

**Dufrio** REFRIGERAÇÃO DUFRIO COMÉRCIO E IMPORTAÇÃO S/A - Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras em 31 de dezembro de 2025 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma) *continuação*

**9. Intangível:** O ativo intangível da Companhia está basicamente relacionado à implantação ERP da Companhia Microsoft 365 (em substituição ao Microsoft AX 2012).

	2025	2024
Saldo inicial	94.278	87.325
Novos contratos	17.462	33.195
Remensurações	4.367	3.184
Contratos encerrados	(3.986)	(8.237)
Juros reconhecidos	13.738	12.641
Pagamento de juros	(13.738)	(12.641)
Pagamento de principal	(22.886)	(21.189)
<b>Total</b>	<b>89.235</b>	<b>94.278</b>
<b>Saldo em 31/12/2025</b>	<b>89.235</b>	<b>94.278</b>

	2025	2024
Saldo em 31/12/2025	16	25.138
Adições	-	-
Baixas	-	-
Transferência de imobilizado	-	-
<b>Saldo em 31/12/2025</b>	<b>16</b>	<b>25.138</b>

	2025	2024
Saldo inicial	83.064	76.838
Novos contratos	17.462	33.195
Realjustes contratuais	4.367	3.184
Contratos encerrados	(3.986)	(8.237)
Diferencial	(2.921)	(23.190)
<b>Saldo final</b>	<b>76.783</b>	<b>83.064</b>

**12. Fornecedores – risco sacado:** A Companhia vem operando com essa modalidade de financiamento quando a taxa financeira em condições de 90 dias é mais atrativa junto às instituições financeiras do que junto a alguns de seus fornecedores. O formato de operação é o risco sacado a-fixo onde a taxa é definida no momento da contratação e o fornecedor pode descontar o título à receber com deságio junto a instituição financeira parceira e a Companhia efetua o pagamento à mesma no prazo acordado. O aging desse fluxo de pagamento está demonstrado na Nota 4(f).

**13. Empréstimos e financiamentos:** Os financiamentos contraídos pela Companhia são divididos nas modalidades abaixo:

	2025	2024
Capital de giro	182.522	123.556
Capital de giro	55.347	22.500
Debêntures	22.500	383.925
Certificado de recebíveis imobiliários	-	-
<b>Total</b>	<b>260.369</b>	<b>529.581</b>

No ano de 2025, a Companhia captou R\$ 579.270 em novos empréstimos e liquidou R\$440.507 com o intuito de aproveitar melhor linhas de crédito mais favoráveis e ainda reduzir a despesa com juros visando melhorar o resultado financeiro da Companhia. Em 2024 a Companhia fez a contratação de dívidas através de debêntures e certificados de recebíveis imobiliários (CRIs) com o objetivo de alongar sua dívida, essas contratações trouxeram consigo cláusulas restritivas ("covenants") vinculadas à performance (relação de dívida líquida/EBITDA em índice não superior à 3,5 vezes para o exercício) e à distribuição de dividendos ao acionista não ser superior à 35% do resultado do exercício ou R\$ 25.000 (vinte e cinco milhões) dentre ambos o maior. Em relação à performance, a redução de composição do EBITDA traz consigo a inclusão do resultado financeiro cabível à operação da Companhia, tal como descontos concedidos e juros recebidos de clientes e descontos recebidos de fornecedores e a exclusão de outros ganhos e perdas na avaliação de ativos, desde que sem efeito caixa. Destaque-se que o índice real da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 ficou dentro dos limites estabelecidos em ambas cláusulas restritivas. Adicionalmente, os empréstimos vinculados ao contrato das debêntures estão garantidos por alienação fiduciária de duplicatas a receber que somaram a quantia de R\$ 30.000. A Companhia também trabalha com cartas de crédito para importação e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 fechou no montante de R\$ 16.310. Composição por vencimento dos empréstimos classificados no não circulante:

	2025	2024
2027	182.522	123.556
2028	55.347	22.500
2029	22.500	383.925
2030	-	-
<b>Total</b>	<b>260.369</b>	<b>529.581</b>

**14. Provisões para contingências e depósitos judiciais: Provisão para contingências:** A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis e tributários e está discutindo essas questões tanto na esfera administrativa como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos são estimadas pela administração, amparada por seus assessores legais externos.

