

LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

CNPJ/MF N° 33.107.533/0001-26

do exercício na data de sua utilização, com exceção dos recursos utilizados nas amortizações dos navios próprios, que são transferidas para recebera dívida e reconhecidas no resultado do exercício de acordo com a vida útil remanescente dos navios. **2.13. Provisões:** Provisões são reconhecidas quando a Cia e suas controladas têm uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. Quando a Cia e suas controladas esperam que o valor de uma provisão seja reembolsado, no todo ou em parte, por exemplo, por força de um contrato de seguro, o reembolso é reconhecido como um ativo separado, mas apenas quando o reembolso for praticamente certo. **Julgamentos:** A preparação das demonstrações financeiras da Cia e suas controladas requer que a Administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data-base das demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeriam um ajuste ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros. Itens sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperação pelas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências. **Estimativas e premissas:** As principais premissas relativas a julgamentos nas estimativas futuras, são discutidas a seguir: **Vida útil do ativo imobilizado:** A Administração estima um tempo de 20 anos de vida útil para suas embarcações. **Provisão para perdas esperadas de crédito de liquidação duvidosa:** A Administração efetua uma análise individual de seus títulos vencidos a mais de 90 dias, identificando a necessidade de se constituir a provisão para perdas de esperadas de créditos de liquidação duvidosa. **Valor justo de instrumentos financeiros:** Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercados ativos, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo, quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. **Provisão para contingências:** A Cia e suas controladas são parte de processos judiciais tributários, civis, trabalhistas e administrativos. E reconhecer provisão para causas tributárias, civis, trabalhistas e administrativos, para os quais é provável a probabilidade de perda e uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação de consultores jurídicos, quando aplicável. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. O saldo total das provisões para contingências é registrado no passivo não circulante, uma vez que não é possível estimar o prazo de liquidação. Os fundamentos e as naturezas das provisões estão descritos na Nota 16. **Ajuste a valor presente de ativos e passivos:** Os ativos e passivos monetários de longo prazo são atualizados monetariamente e, portanto, estão ajustados pelo seu valor presente. O ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários de curto prazo é calculado, e somente registrado, se considerado relevante em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado levando em consideração os fluxos de caixa contratuais e a taxa de juros explícita, e em certos casos implícita, dos respectivos ativos e passivos. A Cia concluiu que o ajuste a valor presente de ativos e passivos monetários circulantes é irrelevante em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto e, dessa forma, não registrou nenhum ajuste. **2.14. Adoção de novos pronunciamentos contábeis:** (i) CPC 06 (R2) - Arrendamentos: Em 01/01/2019, entrou em vigor a nova norma que regula o tratamento contábil das Operações de Arrendamento Mercantil CPC 06(R2) emitida pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis. O arrendamento é registrado ao valor presente da operação de venda do ativo imobilizado, em que os riscos e benefícios inerentes à propriedade legal são transferidos para o arrendatário, onde o arrendatário recebe a amortização mensal do capital investido e a rentabilidade financeira decorrente do financiamento como reembolso do valor investido. O lucro da transação foi reconhecido no momento do início das operações de transporte e os juros reconhecidos como receita financeira mensalmente. Abaixo os contratos, que a controlada Norsul, sendo arrendatária, identificou, que se enquadram no escopo da norma:

