.126	2.438	2.771	4.164
Processos fiscais	67		30.614	
Outros	118	229	143	290
	<u>12.999</u>	<u>9.409</u>	<u>52.239</u>	<u>16.297</u>

Na controladora, em 31 de dezembro de 2023, os débitos em atraso do PIS e COFINS totalizam R\$ 6.159, do ISS R\$ 2.133, e do ICMS R\$ 26, todos atualizados com multa e pela variação da taxa SELIC.

Na controlada Comfrio Transportes, em 31 de dezembro de 2023, os débitos em atraso do PIS e COFINS totalizam R\$ 6.032, do ISS R\$ 1.104 e do ICMS R\$ 84, todos atualizados com multa e pela variação da taxa SELIC.

Os saldos de processos fiscais referem-se a débitos federais (PIS, COFINS e IRRF) relacionados a impostos parcelados, os quais foram rescindidos durante o último trimestre do exercício de 2023 devido a atrasos no pagamento.

Esses débitos estão sendo atualmente renegociados em conjunto com a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

15. Obrigações trabalhistas e previdenciárias

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Provisão para férias e encargos sociais	1.404	1.198	7.783	7.316
Ordenados e salários a pagar	675	799	8.497	6.298
Instituto Nacional da Seguridade Social – INSS	2.619	1.082	9.429	5.405
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço - FGTS	105	97	654	635
Imposto de Renda Retido na Fonte – IRRF	403	150	6.000	3.306
Outros	75	71	721	1.061
	<u>5.281</u>	<u>3.397</u>	<u>33.084</u>	<u>24.021</u>

Na controladora, em 31 de dezembro de 2023, os débitos em atraso do INSS totalizam R\$ 2.112 e do IRRF R\$ 272, todos atualizados com multa e pela variação da taxa SELIC.

Na controlada Comfrio Transportes, em 31 de dezembro de 2023, os débitos em atraso do INSS totalizam R\$ 4.045 e do IRRF R\$ 4.708, todos atualizados com multa e pela variação da taxa SELIC.

Esses débitos estão sendo atualmente renegociados em conjunto com a Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16. Impostos parcelados

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Programa de Integração Social - PIS e Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	3.192	3.647	5.326	6.170
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	2.452	729	5.521	2.132
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ			93	50
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL				67
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	1.910	1.853	3.062	5.005
Imposto Sobre Serviços - ISS	1.521	461	1.993	461
Outros parcelamentos federais (INSS, IRRF e outros)	23.457	16.375	26.327	29.849
	32.532	23.065	42.322	43.734
Menos parcela não circulante	(20.244)	(16.645)	(25.549)	(31.100)
Parcela circulante	12.288	6.420	16.773	12.634

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

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2025	8.814	11.682
2026	6.577	8289
2027 em diante	4.853	5578
	20.244	25.549

Na controladora, em 31 de dezembro de 2023, o débito dos parcelamentos do PIS e COFINS serão pagos em 29 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$ 112, do ICMS em 25 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$ 99, do INSS em 31 parcelas restantes de aproximadamente R\$ 62, do ISS em 25 parcelas restantes de aproximadamente R\$ 61, e os demais parcelamentos em 47 parcelas mensais restantes de R\$ 498, todos atualizados pela variação da taxa SELIC.

Na controlada Comfrio Transportes, em 31 de dezembro de 2023, o débito dos parcelamentos do PIS e COFINS serão pagos em 26 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$ 81, do ICMS em 38 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$ 81, do INSS em 28 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$ 41, do IRPJ e CSLL em 20 parcelas mensais restantes de aproximadamente R\$ 5, do ISS em 19 parcelas restante de aproximadamente R\$ 25, e os demais parcelamentos em 43 parcelas mensais restantes de R\$ 67, todos atualizados pela variação da taxa SELIC.

Não há garantia para esses parcelamentos.

17. Provisão para riscos

A Companhia é polo passivo em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, cíveis e outros assuntos.