	2025	2024
Provisão para contingências	630	615
Depósitos judiciais	1.452	1.532
<b>Total</b>	<b>2.082</b>	<b>2.147</b>

Os processos nos quais a Companhia é parte integrante podem ser divididos da seguinte forma: - **Cível:** Processos ordinários, principalmente cíveis de relação de consumo que envolvem litígios entre consumidor e fornecedor decorrentes da aquisição de produtos, tendo por objetivo a reparação de eventuais danos e a efetivação dos direitos previstos na legislação civilista e consumerista. - **Trabalhista:** Reclamatórias trabalhistas propostas por ex-empregados, tratam, em sua maioria, de pedidos de pagamento de horas extras, adicional de insalubridade e indenizações por alegado assédio moral e dano moral. Em síntese, são ações que discutem jornada de trabalho, condições do ambiente laboral e condutas atribuídas à empresa no relacionamento com colaboradores. - **Tributário:** Processos judiciais em que a Dufrio figura no polo passivo (tais como autos de infração e execuções fiscais, discutindo exigibilidade de créditos tributários e penalidades) ou no polo ativo (como mandados de segurança e ações ordinárias voltadas à recuperação de créditos tributários e à discussão de teses tributárias). Nesse exercício, em decorrência da reavaliação do risco atribuído ao polo passivo, a Companhia procedeu à reversão da provisão para perda constituída em exercício anterior, a qual havia sido reconhecida sobre os valores depositados em juízo vinculados ao processo de Inconstitucionalidade do ICMS DIFAL. Em razão dessa reversão, o saldo que era apresentado de forma líquida nas demonstrações financeiras de exercícios anteriores, em conformidade com o CPC 26 (IAS 1), passou a ser reconhecido integralmente no resultado do exercício, considerando uma atualização monetária de R\$ 11.728 (sob esse valor foi reconhecida o valor de 6% de honorários no montante de R\$ 2.615). Segue abaixo a movimentação das contas de provisão:

	2025	2024
Saldo no início do exercício	2.107	1.368
Adições	(80)	413
Recuperações/realizações	15	326
Saldo no final do exercício	2.082	2.107

A Companhia tem ações de natureza trabalhista e cível, envolvendo riscos de perda classificadas pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus assessores legais, para as quais não há provisão constituída. O montante estimado dos riscos trabalhistas classificados como possíveis é de R\$7.061(R\$2.962 em 31 de dezembro de 2024), causas possíveis para cíveis é de R\$ 1.019 (mesmo valor de risco apontado em 31 de dezembro de 2024) e causas possíveis para riscos tributários é de R\$ 12.280(R\$8.520 em 31 de dezembro de 2024).

A movimentação dos passivos de arrendamento no exercício de 2025 e 2024 está abaixo apresentada.

	2025	2024
Saldo inicial	94.278	87.325
Novos contratos	17.462	33.195
Remensurações	4.367	3.184
Contratos encerrados	(3.986)	(8.237)
Juros reconhecidos	13.738	12.641
Pagamento de juros	(13.738)	(12.641)
Pagamento de principal	(22.886)	(21.189)
<b>Total</b>	<b>89.235</b>	<b>94.278</b>
<b>Saldo em 31/12/2025</b>	<b>89.235</b>	<b>94.278</b>

Os valores reconhecidos no resultado do exercício decorrentes da aplicação da norma estão apresentados na Nota 20 - Despesas por natureza e Nota 22 - Resultado financeiro. Os valores apresentados na nota de despesas por natureza como despesas de aluguel são despesas de arrendamento classificadas como isenções da norma. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2025 a totalidade das despesas que houve isenção da norma foi de R\$ 1.889. A Companhia não possui contratos de subarrendamento e transações de retroarrendamento.