Arrendador	Arrendatário	Taxa de desconto (nominal)	Bem alugado
Raul dos Santos	Cia de Navegação Norsul	7,45% a.a	Imóvel - Depósito Ramos
IHGB	Cia de Navegação Norsul	7,45% a.a	Imóvel-sede da Cia-5º andar
IHGB	Cia de Navegação Norsul	7,45% a.a	Imóvel-sede da Cia-7º andar
Oceânica	Cia de Navegação Norsul	7,45% a.a	Imóvel-São Francisco do Sul
Locamerica	Cia de Navegação Norsul	17,75% a.a	Veículos
Northwest Navigation	Cia de Navegação Norsul	9,3% a.a	Embarcação - Rya Rad
Northwest Navigation	Cia de Navegação Norsul	9,3% a.a	Embarcação - Den Sha
Northwest Navigation	Cia de Navegação Norsul	9,3% a.a	Embarcação - Norsul Rio
Northwest Navigation	Cia de Navegação Norsul	9,3% a.a	Embarcação - White Whale
KGJS Cement AS	Cia de Navegação Norsul	9,3% a.a	Embarcação - Glory Tellus
Northwest Navigation Norsulcango Navegação		9,3% a.a	Embarcação - Sepetiba Bay
Para os contratos de aluguel de imóveis e veículos utilizamos uma taxa de desconto de mercado, já para as embarcações foi utilizada uma taxa de desconto composta por um mix entre o custo de capital próprio e o custo de capital de terceiros da Cia. Os registros contábeis referentes aos valores dos contratos de aluguel das embarcações pertencentes as empresas do grupo foram eliminadas na elaboração do balanço consolidado por se tratar de operações entre empresas do mesmo grupo econômico. Essas embarcações são: Norsul Rio, Rya Rad, White Whale, Den Sha e Sepetiba Bay. Para calcularmos o valor que foi registrado no ativo como direito de uso das embarcações, consideramos apenas o que seria o custo de capital embutido no valor do aluguel pago, ou seja, o custo de serviço (basicamente mão-de-obra, por se tratar de embarcação alugada na modalidade "time charter") ficou registrado na rubrica de despesa com aluguel de embarcação. Em 31/12/2019 abaixo apresentamos o impacto no balanço patrimonial, controladora e consolidado. a) Direito de uso (arrendamento):			
Bem alugado			
Imóvel - Depósito Ramos		599	
Imóvel - sede da Cia - 5º andar		150	
Imóvel - sede da Cia - 7º andar		251	
Imóvel - São Francisco do Sul		27	
Veículos		441	
Embarcação - Glory Tellus		9.057	
		10.525	
b) Passivo de arrendamento:			
Consolidado			
Imóvel - Depósito Ramos		621	
Imóvel - sede da Cia - 5º andar		155	
Imóvel - sede da Cia - 7º andar		260	
Imóvel - São Francisco do Sul		27	
Veículos		478	
Embarcação - Glory Tellus		9.399	
		10.940	

(ii) **ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro:** A Interpretação Técnica requer que as Cias mensurem e reconheçam os efeitos contábeis de eventuais práticas fiscais relacionadas a tributos sobre o lucro que estejam adotando, mas que possam vir a ser rejeitadas pela autoridade fiscal. Segundo a Interpretação, ao efetuar essa avaliação, as Cias devem considerar que a autoridade fiscal tem total e amplo conhecimento sobre as transações das Cias e de seus tratamentos fiscais. O Grupo, na apuração de seus tributos, não adota práticas que possam estar em desacordo com a literatura fiscal vigente e quando a legislação é omissa ou não é clara, consulta o conhecimento técnico de seus especialistas internos, a jurisprudência aplicável e a consultores externos que direcionem sua tomada de decisão em adotar uma prática ou outra de maneira a minimizar eventuais riscos de autuação fiscal. Ainda assim, uma vez que autuada por parte de umente fiscal, a Cia e suas controladas avaliam o fato gerador do questionamento da autoridade fiscal e, sendo este oriundo de uma prática a qual a autoridade fiscal se posiciona em desacordo, tal prática é imediatamente interrompida de forma que não se incorra em novas autuações. No que se refere ao tratamento contábil da autuação em si. No final do período de divulgação a Cia e suas controladas não identificaram nenhum prática fiscal relacionada a tributos sobre o lucro que esteja adotando e que a autoridade fiscal possa rejeitar, não gerando deste forma nenhum ajuste em seus livros ou divulgações adicionais. **2.15. Novos pronunciamentos técnicos, revisões e interpretações emitidas e não vigentes: Alterações ao IAS 1 "Presentation of Financial Statements" e IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors":** Em outubro de 2018, o IASB emitiu a definição de "material" e fez alterações pertinentes no IAS 1 e IAS 8, cuja versão revisada possuia data efetiva de aplicação a partir de 01/01/2020. A definição de "material" ajuda as entidades a determinarem se as informações sobre um item, transação ou um outro evento qualquer, devem ser fornecidas aos usuários das demonstrações financeiras. No entanto, nem sempre essa definição é objetiva, sendo necessário fazer julgamentos sobre a materialidade na preparação das demonstrações financeiras. As alterações efetuadas alinharam a redação da definição de material em todas as normas do IFRS, incluindo a Estrutura Conceitual. **Alterações ao IFRS 3 "Business Combinations":** Em outubro de 2018, o IASB emitiu alteração ao IFRS 3 sobre a definição de "negócio", que possui data efetiva a partir de 01/01/2020. A alteração efetuada (i) confirma que um negócio deve incluir inputs e processos relevantes, que em conjunto contribuem de forma significativa para a criação de outputs; (ii) disponibiliza teste que auxilia na análise sobre se uma empresa adquiriu um grupo de ativos e não um negócio; e (iii) estreita as definições de outputs, cujo foco passa a ser geração de retorno por meio de produtos fornecidos e serviços prestados a clientes, excluindo geração de retornos sob a forma de redução de custos e outros benefícios econômicos. As normas e interpretações emitidas, mas ainda não vigentes, até a