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

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Movimentação da provisão para riscos trabalhistas, tributários e cíveis nos exercícios:

	Controladora			
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	2.176	268	9.513	11.957
Adições	3.475	112	2.409	5.996
Usados durante o exercício	(2.962)	(5)		(2.967)
Saldo em 31 de dezembro 2022	2.689	375	11.922	14.986
Adições	2.051	71	4.517	6.639
Usados durante o exercício	(2.693)	(31)		(2.724)
Saldo em 31 de dezembro 2023	2.047	415	16.439	18.901

	Consolidado			
	Trabalhistas	Cíveis	Tributárias	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2022	3.602	345	10.664	14.611
Adições	4.775	112	4.902	9.789
Usados durante o exercício	(4.852)	(5)		(4.857)
Saldo em 31 de dezembro 2022	3.525	452	15.566	19.543
Adições	4.562	71	7.426	12.059
Usados durante o exercício	(3.936)	(31)		(3.967)
Saldo em 31 de dezembro 2023	4.151	492	22.992	27.635

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. A provisão para riscos tributários refere-se substancialmente a contingência de IOF - Imposto sobre Operações Financeiras sobre mútuos.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível em 31 de dezembro 2023 no montante de R\$ 7.624 (2022 – R\$ 8.084), 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 2023, o saldo de depósitos judiciais consolidados totalizava R\$ 1.808 (2022 – R\$ 1.841).

18. Imposto de renda e contribuição social

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

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 análise das projeções dos resultados tributáveis futuros é realizada anualmente.

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia e sua controlada Comfrio Transportes não reconheceram

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

imposto de renda e contribuição social sobre prejuízo fiscal e base de contribuição negativa, nos valores totais de R\$ 58.047 (2022 – R\$ 36.432) e R\$ 18.439 (2022 – R\$ 10.329), respectivamente, por não haver histórico de lucratividade e perspectivas quanto à geração de resultados tributáveis futuros, requisitos requeridos pelas práticas contábeis brasileiras.

As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social. O imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de dezembro de 2023 e 2022 referem-se a:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:				
Provisão para riscos trabalhistas, tributárias e cíveis	18.901		18.901	
Provisão para obrigações trabalhistas	305		305	
Provisão para outras contas a pagar	1.905		1.905	
Provisão para obrigações tributárias	245		245	
Provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes	3.301		3.301	
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	24.657		24.657	
Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos ativos	8.383		8.383	
Imposto de renda e contribuição social diferidos passivos:				
Provisão para receita não faturada	(15.271)	(14.844)	(15.271)	(14.844)
Provisão de outras contas a receber	(688)		(688)	
Base capitalização de juros		(559)		(559)
Contraprestação leasing		(2.483)		(2.483)
Base capitalização de juros	(231)	(336)	(231)	(336)
Instrumentos financeiros derivativos		(12.236)		(12.236)
Mais valia ativo imobilizado e intangível	(221)	(588)		
Base imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(16.411)	(31.046)	(16.190)	(30.458)
Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
Total imposto de renda e contribuição social diferidos passivos	(5.580)	(10.556)	(5.504)	(10.356)
Total imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	2.803	(10.556)	2.879	(10.356)

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

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(96.448)	(79.677)	(96.448)	(79.677)
Alíquota combinada	34%	34%	34%	34%
Crédito de imposto de renda e contribuição social	32.792	27.090	32.792	27.090
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:				
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias para os quais não foram constituídos impostos diferidos	(8.061)	(20.639)	(18.889)	(27.507)
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 7)	(11.000)	(7.236)		
Outras adições permanentes	(372)	(283)	(544)	(651)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	13.359	(1.068)	13.359	(1.068)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2023, o capital social integralizado da Companhia é de R\$ 43.994 (2022 – R\$ 43.994) e está representado por ações assim demonstradas:

Acionista	2023 e 2022					
	Ações ordinárias		Ações preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
JFLOG Participações S.A.	21.609.015	99,9	2.182.820	94,0	23.791.835	99,41
Outros acionistas	3	0,1	140.483	6,0	140.486	0,59
	21.609.018	100,0	2.323.303	100,0	23.932.321	100,0

b) Ações em tesouraria

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

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. Ao final de 31 de dezembro de 2023, a reserva para pagamentos baseados em ações foi integralmente liquidada.

d) Reserva Legal

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. Em função do prejuízo acumulado, a Companhia não constituiu reserva legal para 31 de dezembro de 2023 e 2022.

e) Distribuição de dividendos

Em função do prejuízo acumulado, a Companhia não destinou dividendo mínimo obrigatório em 31 de dezembro de 2023 e 2022.

f) 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 2022 totalizava R\$369, sendo integralmente depreciado ao longo de 2023. 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 2023, totalizaram R\$ 369 (2022 – R\$ 432).