	2025	2024
Saldo inicial	524.097	623.437
Novos contratos	10.900	21.088
Remensurações	7.249	7.275
Contratos encerrados	-	13.534
Juros reconhecidos	(14.957)	(13.873)
Pagamento de juros	(14.957)	(13.873)
Pagamento de principal	(527.289)	(651.461)
<b>Total</b>	<b>527.289</b>	<b>651.461</b>

Os fornecedores nacionais são compostos pelas compras realizadas para manutenção de seu estoque, já as contas e fretes a pagar são as despesas de curto prazo girando em média 45 dias para o pagamento. A movimentação do ajuste a valor presente é assim demonstrada:

	2025	2024
Saldo no início do exercício	13.873	15.510
Adições/reversões	1.084	(1.637)
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>14.957</b>	<b>13.873</b>

**16. Receita líquida de vendas:** É demonstrada a seguir a reconciliação entre a receita bruta e líquida:

	2025	2024
Receita bruta de vendas de mercadorias	2.844.006	2.730.995
Receita bruta de produtos	397.836	390.485
Receita bruta de vendas serviços	604	726
Devolução de vendas	(85.942)	(73.666)
Impostos sobre a venda	(612.444)	(578.488)
Ajuste a valor presente	(54.067)	(78.471)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>2.489.993</b>	<b>2.391.587</b>

As receitas da Companhia advêm de vendas substancialmente para mercado interno.

**17. Despesas por natureza:**

	2025	2024
Despesas classificadas por função:		
Custos das mercadorias e produtos vendidos e serv. prestados (i)	(1.881.337)	(1.776.089)
Despesas comerciais	(299.882)	(221.035)
Despesas administrativas	(178.807)	(203.785)
<b>Total</b>	<b>(2.360.026)</b>	<b>(2.200.909)</b>

Depreciação e amortização

Depreciação ativo direitos de uso

Despesa com pessoal

Custos das mercadorias vendidas e serviços prestados

Honorários da administração

Demais despesas operacionais

**18. Outras receitas/despesas operacionais:**

	2025	2024
Ganhos (perdas) na alienação e baixa do imobilizado	(1.306)	11.688
Recuperação de créditos tributários (i)	31.350	30.269
Outros valores recebidos de clientes	3.227	-
Resultado com venda de sucata	(2.496)	(1.811)
Reversão contábil ICMS DIFAL de 2022 (i)	34.510	-
Honorários referentes a ganhos tributários não recorrentes (i)	(3.737)	(2.947)
Outros ganhos ou perdas	(2.056)	(4.496)
Saldas em bonificação	(920)	(882)
<b>Total</b>	<b>58.572</b>	<b>31.821</b>

**19. Resultado Financeiro:**

	2025	2024
Receitas financeiras:		
Variação monetária ativa	20.263	6.835
Juros ativos sobre clientes e mútuo	6.284	6.402
Descrontos recebidos	110	289
Ajuste a valor presente clientes	52.003	74.603
Aplicações financeiras	7.517	2.183
Variação cambial sobre empréstimos	28.526	-
<b>Total</b>	<b>114.703</b>	<b>90.312</b>

**Despesas financeiras:**

	2025	2024
Variação cambial sobre empréstimos	-	(38.015)
Juros passivos sobre empréstimos	(89.187)	(49.788)
Ganho/Perda operações de Hedge	(19.003)	22.018
Despesa com adm. de cartões de crédito	(28.208)	(26.926)
Instrumentos financeiros - swap	(34.514)	(1.072)
Operações comprar/vender	(2.331)	(3.115)
Demais despesas com juros	(500)	(1.410)
Descrontos concedidos	(112)	(259)
Outros	(1.338)	(859)
Despesas bancárias	(1.477)	(1.173)
PIS e COFINS sobre receitas financeiras	(1.623)	(449)
Despesas com financiamentos	(462)	(397)
Juros sobre arrendamento - direito de uso	(13.738)	(12.641)
Ajuste a valor presente fornecedores	(53.757)	(65.056)
Juros antecipação de recebíveis de marketplaces	(11.001)	(3.205)
Juros sobre risco sacado	(87)	(779)
Juros com antecipação de clientes	(12.724)	(14.808)
Outras despesas financeiras	(4.306)	(5.716)
<b>Total</b>	<b>(274.368)</b>	<b>(203.664)</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(159.665)</b>	<b>(113.352)</b>

