

LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e  
consolidadas

Em 31 de dezembro de 2025

LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Em 31 de dezembro de 2025

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balanços patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos  
Administradores e Acionistas da  
Lorentzen Empreendimentos S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Lorentzen Empreendimentos S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2025, e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Lorentzen Empreendimentos S.A. em 31 de dezembro de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Base para opinião

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

### Responsabilidades da Diretoria e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis 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 contábeis individuais e consolidadas.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis 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;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Diretoria;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas 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 da Companhia para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria da Companhia e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.



Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 25 de maio de 2026.



BDO RCS Auditores Independentes SS Ltda.  
CRC 2 SP 013846/F

A handwritten signature in blue ink, reading 'Rafael Favacho', written over the printed name and registration information.

Rafael Favacho Pereira da Silva  
Contador CRC RJ 106634/0-3

# LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Balanços patrimoniais individuais e consolidados  
Em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais)

| Ativo                                                   |  |             |              |            |             |            |
|---------------------------------------------------------|--|-------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                                         |  | Nota        | Controladora |            | Consolidado |            |
|                                                         |  | explicativa | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| Circulante                                              |  |             |              |            |             |            |
| Caixa e equivalentes de caixa                           |  | 3           | 113.015      | 29.161     | 150.343     | 148.416    |
| Títulos e valores mobiliários                           |  | 4           | 1.834        | 2.216      | 705.201     | 966.966    |
| Contas a receber                                        |  | 5           | -            | -          | 213.507     | 269.566    |
| Partes relacionadas                                     |  | 27          | 192          | 190        | -           | -          |
| Dividendos e JCP a receber                              |  | 8           | 16.222       | 40.950     | -           | -          |
| Impostos e contribuições a recuperar                    |  | 6           | 13.488       | 10.500     | 92.639      | 43.388     |
| Combustíveis a apropriar                                |  |             | -            | -          | 44.111      | 35.983     |
| AFRMM - depósitos vinculados                            |  | 7           | -            | -          | 27.463      | 21.835     |
| Outros ativos circulantes                               |  |             | 7.318        | 1.598      | 23.521      | 25.222     |
| Despesas antecipadas                                    |  |             | -            | -          | 16.127      | 13.671     |
|                                                         |  |             | 152.069      | 84.615     | 1.272.912   | 1.525.047  |
| Ativo não circulante                                    |  |             |              |            |             |            |
| Títulos e valores mobiliários                           |  | 4           | -            | -          | 65.379      | 113.949    |
| Depósitos judiciais                                     |  | 17          | 921          | 921        | 157.562     | 137.594    |
| Contas a receber                                        |  | 5           | -            | -          | 4.801       | -          |
| AFRMM - gerado a receber                                |  | 7           | -            | -          | 57.509      | 25.092     |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos        |  | 20          | -            | -          | 76.769      | 43.606     |
| Impostos e contribuições a recuperar                    |  | 6           | -            | -          | 25.271      | 25.271     |
|                                                         |  |             | 921          | 921        | 387.291     | 345.512    |
| Investimentos                                           |  | 9           | 1.494.844    | 1.831.217  | 141.113     | 137.308    |
| Imobilizado                                             |  | 10          | -            | -          | 760.454     | 598.044    |
| Intangível                                              |  |             | 21           | 20         | 104.482     | 8.420      |
| Ativos de direito de uso de arrendamento                |  | 11          | -            | -          | 2.146       | 45.166     |
|                                                         |  |             | 1.494.865    | 1.831.236  | 1.008.195   | 788.938    |
|                                                         |  |             | 1.495.786    | 1.832.157  | 1.395.486   | 1.134.450  |
| Total do ativo                                          |  |             | 1.647.855    | 1.916.773  | 2.668.398   | 2.659.497  |
| Passivo e patrimônio líquido                            |  |             |              |            |             |            |
| Circulante                                              |  |             |              |            |             |            |
| Fornecedores                                            |  |             | -            | -          | 65.441      | 27.134     |
| Passivo de arrendamento                                 |  | 12          | -            | -          | 1.173       | 24.081     |
| Empréstimos e Financiamentos                            |  | 13          | -            | -          | 64.407      | -          |
| Debêntures                                              |  | 14          | 36.200       | -          | 36.200      | -          |
| Provisão de férias e encargos sociais                   |  | 15          | 4            | 4          | 16.815      | 12.667     |
| Impostos e contribuições a recolher                     |  | 16          | 2.707        | 5.109      | 56.756      | 63.072     |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar      |  | 18          | 92.816       | 78.821     | 156.782     | 141.158    |
| Provisões operacionais                                  |  | 19          | -            | -          | 42.535      | 52.478     |
| AFRMM a aplicar                                         |  | 7           | -            | -          | 26.569      | 21.835     |
| Resultado de viagens em andamento                       |  |             | -            | -          | 14.133      | 23.835     |
| Outros                                                  |  |             | -            | -          | 8.359       | 2.036      |
|                                                         |  |             | 131.727      | 83.934     | 489.170     | 368.297    |
| Passivo não circulante                                  |  |             |              |            |             |            |
| Debêntures                                              |  | 14          | 264.983      | 374.620    | 264.983     | 374.620    |
| Passivo de arrendamento                                 |  | 12          | -            | -          | 1.092       | 21.877     |
| Empréstimos e Financiamentos                            |  | 13          | -            | -          | 337.361     | -          |
| Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis     |  | 17          | 195          | 195        | 21.003      | 18.480     |
| Provisão para patrimônio líquido negativo em controlada |  | 10          | 264          | 264        | -           | -          |
| Provisões operacionais                                  |  | 19          | -            | -          | 22.566      | 22.566     |
| AFRMM a aplicar                                         |  | 7           | -            | -          | 16.541      | 25.092     |
| Receitas diferidas de AFRMM                             |  | 7           | -            | -          | 16.527      | 19.970     |
| Outros                                                  |  |             | -            | -          | -           | 9          |
|                                                         |  |             | 265.442      | 375.079    | 680.073     | 482.614    |
| Patrimônio líquido                                      |  |             |              |            |             |            |
| Capital social                                          |  | 21          | 420.039      | 420.039    | 420.039     | 420.039    |
| Reserva de capital                                      |  |             | 35.374       | 35.374     | 35.374      | 35.374     |
| Reservas de lucros                                      |  |             | 326.675      | 383.339    | 326.675     | 383.339    |
| Outros resultados abrangentes                           |  |             | 468.598      | 619.008    | 468.598     | 619.008    |
|                                                         |  |             | 1.250.686    | 1.457.760  | 1.250.685   | 1.457.760  |
| Participação dos não controladores                      |  |             |              |            |             |            |
|                                                         |  |             | -            | -          | 248.469     | 350.827    |
|                                                         |  |             | 1.250.686    | 1.457.760  | 1.499.154   | 1.808.587  |
| Total do passivo e patrimônio líquido                   |  |             | 1.647.855    | 1.916.773  | 2.668.398   | 2.659.497  |