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

g) Prejuízo básico e diluído por ação ordinária do capital social

Calculado por meio da divisão do prejuízo do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício, representado por 21.609.018 ações em 2023 e 2022. Em 31 de dezembro de 2023, o prejuízo básico e diluído por ação ordinária do capital social foi de R\$ 3,85 (2022 – R\$ 3,74).

h) Adiantamento para futuro aumento de capital

No exercício findo em 31 de dezembro de 2023, a Agro Improvement deliberou a transferência dos créditos de mútuos para sua controlada, JFLOG Participações, mediante a celebração de um adiantamento para futuro aumento de capital (“AFAC”), no montante de R\$ 212.307, que será posteriormente convertido em aumento de capital. Simultaneamente, a controladora JFLOG Participações optou por converter esse crédito em AFAC na Companhia, também destinado a ser convertido em aumento de capital. Cumpre ressaltar que não haverá incidência de juros ou correção sobre os valores objeto de AFAC. A efetivação do aumento de capital está condicionada à aprovação em Assembleia Geral Extraordinária, a ser convocada em abril de 2024, conforme estipulado pela legislação e regulamentações vigentes.

20. Receita operacional líquida

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita operacional bruta				
Armazenagem	194.523	171.384	210.945	171.384
Transporte	19.906	17.784	99.912	112.686
Locação de espaço	7.162	6.711	7.162	6.711
	<u>221.591</u>	<u>195.879</u>	<u>318.019</u>	<u>290.781</u>
Deduções da receita bruta				
ICMS	(1.938)	(1.777)	(5.774)	(5.086)
PIS	(3.616)	(3.202)	(5.539)	(5.659)
COFINS	(16.654)	(14.747)	(25.511)	(26.062)
ISS	(5.015)	(4.440)	(6.787)	(5.759)
Cancelamento de serviços	(2.174)	(1.883)	(3.902)	(1.916)
	<u>(29.397)</u>	<u>(26.049)</u>	<u>(47.513)</u>	<u>(44.482)</u>
Receita operacional líquida	<u>192.194</u>	<u>169.830</u>	<u>270.506</u>	<u>246.299</u>

A Companhia possui contratos estruturados e assinados de prestação de serviço e/ou locação de espaço com cláusulas denominadas “take or pay”. Em 31 de dezembro de 2023, os valores nominais (valor do “take or pay” vigente acumulado até o vencimento do contrato) garantidos em contrato estão apresentados a seguir:

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Filial	Empresa	Vencimento Final	Valor nominal
Uberlândia II	Controladora	dezembro/2029	36.088
Anhanguera Transporte	Controlada	abril/2027	33.173
Limeira	Controladora	dezembro/2029	28.453
Bauru Transportes	Controlada	abril/2027	25.315
Jarinu	Controladora	dezembro/2026	25.053
Cachoeira Dourada	Controladora	dezembro/2029	22.917
Rio Claro Transportes	Controlada	janeiro/2029	21.925
Bebedouro II	Controladora	dezembro/2029	19.453
Bauru	Controladora	setembro/2025	14.022
Uberlândia	Controladora	dezembro/2029	8.586
Limeira Transportes	Controlada	dezembro/2024	4.940
Bebedouro I	Controladora	novembro/2025	4.360
Bebedouro I Transportes	Controlada	dezembro/2024	2.510
			246.795

Os valores nominais (“take or pay”) possuem o seguinte cronograma de vencimentos:

Ano de vencimento	Controladora	Consolidado
2024	64.660	93.446
2025	28.619	51.562
2026	18.335	41.278
2027	15.773	24.299
2028 em diante	31.545	36.210
158.932		246.795