**20. Partes relacionadas:** A Companhia mantém transações com partes relacionadas com as seguintes Companhias: • **Hulter Indústria e Comércio de Peças para Refrigeração Ltda.:** Empresa que atua na produção de peças com origem na indústria metal-mecânica para

o mercado de refrigeração, climatização (HVAC) e ferramentas. • **Defrio Comércio de Gases Ltda.:** Empresa que atua na importação de produtos químicos e petroquímicos por conta e ordem da Dufrio; • **Dufrio Financeira, Crédito, Financiamento e Investimentos S.A.:** Instituição financeira que busca promover e facilitar o acesso dos clientes da Dufrio à linhas de crédito específicas além de outros produtos financeiros disponíveis para o público externo. • **Fazendas Valverde Agropecuária Ltda.:** constituída por terras nuas para cultivo de grãos através do formato de parceria com os produtores rurais dos acionistas (pessoa física), ela conta ainda com veículos para o transporte dos grãos, desde a colheita até os silos e ainda no transporte rodoviário quando da venda dos grãos para terceiros. • **Friomaster Participações S.A.:** Holding da Refrigeração Dufrio Comércio e Importação S/A sendo uma Companhia de capital fechado que tem como objeto social a atividade de administrar os bens próprios da sociedade além de possuir participação de 100% do controle das empresas acima mencionadas "Hulter" e "Defrio". Os saldos em aberto da Companhia são apresentados na tabela a seguir:

	2025	2024
<b>Ativo</b>		
Ressarcimento Dufrio Financeira	6	24
Ressarcimento Hulter Indústria de Peças	216	1.074
Ressarcimento Fazenda Valverde	22	1.010
Veículos	6.456	5.558
Adiantamento a fornecedores Hulter	10.803	13.655
<b>Total</b>	<b>17.503</b>	<b>21.321</b>
<b>Passivo</b>		
Dividendos e JCP a pagar - Friomaster	(3.915)	(8.533)
Fornecedores – Defrio	(10.927)	(13.534)
Fornecedores – Hulter	(2.031)	(203)
<b>Total</b>	<b>(16.873)</b>	<b>(22.270)</b>
<b>Resultado</b>		
Faturamento – produtos Hulter	63.485	29.710
CMV – compras – produtos Hulter	(47.659)	(30.960)
Faturamento – produtos e serviços Defrio	858	-
CMV – compras – Serviços Defrio	(542)	68
Ressarcimento de despesas administrativas Hulter	216	1.074
Ressarcimento de despesas administrativas Fazenda Valverde	23	1.010
Ressarcimento de despesas administrativas Dufrio Financeira	6	24
<b>Total</b>	<b>112.789</b>	<b>62.846</b>

A Companhia possui títulos a pagar junto a parte relacionada Defrio Comercial de Gases Ltda em virtude de importações por conta e ordem que realiza por seu intermédio. a. **Remuneração do pessoal-chave da Administração:** O pessoal-chave da administração inclui somente os administradores da Companhia. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

	2025	2024
Benef. de c. prazo (salários, ordenados e desp. c/ assist. médica)	6.718	5.764
Seguridade social	1.344	1.153
<b>Total</b>	<b>8.062</b>	<b>6.917</b>

Exceto pelo pró-labore, a Companhia não pagou as suas pessoas chave da administração, remuneração em outras categorias de (i) benefícios de longo prazo; (ii) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e (iii) remuneração baseada em ações. Estes montantes estão contabilizados no resultado do exercício, na rubrica de "Honorários da Administração".