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

# LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

## Demonstrações do resultado individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação em Reais)

|                                                           | Nota<br>explicativa | Controladora |            | Consolidado |             |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|--------------|------------|-------------|-------------|
|                                                           |                     | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024  |
| Receita operacional, líquida                              | 22                  | -            | -          | 1.132.015   | 1.384.082   |
| Custo do transporte                                       | 22                  | -            | -          | (948.245)   | (1.184.619) |
| Lucro bruto                                               |                     | -            | -          | 183.770     | 199.463     |
| (Despesas)/receitas operacionais                          |                     |              |            |             |             |
| Despesas gerais e administrativas                         | 23                  | (10.799)     | (6.673)    | (83.401)    | (72.490)    |
| Resultado de equivalência patrimonial                     | 10                  | 65.734       | 13.612     | (104.111)   | (148.043)   |
| Participação no resultado                                 | 21                  | -            | -          | (11.087)    | (13.687)    |
| Outras despesas e receitas, líquidas                      | 24                  | 8            | 12.768     | 17.132      | 18.378      |
| Resultado antes do efeito financeiro                      |                     | 54.943       | 19.707     | 2.303       | (16.379)    |
| Resultado financeiro                                      | 25                  | (6.607)      | (18.748)   | 93.866      | 58.645      |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social  |                     | 48.336       | 959        | 96.169      | 42.267      |
| Despesas de impostos sobre o lucro 20 b)                  |                     |              |            |             |             |
| Diferido                                                  |                     | -            | -          | (16.776)    | (7.402)     |
| Corrente                                                  |                     | -            | -          | (24.463)    | (42.743)    |
| Lucro líquido do exercício                                |                     | 48.336       | 959        | 54.930      | (7.878)     |
| Participação dos acionistas não controladores             |                     | -            | -          | 6.596       | (8.840)     |
| Lucro do exercício atribuído aos acionistas controladores |                     | 48.336       | 959        | 48.334      | 961         |
| Lucro básico por ação - Reais (R\$)                       |                     | 0,19         | 0,00       |             |             |

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

LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Demonstrações do resultado abrangente individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais)

|                                                                       | Controladora |         | Consolidado |         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-------------|---------|
|                                                                       | 2025         | 2024    | 2025        | 2024    |
| Lucro líquido do exercício                                            | 48.336       | 959     | 54.930      | (7.878) |
| Outros resultados abrangentes                                         |              |         |             |         |
| Diferenças cambiais sobre conversão de operações no exterior - Norsul | (80.859)     | 149.375 | (105.234)   | 149.375 |
| Ajustes de instrumentos financeiros                                   | (2.309)      | -       | (3.005)     | -       |
| Diferenças cambiais sobre conversão de operações no exterior - Tyburn | -            | -       | -           | -       |
|                                                                       | (67.243)     | 128.892 | (67.243)    | 128.892 |
| Total dos resultados abrangentes do exercício                         | (102.074)    | 279.226 | (120.552)   | 270.389 |
| Total do resultado abrangente atribuído a:                            |              |         |             |         |
| Resultado abrangente dos acionistas não controladores                 | -            | -       | 6.596       | (8.840) |
| Resultado abrangente dos acionistas controladores                     | (102.075)    | 279.227 | (127.146)   | 279.227 |

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



LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido individuais e consolidadas  
(Em milhares de Reais)

|                                                                                                                                    | Patrimônio líquido atribuído aos controladores |                             |                                            |                       |                               |                    |                              |                        |                   |                               |           | Participação dos não controladores | Total patrimônio líquido |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------|------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                    | Reservas de capital                            |                             |                                            |                       |                               | Reservas de lucros |                              |                        |                   |                               |           |                                    |                          |
|                                                                                                                                    | Capital social                                 | Agio na subscrição de ações | Reserva de capital oriunda de incorporação | Transações de capital | Subvenções para investimentos | Reserva Legal      | Reserva de Lucros a realizar | Reserva livre de AFRRM | Lucros acumulados | Outros resultados abrangentes | Total     |                                    |                          |
| Saldos em 31 de dezembro de 2023                                                                                                   | 420.039                                        | 8.413                       | 26.812                                     | (36)                  | 185                           | 43.618             | 449.497                      | (281)                  | -                 | 340.742                       | 1.288.989 | 433.167                            | 1.722.156                |
| Aumento de participação                                                                                                            | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | -                             | -         | (103.945)                          | (103.945)                |
| Equivalência patrimonial nos resultados abrangentes da controlada Norsul referente a ajuste de conversão - subsidiária no exterior | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | 149.375                       | 149.375   | 56.157                             | 205.532                  |
| Lucro líquido do exercício                                                                                                         | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | 960               | -                             | 960       | (8.840)                            | (7.880)                  |
| Destinação:                                                                                                                        |                                                |                             |                                            |                       |                               |                    |                              |                        |                   |                               |           |                                    |                          |
| Constituição de reserva legal                                                                                                      | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | 47                 | -                            | -                      | -                 | -                             | 47        | -                                  | 47                       |
| Constituição de reserva de lucros a realizar                                                                                       | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | 71.414                       | -                      | (960)             | -                             | 70.454    | -                                  | 70.454                   |
| Dividendos propostos                                                                                                               | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | (110.454)                    | -                      | -                 | -                             | (110.454) | -                                  | (110.454)                |
| Juros sobre o capital próprio                                                                                                      | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | (70.502)                     | -                      | -                 | -                             | (70.502)  | (14.523)                           | (85.025)                 |
| Proposta de distribuição de dividendos adicional                                                                                   | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | -                             | -         | (11.189)                           | (11.189)                 |
| Saldos em 31 e dezembro de 2024                                                                                                    | 420.039                                        | 8.413                       | 26.812                                     | (36)                  | 185                           | 43.665             | 339.955                      | (281)                  | -                 | 619.008                       | 1.457.760 | 350.827                            | 1.808.587                |
| Redução de capital                                                                                                                 | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | -                             | -         | (45.979)                           | (45.979)                 |
| referente a ajuste de conversão - subsidiária no exterior                                                                          | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | (80.859)                      | (80.859)  | (24.376)                           | (105.235)                |
| Ajustes de instrumento financeiro                                                                                                  | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | (67.243)                      | (67.243)  | -                                  | (67.243)                 |
| Lucro líquido do exercício                                                                                                         | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | 48.336            | -                             | 48.336    | 6.596                              | 54.932                   |
| Destinação:                                                                                                                        |                                                |                             |                                            |                       |                               |                    |                              |                        |                   |                               |           |                                    |                          |
| Constituição de reserva legal                                                                                                      | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | 2.417              | -                            | -                      | -                 | -                             | 2.417     | -                                  | 2.417                    |
| Constituição de reserva de lucros a realizar                                                                                       | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | 45.919                       | -                      | (48.336)          | -                             | (2.417)   | -                                  | (2.417)                  |
| Dividendos propostos                                                                                                               | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | (50.000)                     | -                      | -                 | -                             | (50.000)  | (32.151)                           | (82.151)                 |
| Juros sobre o capital próprio                                                                                                      | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | (55.000)                     | -                      | -                 | -                             | (55.000)  | (5.753)                            | (60.753)                 |
| Proposta de distribuição de dividendos adicional                                                                                   | -                                              | -                           | -                                          | -                     | -                             | -                  | -                            | -                      | -                 | -                             | -         | -                                  | -                        |
| Saldos em 31 de dezembro de 2025                                                                                                   | 420.039                                        | 8.413                       | 26.812                                     | (36)                  | 185                           | 46.082             | 280.874                      | (281)                  | -                 | 468.598                       | 1.250.685 | 248.469                            | 1.499.154                |