data de emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Cia estão sendo monitoradas pela Administração afim de verificar se as mesmas podem ter algum impacto relevante para a Cia. **2.16. Consolidação das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico com base de valor, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos quando requerido nas normas. As demonstrações financeiras consolidadas da Cia, que incluem as demonstrações financeiras das controladas círculas consolidadas da Cia, que incluem as demonstrações financeiras das controladas indicadas abaixo foram elaboradas em conformidade com as práticas de consolidação e dispositivos legais aplicáveis. Assim sendo, são eliminadas as participações reciprocas, os saldos de contas, as receitas e despesas e os lucros não realizados entre Empresas. As controladas são integralmente consolidadas a partir da data de aquisição, sendo esta a data em que esse controle deixar de existir. Todos os saldos intragrupo, receitas e despesas e ganhos e perdas não realizados, oriundos de transações intragrupo, são eliminados por completo. As demonstrações financeiras consolidadas incluem as operações da Cia e das seguintes empresas controladas, cuja participação percentual na data do balanço é resumida abaixo. Em 31/12/2019 e 2018 não há controle compartilhado.

3. Caixa e equivalentes de caixa:

Empresas controladas	Atividade	2019	2018
Tyburn	Holding	100,00%	100,00%
Norsul	Navegação	69,84%	69,84
Riobroker	Corretagem de cargas e embarcações	33,33%	33,33

Os exercícios sociais das controladas incluídas na consolidação são coincidentes com os da controladora e as práticas e políticas contábeis foram aplicadas de forma uniforme nas empresas consolidadas e são consistentes com aquelas utilizadas no exercício anterior. O processo de consolidação das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas das empresas, segundo a natureza de cada saldo, complementado pelas eliminações (a) da participação no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as empresas; e (b) dos saldos de contas correntes e outros saldos integrantes do ativo e/ou passivo mantidos entre as empresas. Todos os saldos e transações entre as empresas foram eliminados na consolidação. As atividades das controladas são como segue: (i) **Tyburn Limited:** Tem por objeto participações em empresas, promoção e coordenação de investimentos próprios ou de terceiros, em projetos de qualquer natureza, podendo, para este fim, participar do capital social de outras sociedades. (ii) **Cia de Navegação Norsul ("Norsul")**: Operando desde 1963, de forma ininterrupta, a Cia de Navegação Norsul ("Norsul") é uma das empresas líderes da navegação privada no Brasil. A Norsul é especialista no transporte de todo e qualquer tipo de carga a granel e neó-granel, carga geral, carga de projeto e carga líquida/químico, na cabotagem e no longo curso. (iii) **Riobroker (Lorentzen, Platou & Figueiredo) Ltda.:** Tem por objeto a corretagem de cargas e embarcações, agenciamento ou representação de terceiros, bem como a avaliação no capital social de outras empresas.

4. Títulos e valores mobiliários:

Controladora	Consolidado		
2019	2018	2019	2018
Caixa	-	13	
Bancos	91	150	117.689
Aplicações financeiras	15.462	260	279.547
Total	15.553	410	397.249

As aplicações financeiras registradas em caixa e equivalente de caixa se referem a operações compromissadas mantidas em bancos, considerados pela Administração como de primeira linha, e possuem liquidez imediata. **4. Títulos e valores mobiliários:**

Controladora	Consolidado		
2019	2018	2019	2018
LFT	-	131.062	215.223
Debêntures	24.383	3.024	24.383
Letra financeira	-	77.996	23.084
Ideiasnet S.A.	1.575	-	1.575
Fundo de investimento	-	468.653	7.059
Título divida	1.963	1.874	1.963
CDB	-	-	22.326
Hedge	-	-	1.493
Outros Títulos	2.447	2.340	68.690
Total	4.410	30.172	751.388

As aplicações financeiras registradas em caixa e equivalente de caixa se referem a operações compromissadas mantidas em bancos, considerados pela Administração como de primeira linha, e possuem liquidez imediata. **4. Títulos e valores mobiliários:**

Controladora	Consolidado	
2019	2018	20