**21. 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. Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia apresentava as seguintes principais apólices de seguro contratadas com terceiros:

Bens segurados	Riscos cobertos	Moeda	Totais de cob.
Patrim. e estoques	Incêndio, Inclusivo Decorrente De Tumultos, Queda De Raio, Explosão De Qualquer Nat., Implusão E Queda De Aeronave E/Ou Outros Eng. Espac.	Real	248.000.000,00
Patrim. e estoques	Alagamento E Inundação	Real	2.000.000,00
Patrim. e estoques	Anúncios E Letreiros Luminosos	Real	1.500.000,00
Patrim. e estoques	Danos Elétricos	Real	400.000,00
Patrim. e estoques	Demolição E Desentulho	Real	1.000.000,00
Patrim. e estoques	Desmoroamento	Real	5.000.000,00
Patrim. e estoques	Desp. Com Honor. De Peritos – Danos Mat.	Real	100.000,00
Patrim. e estoques	Despesas Com Recomposição De Registros E Documentos	Real	50.000,00
Patrim. e estoques	Despesas Extraordinárias	Real	1.000.000,00
Patrim. e estoques	Equipamentos Estacionários	Real	350.000,00
Patrim. e estoques	Equipamentos Móveis	Real	2.000.000,00
Patrim. e estoques	Erros E Omissões	Real	100.000,00
Patrim. e estoques	Fidelidade	Real	100.000,00
Patrim. e estoques	Incêndio Resultante De Queimadas Em Zonas Rurais	Real	30.000.000,00
Patrim. e estoques	Inclusões / Exclusões De Bens / Locais E Alterações De Valores Em Risco	Real	10.000.000,00
Patrim. e estoques	Movimentação Interna	Real	1.000.000,00
Patrim. e estoques	Pequenas Obras De Engenharia, Para Ampliações, Reparos Ou Reformas	Real	1.500.000,00
Patrim. e estoques	Perda Ou Pagamento De Aluguel	Real	1.000.000,00
Patrim. e estoques	Quebra De Máquinas	Real	300.000,00
Patrim. e estoques	Quebra De Vidros, Esp., Márm. E Granitos	Real	200.000,00
Patrim. e estoques	Roubo De Val. Em Trâns. Em Mãos De Port.	Real	50.000,00
Patrim. e estoques	Roubo De Val. No Int. Do Estabelecimento	Real	50.000,00
Patrim. e estoques	Roubo E/Ou Furto Qualificado De Bens	Real	1.000.000,00
Patrim. e estoques	Tumulto, Greves, "Lock-Out", Atos Dolosos, Vandalismo E Comocão Civil	Real	200.000,00
Patrim. e estoques	Vend., Furacão, Ciclone, Tornado, Granizo, Tsun., Erup. Vulc., Imp. De Veic. Ter. E Fum.	Real	5.000.000,00
Patrim. e estoques	Despesas Fixas - Decor. De Inc., Inclusivo Decor. De Tumultos, Queda De Raio, Explos. De Qual. Nat., Imp. E Queda De Aeron. E/Ou Outros Eng. Espaciais	Real	2.000.000,00
Patrim. e estoques	Desp. Fixas - Decorrentes De Vandalav. Furacão, Cicl., Tornado, Granizo, Tsunami, Erupção Vulc., Fumaça E Impacto De Veic. Terrestres	Real	2.000.000,00
Aeronave	Cobertura Básica de Casco	Dólar	22.300.000,00
Aeronave	Cob. Básica de Casco Guerra – AVN51	Dólar	22.300.000,00
Aeronave	Cob. de Resp. Civil Facultativa - (LUC)	Dólar	50.000.000,00
Aeronave	Resp. Civil Aeron. (AVN52E) – Guerra, Sequestro e Outros Riscos Correlatos	Dólar	50.000.000,00
Aeronave	Despesa com Aeronave Substituta	Dólar	250.000,00
Aeronave	Peças e Sobressalentes	Dólar	200.000,00
Aeronave	Busca e Salv. e Rem. de Destr., Esp. AVN76	Dólar	400.000,00
Frota Própria	Colisão, Incêndio e Roubo/Furto	Real	VMR
Frota Própria	RCF-V Garantia Única por Veículo		