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

# LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024 (Em milhares de Reais)

|                                                              | Controladora |            | Consolidado |            |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                                              | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| Atividade operacional                                        |              |            |             |            |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social     | 48.336       | 959        | 96.169      | 42.267     |
| Ajustes ao lucro                                             |              |            |             |            |
| Depreciação/amortização                                      | -            | -          | 144.984     | 129.690    |
| Equivalência patrimonial                                     | (65.734)     | (13.612)   | -           | -          |
| Equivalência patrimonial - Participação de não controladores | -            | -          | 104.111     | 148.043    |
| Juros sobre arrendamento                                     | -            | -          | 2.914       | -          |
| Juros provisionados e variação cambial                       | (620)        | (1.576)    | (8.829)     | 13.093     |
| Provisão para contingências                                  | -            | -          | 2.523       | 2.360      |
| Provisão para perdas com outras contas a receber             | -            | 13.564     | -           | 13.564     |
| Reversão de Provisão                                         | -            | (2.065)    | -           | (2.065)    |
| Dividendos e JCSP propostos                                  | 35.915       | 22.278     | 35.915      | 22.278     |
| Perda (Ganho) em baixa de contratos de arrendamento          | -            | -          | (1.498)     | -          |
| Outros                                                       | -            | (7.917)    | -           | (7.917)    |
| Valor residual de direito de uso de arrendamento baixado     | -            | -          | (21.578)    | (224)      |
| Juros provisionados debêntures                               | 15.805       | 14.378     | 15.805      | 14.378     |
| Total oriundo das operações                                  | 33.702       | 26.009     | 370.516     | 375.467    |
| (Aumento) diminuição das contas dos ativos                   |              |            |             |            |
| Impostos e contribuições a recuperar                         | (125)        | 20.193     | (15.744)    | 16.458     |
| Contas a receber                                             | (1)          | -          | 138.057     | (67.434)   |
| Combustível a apropriar                                      | -            | -          | 260         | 19.046     |
| Despesas antecipadas                                         | -            | -          | (1.603)     | (4.353)    |
| Contas a receber de partes relacionadas                      | -            | -          | -           | 2.044      |
| Dividendos e JCSP a Receber                                  | 19.085       | -          | 19.085      | -          |
| Depósitos Judiciais                                          | -            | -          | 11.699      | (13.384)   |
| Outros                                                       | -            | 5          | 8.393       | (10.036)   |
| Aumento (diminuição) das contas dos passivos                 |              |            |             |            |
| Fornecedores                                                 | -            | -          | (8.090)     | 6.268      |
| Salários e encargos                                          | -            | 1          | 492         | 59         |
| Impostos, taxas e contribuições                              | (3.286)      | (5.392)    | (5.032)     | (20.211)   |
| Resultado de viagens em andamento                            | -            | -          | (9.702)     | 5.262      |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                 | -            | -          | (47.362)    | (34.369)   |
| Dividendos e JCSP a Pagar                                    | (55.000)     | (15.179)   | (55.000)    | (15.179)   |
| Outras contas a pagar                                        | -            | -          | (24.412)    | 5.104      |
| Fluxo de caixa gerado / consumido pela atividade operacional | (5.625)      | 25.637     | 381.557     | 264.742    |
| Atividade de investimentos                                   |              |            |             |            |
| Aplicações Financeiras                                       | 381          | (1.864)    | 283.218     | 7.756      |
| Dividendos e JCSP de participações societárias               | 147.600      | 150.051    | -           | 150.051    |
| Aquisições de imobilizado                                    | -            | 20         | (59.322)    | (136.747)  |
| Intangível                                                   | -            | -          | (6.763)     | (6.088)    |
| Contas a receber de mútuo                                    | (5.100)      | (1.500)    | (26.009)    | (1.500)    |
| Receita proveniente da venda de imobilizado                  | -            | 10.644     | 69.208      | 19.044     |
| Aquisições de investimento                                   | 125.961      | (162.171)  | (107.656)   | (357.171)  |
| Caixa de controlada incorporada                              | -            | -          | 31.514      | -          |
| Adição ao investimento                                       | -            | -          | (192.870)   | -          |
| Fluxo de caixa gerado pela atividade de investimentos        | 268.842      | (4.820)    | (8.680)     | (324.655)  |
| Atividade de financiamentos                                  |              |            |             |            |
| Pagamento Juros empréstimos                                  | -            | -          | (2.256)     | -          |
| Amortização de empréstimos                                   | -            | -          | (9.936)     | -          |
| Pagamento de Debentures                                      | (85.000)     | -          | (85.000)    | -          |
| Pagamento de juros debêntures                                | (4.241)      | -          | (4.241)     | -          |
| Pagamento de Juros s/ Capital Próprio                        | (38.822)     | (84.505)   | (38.822)    | (84.505)   |
| Pagamento de Juros de arrendamentos                          | -            | -          | (1.079)     | (7.557)    |
| Pagamento de arrendamentos                                   | -            | -          | (12.714)    | (328)      |
| Captação de Debêntures                                       | -            | 85.000     | -           | 85.000     |
| Pagamento de dividendos                                      | (51.300)     | (28.000)   | (95.795)    | (227.820)  |
| Redução de capital                                           | -            | -          | (45.979)    | -          |
| Fluxo de caixa consumido pela atividade de financiamentos    | (179.363)    | (27.505)   | (295.822)   | (235.210)  |
| Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa   | 83.854       | (6.688)    | 77.055      | (295.123)  |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício         | 29.161       | 35.849     | 148.416     | 308.731    |
| Ajuste de conversão para o real - subsidiária no exterior    | -            | -          | (75.128)    | 134.810    |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício            | 113.015      | 29.161     | 150.343     | 148.416    |
| Aumento líquido/(redução) de caixa e equivalentes de caixa   | 83.854       | (6.688)    | 77.055      | (295.125)  |

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

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

## 1. Contexto operacional

A Lorentzen Empreendimentos S.A. (“Companhia”) tem como atividade preponderante a participação societária em outras empresas, tendo investimento principalmente no ramo de navegação, dentre as suas investidas, ela possui participação na Companhia de Navegação Norsul (76,84% - Atividade de navegação), Tyburn (100% - Atividade de Holding) e RioBroker (33,33% - Atividade de Corretagem de cargas e embarcações). Possui ainda como objeto social as atividades de administração, planejamento, constituição, organização e consultoria às empresas do grupo. Veja maiores detalhes das investidas nas notas explicativas nº 2.4.7 e 10.

## 2. Apresentação das demonstrações contábeis e políticas contábeis materiais

### 2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro International Financial Reporting Standards (“IFRS”) emitidas pelo International Accounting Standards Board (“IASB”), (atualmente denominadas “normas contábeis IFRS”), e que evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, as quais são consistentes com as utilizadas pela Administração em sua gestão.