21. Custos e despesas por natureza

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

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Custo dos serviços prestados, despesas comerciais e despesas administrativas e gerais				
Gastos com pessoal	(26.713)	(24.292)	(130.083)	(109.502)
Transportes de terceiros	(74.670)	(63.925)	(74.667)	(71.198)
Encargos de depreciação e amortização (Notas 8 e 10)	(17.121)	(18.544)	(19.707)	(20.422)
Encargo de depreciação dos ativos de direito de uso (Nota 9)	(15.518)	(14.188)	(16.569)	(15.279)
Energia elétrica	(13.671)	(11.638)	(13.671)	(11.638)
Serviços profissionais contratados	(10.020)	(10.042)	(10.792)	(10.527)
Viagens e estadias	(1.009)	(1.233)	(2.739)	(3.103)
Conservação e manutenção	(3.350)	(3.037)	(3.938)	(3.433)
Insumos da operação	(6.010)	(5.537)	(8.247)	(6.562)
Seguros operacionais	(4.197)	(3.494)	(4.264)	(3.619)
Provisão para <i>impairment</i> de contas a receber de clientes (Nota 4)	(4.061)	(302)	(4.378)	(426)
Despesas tributárias	(896)		(939)	
Rateio de despesas corporativas (Nota 5)	(7.905)	(4.040)	23.415	20.475
Outros	(2.745)	(3.970)	(3.325)	(4.847)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas				
Créditos tributários	922	958	1.541	1.550
Contingências cíveis, trabalhistas e tributárias	(1.960)	(2.603)	(4.248)	(3.573)
Alienação ativo imobilizado	560	553	560	1.022
Outras receitas operacionais	2.780	807	2.852	1.236
	<u>(185.584)</u>	<u>(164.527)</u>	<u>(269.199)</u>	<u>(239.846)</u>
Classificados como:				
Custo dos serviços prestados	(170.015)	(153.337)	(248.681)	(226.449)
Despesas comerciais	(9.242)	(1.608)	(9.626)	(1.936)
Despesas administrativas e gerais	(8.629)	(9.297)	(11.597)	(11.696)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	2.302	(285)	705	235
	<u>(185.584)</u>	<u>(164.527)</u>	<u>(269.199)</u>	<u>(239.846)</u>

22. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Receita financeira				
Juros recebidos	155	30	182	46
Rendimentos auferidos sobre aplicações financeiras	1.551	1.898	1.551	1.898
Ganhos em instrumentos financeiros derivativos		3.104		3.104
Receita financeira de empréstimos para partes relacionadas (Nota 5)	17.325	15.029	5.646	6.474
Outras receitas financeiras	292	190	295	190
Total da receita financeira	<u>19.323</u>	<u>20.251</u>	<u>7.674</u>	<u>11.712</u>
Despesa financeira				
Empréstimos bancários (Nota 12)	(16.293)	(14.309)	(21.979)	(21.978)
Debêntures (Nota 13)	(18.691)	(38.452)	(18.691)	(38.452)
Passivos de arrendamento (Nota 9)	(8.821)	(10.145)	(8.870)	(10.189)
Empréstimos com partes relacionadas (Nota 5)		(1.175)		(1.175)
Juros e multas de mora sobre outros passivos	(12.824)	(6.597)	(22.289)	(12.068)
Descontos concedidos	(580)	(664)	(644)	(1.208)
Despesas bancárias	(10.877)	(11.738)	(11.014)	(11.898)
Perdas em instrumentos financeiros derivativos	(21.245)	-	(21.245)	-
Outras despesas financeiras	(696)	(870)	(697)	(874)
Total da despesa financeira	<u>(90.027)</u>	<u>(83.950)</u>	<u>(105.429)</u>	<u>(97.842)</u>
Receitas (despesas) financeiras, líquidas	<u>(70.704)</u>	<u>(63.699)</u>	<u>(97.755)</u>	<u>(86.130)</u>

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23. Gestão do risco financeiro

23.1. Fatores de risco financeiro

Os principais passivos financeiros da Companhia referem-se a fornecedores, empréstimos e financiamentos e os principais ativos financeiros referem-se a caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes, que resultam diretamente de suas operações.

A Companhia está exposta a risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez e a Alta 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 taxa de juros

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

A Companhia monitora as flutuações das diversas taxas de juros atreladas aos seus ativos e passivos monetários e, em caso de aumento da volatilidade dessas taxas, opera com derivativos com o objetivo de minimizar esses riscos.

Análise de sensibilidade

Em 31 de dezembro de 2023, se as taxas de juros sobre os empréstimos mantidos em reais aumentassem em torno de 25% e 50%, considerando que todas as demais variáveis fossem mantidas constantes, o lucro líquido do exercício apresentaria a variação conforme apresentado a seguir, principalmente, em decorrência de despesas de juros mais altas nos empréstimos de taxa variável, não protegidos por operações de swap.