Como não existe diferença entre o patrimônio líquido consolidado e o resultado consolidado atribuíveis aos acionistas da Controladora, constantes nas demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e o patrimônio líquido e o resultado da Controladora, constantes nas demonstrações contábeis individuais preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a Companhia optou por apresentar essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas em um único conjunto, lado a lado. As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia estão sendo apresentadas em conformidade com a Orientação OCPC 07 - Evidenciação na Divulgação dos Relatórios Contábil-Financeiros de Propósito Geral, que trata dos requisitos básicos de elaboração e evidenciação a serem observados quando da divulgação dos relatórios contábil-financeiros, em especial das informações contidas nas notas explicativas.

A preparação de demonstrações contábeis individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas contábeis críticas, também o exercício de julgamento por parte da administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis, estão divulgadas na Nota 2.5.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

## 2.2. Base de elaboração

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros mensurados por seus valores justos, quando aplicável, conforme descrito nas políticas contábeis a seguir.

O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos. Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data de mensuração, independentemente de esse preço ser diretamente observável ou estimado usando outra técnica de avaliação. Ao estimar o valor justo de um ativo ou passivo, o Grupo considera as características do ativo ou passivo no caso de os participantes do mercado levarem essas características em consideração na precificação do ativo ou passivo na data de mensuração. O valor justo para fins de mensuração e/ou divulgação nestas demonstrações contábeis individuais e consolidadas é determinado nessa base, exceto por operações de arrendamento mercantil que estão inseridas no escopo do Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) - Arrendamentos (IFRS 16) e mensurações que tenham algumas similaridades ao valor justo, mas não sejam valor justo, como o valor em uso mencionado no Pronunciamento Técnico CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (IAS 36). Na data de autorização da emissão destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Administração tem uma expectativa razoável de que o Grupo possui os recursos necessários para continuar suas operações em um futuro previsível. Portanto, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no pressuposto da continuidade das operações do Grupo.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram aprovadas e autorizadas para emissão pela Administração do Grupo em 25 e maio de 2026.

## 2.3. Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis são mensurados com base na moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional") e em moeda estrangeira no qual uma de suas investidas atua, sendo convertido em real para elaboração das demonstrações.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são apresentadas em Reais que é a moeda funcional da Companhia e, também, a moeda de apresentação do Grupo. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

## 2.4. Políticas contábeis Materiais

As políticas contábeis materiais aplicadas na elaboração destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão descritas a seguir, e vêm sendo aplicadas de forma consistente em todos os exercícios apresentados.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### 2.4.1. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem caixa, saldos positivos em contas bancárias e aplicações financeiras de conversibilidade imediata em montante conhecido de caixa, estando sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

Por conseguinte, um investimento, normalmente, se qualifica como equivalente de caixa quando tem vencimento de curto prazo; por exemplo, três meses ou menos, a contar da data da contratação.

#### 2.4.2. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários referem-se aos investimentos de alta liquidez, cuja intenção da Administração não objetiva atender a compromissos de curto prazo.

Os títulos e valores mobiliários possuem característica de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, vencimento de longo prazo, com liquidez imediata e estão registrados acrescidos dos rendimentos financeiros (resultado), correspondentes ao seu valor justo.

São compostos por recursos aplicados em fundo exclusivo de investimento – Fundo Reno e Fundo Faerder, títulos da dívida brasileira emitidos no exterior, títulos emitidos por outras Companhias, títulos da dívida norte americana e time deposit.

#### 2.4.3. Contas a receber

São apresentadas aos valores nominal, e de realização, sendo que as contas a receber de clientes no mercado externo são atualizadas com base nas taxas de câmbio vigentes na data das demonstrações contábeis. Quando aplicável é constituída provisão em montante considerado suficiente pela Administração para perdas de créditos esperadas e são constituídas com base em análise individual dos valores a receber, considerando: (i) o conceito de perda incorrida e perda esperada, levando em conta eventos de inadimplência que tem probabilidade de ocorrência nos doze meses após a data de divulgação das referidas demonstrações contábeis, (ii) instrumentos financeiros que tiveram aumento significativo no risco de crédito, mas não apresentam evidência objetiva de impairment, e; (iii) ativos financeiros que já apresentam evidência objetiva de impairment em 31 de dezembro de 2025.

As provisões para perdas de crédito foram constituídas em montante considerado pela Administração necessário e suficiente para cobrir prováveis perdas na realização desses créditos, os quais podem ser modificados em virtude da recuperação de créditos junto a clientes devedores ou mudança na situação financeira de clientes.

O ajuste a valor presente do saldo de contas a receber de clientes não é relevante devido ao curto prazo de sua realização.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### 2.4.4. Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano.

Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

#### 2.4.5. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são atualizados pela variação cambial ou monetária e pelas taxas efetivas de juros, incorridos até as datas dos balanços, de acordo com os termos dos contratos financeiros, deduzidas dos custos de transação incorridos na captação dos recursos.

Os custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluídos para fins de uso são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Custos de empréstimos compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo.

#### 2.4.6. Instrumentos financeiros

##### Reconhecimento

Os ativos e passivos financeiros são registrados pelo valor justo no momento da contratação, ou seja, na data em que o Grupo se compromete a efetuar a compra ou a venda, sendo que, para aqueles não classificados na categoria valor justo por meio do resultado, esse valor inclui todos os custos incorridos na transação. Os ativos e passivos financeiros são mensurados pelo valor justo por meio do resultado ("VJR"), custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes ("VJORA"), com base no modelo e na intenção do Grupo e no gerenciamento do seu portfólio.

Os passivos financeiros são classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado, exceto pelas exceções previstas no CPC 48 (IFRS 9).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

### Classificação dos instrumentos financeiros

O CPC 48 (IFRS 9) estabelece três principais categorias de classificação para ativos financeiros: mensurados ao custo amortizado, ao VJORA e ao VJR.

- (i) **Custo amortizado:** Compreende os ativos financeiros não derivativos mantidos com o objetivo de receber os fluxos de caixa contratuais constituídos, exclusivamente, de pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto. Esses ativos são mensurados pelo custo amortizado, sendo os juros calculados utilizando-se a taxa de juros efetiva, reconhecidos no resultado pelo regime de competência. Para os exercícios apresentados, o Grupo possui numerário em caixa e depósitos bancários, contas a receber de clientes e de partes relacionadas e depósitos judiciais e cauções nesta categoria.
- (ii) **VJORA:** Esta categoria registra os ativos financeiros não derivativos mantidos dentro de um modelo de negócios, cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais (compostos exclusivamente de pagamentos de principal e juros) quanto pela venda de ativos financeiros. Esses ativos são mensurados pelo valor justo, com ganhos e perdas levados ao patrimônio líquido, enquanto os juros calculados utilizando-se a taxa de juros efetiva, são reconhecidos no resultado pelo regime de competência. Para investimentos específicos em instrumentos patrimoniais, que de outro modo seriam mensurados ao VJR, a Administração pode efetuar uma escolha irrevogável no reconhecimento inicial de apresentar mudanças subsequentes no valor justo em outros resultados abrangentes. Para os exercícios apresentados, o Grupo possui títulos emitidos por outras companhias ("Bonds") e títulos da dívida pública norte-americana ("Treasury Bills") nesta categoria.
- (iii) **VJR:** Os ativos financeiros que não são mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA são classificados na categoria VJR, com ganhos e perdas decorrentes da variação do valor justo reconhecidos no resultado. A Administração também pode, no reconhecimento inicial, designar de modo irrevogável um ativo financeiro como mensurado ao VJR se, ao fazê-lo, puder eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência de mensuração ou de reconhecimento que, de outro modo, poderia resultar da mensuração de ativos ou passivos, e respectivos ganhos e perdas, em bases diferentes. Para os exercícios apresentados, o Grupo possui aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários nesta categoria.

Todos os passivos financeiros são mensurados pelo custo amortizado.

### Avaliação do valor recuperável de ativos financeiros

Ativos financeiros que não são mensurados ao VJR possuem seu valor recuperável avaliado a cada data de balanço. Ativos financeiros são considerados sob a perspectiva de perda do valor recuperável quando houver evidência objetiva que, como resultado de um ou mais eventos que ocorreram após o reconhecimento inicial do ativo financeiro, os fluxos de caixa futuros estimados do investimento tenham sido afetados. Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, o Grupo não reconheceu perdas no valor recuperável de ativos financeiros.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### Baixa de ativos e passivos financeiros

Ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber seus fluxos de caixa expiram, em virtude de liquidação financeira, inexistência de perspectiva de realização ou perda do direito de realização; ou o Grupo transfere os direitos de receber os fluxos de caixa, transferindo substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade. Nos casos em que não há transferência ou retenção substancial de todos os riscos e benefícios da propriedade, os ativos financeiros são baixados se não houver retenção de controle sobre o ativo financeiro transferido.

Ao baixar um ativo financeiro em sua totalidade, a diferença entre o valor contábil e a contraprestação recebida será reconhecida no resultado.

Passivos financeiros são baixados quando as obrigações são quitadas, canceladas ou expiram.

#### Compensação entre ativos e passivos financeiros

Ativos e passivos financeiros são apresentados pelo valor líquido no balanço patrimonial se, e somente se, houver um direito legal corrente e executável de compensar os montantes reconhecidos e se houver a intenção de compensação, ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

#### 2.4.7. Investimentos

##### Investimento em controlada

Uma controlada é uma entidade sobre a qual a Companhia exerça influência significativa.

Com base no método da equivalência patrimonial, o investimento na controlada é contabilizado no balanço patrimonial ao custo, adicionado das mudanças após a aquisição da participação societária na controlada.

A participação societária na controlada será demonstrada na demonstração do resultado como equivalência patrimonial, representando o lucro líquido atribuível aos acionistas da controlada.

Quando uma mudança for diretamente reconhecida no patrimônio da controlada, a Companhia reconhecerá sua parcela nas variações ocorridas e divulgará esse fato, quando aplicável, na demonstração das mutações do patrimônio líquido.

Na demonstração contábil consolidada, os ganhos e perdas não realizados, resultantes de transações entre a Companhia e a controlada, são eliminados de acordo com a participação mantida na controlada.



Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

As demonstrações contábeis da controlada são elaboradas para o mesmo período de divulgação que a Companhia. Quando necessário, são efetuados ajustes para que as políticas contábeis estejam de acordo com as adotadas pela Companhia.

Após a aplicação do método da equivalência patrimonial, a Companhia determina se é necessário reconhecer perda adicional do valor recuperável sobre o investimento da Companhia em sua controlada.

A Companhia determina, em cada data de fechamento do balanço patrimonial, se há evidência objetiva de que o investimento na controlada sofreu perda por redução ao valor recuperável. Se assim for, a Companhia calcula o montante da perda por redução ao valor recuperável como a diferença entre o valor recuperável da controlada e o valor contábil e reconhece o montante na demonstração do resultado.

Os ativos e passivos da controlada no exterior são convertidos para reais pela taxa de câmbio da data do balanço, e as correspondentes demonstrações do resultado são convertidas pela taxa média mensal de câmbio. As diferenças cambiais resultantes da referida conversão são contabilizadas separadamente no patrimônio líquido.

#### Investimentos em coligadas e joint ventures

Uma coligada é uma entidade sobre a qual o Grupo possui influência significativa e que não se configura como uma controlada nem uma participação em uma joint venture. Influência significativa é o poder de participar nas decisões sobre as políticas financeiras e operacionais da investida, sem exercer controle individual ou conjunto sobre essas políticas.

Uma joint venture é um acordo conjunto através do qual as partes que detêm controle conjunto do acordo possuem direitos sobre os ativos líquidos do acordo conjunto. Controle conjunto é o compartilhamento contratualmente acordado de controle de um acordo, aplicável somente quando as decisões sobre as atividades relevantes requerem o consentimento unânime das partes que compartilham o controle.

Os resultados e os ativos e passivos de coligadas ou joint ventures são incorporados nestas demonstrações contábeis pelo método de equivalência patrimonial, exceto quando o investimento é classificado como mantido para venda, caso em que ele é contabilizado de acordo com a IFRS 5 (CPC 31).

De acordo com o método de equivalência patrimonial, um investimento em uma coligada ou joint venture é reconhecido inicialmente no balanço patrimonial consolidado ao custo e ajustado em seguida para reconhecer a participação do Grupo no resultado e em outros resultados abrangentes da coligada ou joint venture. Quando a participação do Grupo nas perdas de uma coligada ou joint venture ultrapassa a participação do Grupo nessa coligada ou joint venture (que inclui quaisquer participações de longo prazo que, em essência, formam parte do investimento líquido do Grupo na coligada ou joint venture), o Grupo deixa de reconhecer sua participação em perdas adicionais.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

As perdas adicionais são reconhecidas somente na medida em que o Grupo incorreu em obrigações legais ou presumidas ou efetuou pagamentos em nome da coligada ou joint venture.

Um investimento em uma coligada ou joint venture é contabilizado pelo método de equivalência patrimonial a partir da data em que a investida se torna uma coligada ou joint venture. Na aquisição do investimento em uma coligada ou joint venture, qualquer excedente do custo do investimento sobre a participação do Grupo no valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis da investida é reconhecido como ágio, que é incluído no valor contábil do investimento. Qualquer excedente da participação do Grupo no valor justo líquido dos ativos e passivos identificáveis sobre o custo do investimento, após a reavaliação, é imediatamente reconhecido no resultado do período em que o investimento é adquirido.

Se houver evidência objetiva de que o investimento em uma coligada ou joint venture está deteriorado, as exigências da IAS 36 (CPC 01 (R1)) são aplicadas para determinar a necessidade de reconhecer qualquer perda por redução ao valor recuperável relacionada ao investimento do Grupo. Quando necessário, o valor contábil total do investimento (incluindo ágio) é submetido ao teste de redução ao valor recuperável de acordo com a IAS 36 como um único ativo comparando seu valor recuperável (que é o maior entre o valor em uso e o valor justo deduzido do custo da alienação) com seu valor contábil. As perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas não são alocadas a qualquer ativo, incluindo o ágio que faz parte do valor contábil do investimento. Qualquer reversão dessa perda por redução ao valor recuperável é reconhecida de acordo com a IAS 36 na extensão em que o valor recuperável do investimento aumenta posteriormente.

O Grupo descontinua o uso do método de equivalência patrimonial a partir da data em que o investimento deixa de ser uma coligada ou joint venture. Quando o Grupo detém uma participação na antiga coligada ou joint venture e a participação detida é um ativo financeiro, o Grupo mensura a participação detida pelo valor justo naquela data e o valor justo é considerado seu valor justo no reconhecimento inicial de acordo com a IFRS 9 (CPC 48).