Instrumentos	Encargos financeiros	Índice	Valor contábil	Controladora	
				25% ganho (perda)	50% ganho (perda)
Aplicações financeiras	CDI	11,65%	11.570	337	674
Debêntures	CDI	11,65%	(38.136)	(1.111)	(2.222)
Debêntures	IPCA	4,62%	(82.254)	(950)	(1.900)
Empréstimos e financiamentos	CDI	11,65%	(21.448)	(625)	(1.250)
Empréstimos e financiamentos	IPCA	4,62%	(4.205)	(49)	(98)
Mútuos	CDI	11,65%	174.458	5.081	10.162
			39.985	2.683	5.366

Instrumentos	Encargos financeiros	Índice	Valor contábil	Consolidado	
				25% ganho (perda)	50% ganho (perda)
Aplicações financeiras	CDI	11,65%	11.576	337	674
Debêntures	CDI	11,65%	(38.136)	(1.111)	(2.222)
Debêntures	IPCA	4,62%	(82.254)	(950)	(1.900)
Empréstimos e financiamentos	CDI	11,65%	(28.677)	(835)	(1.670)
Empréstimos e financiamentos	IPCA	4,62%	(4.205)	(49)	(98)
Mútuos	CDI	11,65%	86.599	2.522	5.044
			(55.097)	(86)	(172)

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Derivativos designados como instrumentos de hedge

Hedges de valor justo

Em 31 de dezembro de 2022, a Companhia mantinha contrato de swap de indexador que visa a troca de exposição à taxa floating IPCA + 8,7% para taxa floating de 193,5% do CDI nas operações de swaps atreladas à primeira série da 4ª emissão de debêntures e troca de exposição à taxa floating CDI + 6,55% para taxa floating 205,0% do CDI na operação de swap atreladas à uma operação de FGI (Fundo Garantidor para Investimentos) junto ao Banco BBM. O contrato de swap foi encerrado em 26 de julho de 2023. Durante os exercícios, as perdas e ganhos em instrumentos financeiros derivativos foram reconhecidos como receitas e despesas financeiras, conforme demonstrado na Nota 22.

O impacto do instrumento de hedge no balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2022 é demonstrado abaixo:

Instrumentos	Valor contábil	Swap - Marcação	
		Valor justo	mercado (MTM)
Debentures (4ª emissão - 2ª série)	43.676	55.222	11.546
FGI	9.035	9.725	690
	<u>52.711</u>	<u>64.947</u>	<u>12.236</u>

b) Risco de crédito

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

Contas a receber de clientes

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

Caixa e equivalentes de caixa

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia, de acordo com a política por esta estabelecida.

Os recursos excedentes são investidos apenas em contrapartes aprovadas e no limite estabelecido a cada uma. O limite de crédito das contrapartes é revisado anualmente pelo Conselho de administração e pode ser atualizado ao longo do ano, o que está sujeito à aprovação da Diretoria Financeira. Esses limites são estabelecidos a fim de minimizar a concentração de riscos e, assim, mitigar o prejuízo financeiro no caso de potencial falência de uma contraparte. A exposição máxima da Companhia ao risco de crédito em relação aos componentes do balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 é o valor registrado na rubrica “Caixa e equivalentes de caixa”, no balanço patrimonial.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c) Risco de liquidez

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

23.2. Gestão de capital

A Companhia mantém uma política de gestão de capital robusta, que visa salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia e garantir que os recursos financeiros sejam alocados de forma eficiente para atender às necessidades operacionais, financiar investimentos estratégicos e manter uma estrutura de capital adequada. A política de gestão de capital é revisada regularmente pela Administração para garantir sua relevância contínua.

Os principais objetivos da gestão de capital incluem garantir a solidez financeira e a sustentabilidade das operações, manter uma estrutura de capital equilibrada para maximizar o retorno para os acionistas, assegurar que a Companhia tenha acesso adequado a fontes de financiamento para apoiar suas operações e iniciativas de crescimento, e gerenciar efetivamente os riscos financeiros, incluindo risco de liquidez, risco de crédito e risco de mercado.

A Companhia adota várias práticas de gestão de capital, incluindo a avaliação contínua da estrutura de capital da Empresa para determinar a melhor combinação de financiamento de dívida e patrimônio líquido, gestão proativa do fluxo de caixa para garantir que a Companhia tenha liquidez adequada para atender às suas obrigações financeiras e utilização de instrumentos financeiros derivativos, quando necessário, para mitigar o risco de taxa de juros e risco cambial.

24. Cobertura de seguros

A Companhia tem um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

A cobertura máxima corresponde ao valor máximo das coberturas para diversas localidades seguradas.

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

Em 31 de dezembro de 2023, a Companhia apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Bens segurados/ vigência	Riscos cobertos	Cobertura máxima
Edifícios, máquinas e equipamentos, móveis, utensílios e mercadorias Vigência: Dezembro/2024	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	112.601
	Danos elétricos	3.000
	Equipamentos móveis	3.271
	Deterioração de mercadorias em ambientes refrigerados	3.000
	Equipamento eletrônicos (sem roubo) e despesas de com sinistros	645
	Equipamento estacionários	500
	Movimentação interna	3.000
	Inclusão e exclusão de bens e/ou locais	50.000
	Aluguel e perda decorrente de incêndio/tumulto e movimentação interna	3.480
	Alagamento e inundação	5.000
	Incêndio, raio, explosão, implosão fumaça e queda de aeronaves	300
Frota de veículos Vigência: Novembro/2024	Casco	Valor de mercado
	Roubo ou furto	100% Tabela Fipe
	Danos materiais	500
	Danos corporais	1.000
	Danos morais	100
	Acidentes pessoais por passageiros - invalidez	25
	Acidentes pessoais por passageiros – morte	25
	Carroceria	148
Responsabilidade Civil e Ambiental Vigência: Março/2024	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	
	Transporte - danos pessoais e danos materiais	
Transporte de cargas Vigência: Junho/2024	Desvio ou roubo de cargas	106.000
Responsabilidade Civil Geral Vigência: Dezembro/2024	Operações - Estabelecimentos Comerciais e/ou Industriais e/ou de Empresas	
	Concessionárias e/ou de Prestação de Serviços	
	Empregador	
	Danos a Bens e Mercadorias de Terceiros	1.000
	Durante os Serviços de Carga, Descarga, Movimentação, Içamento ou Descida	
	Danos a Mercadorias de Terceiros	
	Relacionados com a Atividade de Armazéns	
	Gerais ou Similares	

25. Eventos subsequentes

Alterações na estrutura de capital de terceiros

Conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 18 de dezembro de 2023, foram aprovados os termos e as condições da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, duas séries, da espécie com garantia real e fidejussória adicionais, destinada para colocação privada, da parte relacionada Stock Tech. De acordo com a escritura de emissão datada de 19 de dezembro de 2023, foram emitidas 220.000 debêntures, com valor nominal unitário de R\$ 1, perfazendo uma emissão total de R\$ 220.000. Essa captação de recursos, prevista para até o final do primeiro trimestre de 2024, será direcionada para investimentos estratégicos, liquidez operacional e fortalecimento do capital de giro, contribuindo para sustentar o crescimento sustentável do Grupo.

Comfrio Soluções Logísticas S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As debêntures da 1ª série terão prazo de 60 meses, contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 19 de dezembro de 2028, amortizadas mensalmente após o período de carência, sendo a partir do 13º mês contados da data de emissão, remuneradas por 100% da taxa média anual de juros dos DI - Depósitos Interfinanceiros, acrescida de uma sobretaxa ou percentual de 5,50% (spread).

As debêntures da 2ª série terão prazo de 72 meses, contados da data de emissão, vencendo-se, portanto, em 19 de dezembro de 2029, amortizadas mensalmente após o período de carência, sendo a partir do 19º mês contados da data de emissão. As debêntures da 2ª série farão jus a juros remuneratórios incidentes sobre o valor nominal unitário atualizado equivalentes a 11% ao ano, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos.

O Grupo, como parte da estratégia financeira, planeja realizar o pré-pagamento das debêntures existentes (Nota 13) até o final do primeiro trimestre de 2024. Essa iniciativa tem como objetivo otimizar a estrutura de capital da empresa, reduzindo custos financeiros e otimizando sua estrutura de recebíveis e garantias.

* * *