A diferença entre o valor contábil da coligada ou joint venture na data em que o uso do método de equivalência patrimonial é descontinuado e o valor justo de qualquer participação detida e qualquer resultado da alienação parcial da participação na coligada ou joint venture é incluído na determinação do ganho ou da perda na alienação da coligada ou joint venture.

Quando o Grupo reduz sua participação acionária em uma coligada ou joint venture, mas continua a usar o método de equivalência patrimonial, o Grupo reclassifica para o resultado a proporção do ganho ou da perda anteriormente reconhecida em outros resultados abrangentes em relação a essa redução na participação acionária se esse ganho ou essa perda for reclassificado para o resultado na alienação dos correspondentes ativos e passivos.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

Quando uma entidade do Grupo realiza uma transação com uma coligada ou joint venture do Grupo, os lucros e prejuízos resultantes da transação com a coligada ou joint venture são reconhecidos nas demonstrações contábeis consolidadas do Grupo somente na extensão das participações na coligada ou joint venture que não estejam relacionadas ao Grupo.

O Grupo aplica a IFRS 9, incluindo as exigências de redução ao valor recuperável, a investimentos de longo prazo na coligada ou joint venture aos quais o método de equivalência patrimonial não é aplicável e que fazem parte do investimento líquido na investida. Adicionalmente, ao aplicar a IFRS 9 a investimentos de longo prazo, a entidade não leva em conta os ajustes ao seu valor contábil necessários de acordo com a IAS 28 (CPC 18 (R2)) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto (isto é, ajustes ao valor contábil dos investimentos de longo prazo resultantes da alocação das perdas da investida ou da avaliação da redução ao valor recuperável de acordo com a IAS 28).

#### Participações em operações em conjunto

Uma operação em conjunto é um acordo conjunto através do qual as partes que detêm controle conjunto do acordo possuem direitos sobre os ativos e obrigações sobre os passivos com relação ao acordo. Controle conjunto é o compartilhamento contratualmente acordado de controle de um acordo, aplicável somente quando as decisões sobre as atividades relevantes requerem o consentimento unânime das partes que compartilham o controle.

Quando uma entidade do Grupo realiza suas atividades como operações em conjunto, o Grupo, como um operador em conjunto, reconhece com relação à sua participação em uma operação em conjunto:

- Seus ativos, incluindo sua participação nos ativos mantidos em conjunto;
- Seus passivos, incluindo sua participação nos passivos incorridos em conjunto;
- Suas receitas da venda de sua participação no resultado decorrente da operação em conjunto;
- Sua participação nas receitas da venda do resultado decorrente da operação em conjunto; e
- Suas despesas, incluindo sua participação nas despesas incorridas em conjunto.

Quando uma entidade do Grupo realiza uma transação com uma operação em conjunto na qual uma entidade do Grupo é um operador em conjunto (como uma venda ou contribuição de ativos), considera-se que o Grupo conduz a transação com as outras partes da operação em conjunto, e os ganhos e as perdas resultantes das transações são reconhecidos nas demonstrações contábeis consolidadas do Grupo somente na extensão das participações de outras partes na operação em conjunto.

Quando uma entidade do Grupo realiza uma transação com uma operação em conjunto na qual uma entidade do Grupo é um operador em conjunto (como uma aquisição de ativos), o Grupo não reconhece sua participação nos ganhos e nas perdas até que esses ativos sejam revendidos a um terceiro.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### 2.4.8. Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção, deduzido da depreciação e, quando aplicável, reduzido ao valor de recuperação.

A depreciação é calculada pelo método linear às taxas mencionadas na Nota 10 e leva em consideração o tempo estimado de vida útil econômica dos bens, revisada anualmente, e ajustada de forma prospectiva, quando aplicável.

Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado 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.

Os gastos incorridos com manutenção, docagem e reparo são capitalizados quando resultam em aumento da capacidade ou da vida útil econômica do ativo, enquanto os demais são registrados diretamente no resultado.

#### 2.4.9. Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Uma perda por redução ao valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda ou o seu valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo.

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Em 31 de dezembro de 2025 e 2024 não houve indicativos quanto a necessidade de registro de provisão para ajuste ao valor de recuperação do ativo.

#### 2.4.10. Impostos, taxas e contribuições

##### Impostos sobre transporte

A controlada Norsul e suas subsidiárias estão sujeitas, quando aplicável, às seguintes alíquotas básicas:

- Programa de Integração Social (PIS) de 1,65%;
- Contribuição para Financiamento da Seguridade Social (COFINS) de 7,60%;
- Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) de 7% a 12%;
- Imposto sobre Serviço (ISS) de 5%.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### Imposto de Renda e Contribuição Social - correntes

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda - IRPJ e a contribuição social - CSLL. O IRPJ é reconhecido com base no regime de competência de exercícios e calculado sobre o lucro tributável à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto a contribuição social é calculada à alíquota de 9%. Os ajustes ao resultado contábil decorrentes de despesas temporariamente não dedutíveis ou de receitas temporariamente não tributáveis geram ativos ou passivos fiscais diferidos. As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

#### Imposto de Renda e Contribuição Social – diferidos

O Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos são determinados, usando alíquotas de imposto promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço, e que devem ser aplicadas quando o respectivo imposto diferido ativo for realizado ou quando o imposto diferido passivo for liquidado. O imposto de renda e contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra os créditos tributários diferidos decorrentes de prejuízo fiscal ou base negativa da contribuição social possam ser utilizadas.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço é baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributáveis futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

Impostos diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos se existe um direito legal ou contratual para compensar o ativo fiscal contra o passivo fiscal e os impostos diferidos são relacionados à mesma entidade tributada e sujeitos à mesma autoridade tributária.

#### 2.4.11. Outros ativos e passivos

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. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Companhia e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando forem prováveis que sua realização ou liquidação ocorram nos próximos doze meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

#### 2.4.12. Distribuição de resultados

A política contábil de reconhecimento de dividendos está em conformidade com as normas previstas no Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (IAS 37) e na Interpretação Técnica ICPC 08 (R1) - Contabilização da Proposta de Pagamentos de Dividendos, as quais determinam que os dividendos propostos a serem pagos e que estejam fundamentados em obrigações estatutárias, devem ser registrados no passivo circulante.

O Estatuto Social da Companhia prevê o pagamento de dividendos mínimos obrigatórios de 25% (vinte e cinco por cento) calculados sobre o lucro líquido ajustado do exercício, salvo deliberação contrária pela Assembleia Geral de Acionistas, conforme dispõe o Art. 202, § 3º da Lei nº 6.404/1976 ("Lei das Sociedades por Ações"). O saldo remanescente do lucro líquido do exercício terá o destino que lhe for deliberado em Assembleia Geral de Acionistas.

O dividendo mínimo obrigatório é reconhecido como passivo ao encerramento de cada exercício.

#### 2.4.13. Reconhecimento de receita

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. A receita é reconhecida no resultado quando seu valor pode ser mensurado de forma confiável, os serviços foram efetivamente prestados e é provável que os benefícios econômicos sejam gerados a favor da Companhia. Uma receita não é reconhecida caso haja uma incerteza significativa da sua realização.

#### 2.4.14. Resultado financeiro

Representa juros e variações cambiais e monetárias sobre aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos, contas a receber de leasing financeiro e outros ativos e passivos sujeitos a atualização, os quais são reconhecidos pelo regime de competência.

#### 2.4.15. Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas pelo método indireto e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 03 - Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### 2.4.16. Subvenções e assistências governamentais

O Adicional de Frete para Renovação da Marinha Mercante (AFRMM) é reconhecido quando há razoável segurança de que foram cumpridas as condições estabelecidas pelo Governo Federal, sendo registrado no resultado como redução de custo durante o período necessário para confrontar com a despesa que a subvenção ou assistência governamental pretende compensar.

Posteriormente, é destinado para reserva de incentivos fiscais no patrimônio líquido, exceto aquelas garantidas até 31 de dezembro de 2007 que foram reconhecidas diretamente no patrimônio líquido, conforme a Nota nº 07.

A Companhia registra os valores de AFRMM à medida que são gerados. Na liberação dos créditos, estes são utilizados para amortizar o valor principal, juros dos financiamentos das embarcações e docagem. Esses valores são reconhecidos na demonstração do resultado do exercício na data de sua utilização, com exceção dos recursos utilizados nas amortizações dos navios próprios, que são transferidas para receita diferida e reconhecidas no resultado do exercício de acordo com a vida útil remanescente dos navios.

#### 2.4.17. Provisões

Provisões são reconhecidas quando a Companhia 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 Companhia 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.

#### 2.5. Principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas sobre estimativas

Na aplicação das políticas contábeis da Companhia, a Administração deve exercer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos para os quais informações objetivas não são facilmente obtidas de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados reais desses valores contábeis podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas subjacentes são revisadas continuamente. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos no período em que as estimativas são revisadas, se a revisão afetar apenas esse período, ou no período da revisão e em períodos posteriores, se a revisão afetar tanto o período presente como períodos futuros.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

#### 2.5.1 Principais julgamentos na aplicação das políticas contábeis

A seguir são apresentados os principais julgamentos, exceto aqueles que envolvem estimativas, que são apresentados separadamente a seguir, efetuados pela Administração durante o processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo e que afetam mais significativamente os valores reportados nas demonstrações contábeis.

As informações sobre julgamentos realizados na aplicação das políticas contábeis que têm efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão incluídas abaixo:

- Bases de consolidação e investimentos em controladas: determinação se a Companhia detém de fato controle sobre uma investida;
- Consolidação de entidades nas quais o Grupo detém participação inferior a 50%; e
- Arrendamento: classificação e determinação se um contrato contém um arrendamento.

#### 2.5.2 Incertezas sobre premissas e estimativas

As informações sobre as incertezas relacionadas a premissas e estimativas que possuem um risco significativo de resultar em um ajuste material nos saldos contábeis de ativos e passivos no próximo exercício social estão incluídas abaixo:

##### Vida útil do ativo imobilizado

A Administração estima um tempo de 20 anos de vida útil para suas embarcações.

##### Provisão para perda esperada de créditos

são constituídas com base em análise individual dos valores a receber, considerando: (i) o conceito de perda incorrida e perda esperada, levando em conta eventos de inadimplência que tem probabilidade de ocorrência nos doze meses após a data de divulgação das referidas demonstrações contábeis.

##### 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.



Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## Provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são parte de processos judiciais tributários, cíveis, trabalhistas e administrativos. E reconhecem provisão para causas tributárias, cíveis, 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 demandas judiciais 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 nº 19.

## 2.6. Adoção das Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) Novas e Revisadas

### 2.6.1 Normas e interpretações novas e revisadas de aplicação obrigatória a partir de 1º de janeiro de 2025

No exercício de 2025, o Grupo adotou as alterações e novas interpretações às IFRS e aos pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Conselho das Normas Internacionais de Contabilidade (International Accounting Standards Board - IASB) e pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, respectivamente, que entraram obrigatoriamente em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2025.

| Norma ou interpretação           | Descrição                                                                                           | Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Alterações ao CPC 02 (R2)/IAS 21 | Efeitos das Mudanças nas Taxas de Câmbio intitulado Falta de conversibilidade                       | 01/01/2025                                         |
| OCPC 10                          | Créditos de Carbono (tCO2e), Permissões de emissão (allowances) e Crédito de Descarbonização (CBIO) | 01/01/2025                                         |

A adoção dessas normas e interpretações novas e revisadas não resultou em impactos relevantes sobre a posição patrimonial e financeira e os resultados do Grupo ou sobre as divulgações nestas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 2.6.2 Normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis

Na data de autorização da emissão destas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, o Grupo não adotou as normas e interpretações novas e revisadas que foram emitidas, mas que ainda não estão aplicáveis, como segue:

| Norma ou interpretação                              | Descrição                                                                     | Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Alterações ao CPC 40 (R1)/ IFRS 7 e CPC 48 (IFRS 9) | Alterações relativas à classificação e mensuração de instrumentos financeiros | 01/01/2026                                         |
| Aplicação do IFRS 18                                | Apresentação e divulgações nas demonstrações financeiras                      | 01/01/2027                                         |
| Aplicação do IFRS 19                                | Subsidiárias sem responsabilidade pública: Divulgações                        | 01/01/2027                                         |

Atualmente, a Administração está conduzindo uma análise dos impactos que poderão advir mediante a adoção das normas e interpretações novas e revisadas supracitadas nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia.

Contudo, com base nas análises realizadas até o momento, a Administração não espera impactos relevantes sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, em decorrência da adoção dessas normas e interpretações novas e revisadas emitidas e ainda não aplicáveis.

## 2.7. Consolidação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis 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 contábeis consolidadas da Companhia, que incluem as demonstrações contábeis das controladas indicadas abaixo foram elaboradas em conformidade com as práticas de consolidação e dispositivos legais aplicáveis. Assim sendo, são eliminadas as participações recíprocas, 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 na qual a controladora obtém controle, e continuam a ser consolidadas até 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 contábeis consolidadas incluem as operações da Companhia e das seguintes empresas, cuja participação percentual na data do balanço é resumida abaixo.

| % de participação direta | Atividade                          | 2025    | 2024    |
|--------------------------|------------------------------------|---------|---------|
| Tyburn (i)               | Holding                            | 100,00% | 100,00% |
| Norsul (ii)              | Navegação                          | 76,84%  | 76,84%  |
| Riobroker (iii)          | Corretagem de cargas e embarcações | 33,33%  | 33,33%  |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

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) Companhia de Navegação Norsul

Operando desde 1963, de forma ininterrupta, a Companhia de Navegação Norsul (“Companhia” ou “Norsul”) é uma sociedade anônima de capital fechado com a participação em outras sociedades, nacionais e estrangeiras e 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 neo-granel, carga geral, carga de projeto e carga líquida/químico, na cabotagem e no longo curso, por meio de embarcações próprias e afretadas.

O grupo Norsul é composto pelas empresas listadas abaixo, que são consolidadas indiretamente pela Lorentzen:

| Empresas envolvidas na consolidação:                          | Participação direta: | Local:     |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|------------|
| Ariott Shipping Co. LLP                                       | 100%                 | UK         |
| Norwest Navigation SCS                                        | 99,99%               | Luxemburgo |
| Mar Azul Logística, Armazenamento, Terminal e Transporte S.A. | 100%                 | Brasil     |
| Norcoast Logística                                            | 50%                  | Brasil     |
| Norsulbulk Navegação S.A.                                     | 100%                 | Brasil     |
| Norsulcarga Navegação S.A.                                    | 100%                 | Brasil     |
| Norinter S.A. R.L                                             | 100%                 | Luxemburgo |
| Norsul Navigation SCS                                         | 100%                 | Luxemburgo |

## LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

### Participação de não controladores

A participação societária detida por sócios não controladores da Norsul é de 23,16% na seguinte proporção.

- Lorentzen: 76,84%;
- Acionista não controlador: 23,16%.

(iii) Riobroker (Lorentzen, Platou & Figueiredo) Ltda.

Tem por objeto a corretagem de cargas e embarcações, agenciamento ou representação de terceiros, bem como o investimento no capital social de outras empresas.

No momento a empresa em questão está com suas atividades suspensas, sem previsão de retorno até a presente data.

A Empresa é consolidada pela Lorentzen, devido a influência significativa que a companhia exerce em sua investida, obtendo assim seu controle.

O valor contábil dos investimentos está apresentado abaixo:

| Investimentos  | %      | 31/12/2024       | Ajustes de conversão | Dividendos / JCP | Aumento ou redução de participação | Ganho ou Perda | 31/12/2025       |
|----------------|--------|------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|----------------|------------------|
| Cia. Navegação |        |                  |                      |                  |                                    |                |                  |
| Norsul         | 76,84% | 1.165.514        | (83.168)             | (125.734)        | (152.521)                          | 21.881         | 825.972          |
| Tyburn Ltd.    | 100%   | 607.461          | (67.243)             | -                | 26.560                             | 43.853         | 610.630          |
| Ágio Norsul    |        | 58.242           | -                    | -                | -                                  | -              | 58.242           |
| <b>Total</b>   |        | <b>1.831.217</b> | <b>(150.411)</b>     | <b>(125.734)</b> | <b>(125.961)</b>                   | <b>65.734</b>  | <b>1.494.844</b> |

  

|                      | %      | 31/12/2024   | Ajustes de conversão | Dividendos/ JCP | Aumento ou redução de participação | Ganho ou Perda | 31/12/2025   |
|----------------------|--------|--------------|----------------------|-----------------|------------------------------------|----------------|--------------|
| Passivo a descoberto |        |              |                      |                 |                                    |                |              |
| RioBroker            | 33,33% | (264)        | -                    | -               | -                                  | (0)            | (264)        |
| <b>Total</b>         |        | <b>(264)</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-</b>                           | <b>(0)</b>     | <b>(264)</b> |

O resumo das demonstrações contábeis das controladas que são consolidadas em 31 de dezembro de 2025 e 2024 é o seguinte:

|                                   | Norsul           |                  | Tyburn         |                | Riobroker  |            |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------|
|                                   | 2025             | 2024             | 2025           | 2024           | 2025       | 2024       |
| Ativo circulante                  | 542.270          | 881.241          | 597.974        | 607.683        | 108        | 108        |
| Ativo não circulante              | 1.323.648        | 1.075.267        | 12.656         | -              | -          | -          |
| <b>Total</b>                      | <b>1.865.918</b> | <b>1.956.508</b> | <b>610.630</b> | <b>607.683</b> | <b>108</b> | <b>108</b> |
| Passivo e patrimônio líquido      |                  |                  |                |                |            |            |
| Passivo circulante                | 376.051          | 331.846          | -              | -              | 469        | 469        |
| Passivo não circulante            | 414.895          | 107.790          | -              | -              | 433        | 433        |
| Patrimônio líquido                | 1.074.972        | 1.516.872        | 610.630        | 607.683        | (794)      | (794)      |
| Participação de não controladores | -                | -                | -              | -              | -          | -          |
| <b>Total</b>                      | <b>1.865.918</b> | <b>1.956.508</b> | <b>610.630</b> | <b>607.683</b> | <b>108</b> | <b>108</b> |

## LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

|                                        | Norsul    |             | Tyburn  |        | Riobroker |      |
|----------------------------------------|-----------|-------------|---------|--------|-----------|------|
|                                        | 2025      | 2024        | 2025    | 2024   | 2025      | 2024 |
| Receita líquida                        | 1.132.015 | 1.384.081   | -       | -      | -         | -    |
| Custo de vendas                        | (948.245) | (1.184.619) | -       | -      | -         | -    |
| Despesas operacionais                  | (158.179) | (207.359)   | (1.399) | (881)  | (10)      | (11) |
| Resultado financeiro líquido           | 55.211    | 45.036      | 45.252  | 32.349 | 10        | 8    |
| Participação nos lucros e resultados   | (11.086)  | (13.687)    | -       | -      | -         | -    |
| Imposto de renda e contribuição social | (41.239)  | (50.145)    | -       | -      | -         | -    |
| Lucro líquido do exercício             | 28.477    | (26.693)    | 43.853  | 31.468 | -         | (3)  |

### 3. Caixa e equivalentes de caixa

|                        | Controladora |        | Consolidado |         |
|------------------------|--------------|--------|-------------|---------|
|                        | 2025         | 2024   | 2025        | 2024    |
| Caixa                  | -            | -      | 10          | 5       |
| Bancos                 | 12           | 2.046  | 36.584      | 89.816  |
| Aplicações financeiras | 113.003      | 27.115 | 113.749     | 58.595  |
| Total                  | 113.015      | 29.161 | 150.343     | 148.416 |

Na controladora as aplicações financeiras registradas em caixa e equivalente de caixa se referem às operações compromissadas mantidas em bancos, considerados pela Administração como de primeira linha, e possuem liquidez imediata.

#### (i) Informações da controlada Norsul:

No consolidado as aplicações financeiras registradas em caixa e equivalentes de caixa referem-se aos fundos de investimentos, em reais e em dólares norte-americanos, administrados pelo BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de títulos e Valores Mobiliários ("BTG DTVM"), cujos rendimentos são compatíveis aos de mercado e cujo vencimento original é inferior a 3 (três) meses.

As aplicações financeiras, detalhadas por tipo de aplicação e instituição financeira, a seguir:

| Inst. Financeira   | Instrumento       | Empresa   | Consolidado |        |
|--------------------|-------------------|-----------|-------------|--------|
|                    |                   |           | 2025        | 2024   |
| Itaú Unibanco S.A. | Investimentos (i) | Lorentzen | 113.003     | 27.115 |
| Banco BTG Pactual  | Operações         |           |             |        |
| Itaú Unibanco S.A. | Compromissadas    | Norsul    | 672         | 31.404 |
|                    | Investimentos     | Riobroker | 74          | 76     |
|                    |                   | Total     | 113.749     | 58.595 |

- (i) Refere-se à operação de venda de títulos com compromisso de recompra assumido pelo vendedor (instituição financeira), concomitante ao compromisso de revenda assumido pelo comprador (Grupo) em um prazo inferior à 3 (três) meses.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

- (ii) Para minimizar eventuais impactos decorrentes de uma valorização da moeda local em seus custos denominados em reais (R\$), o Grupo protege sua exposição cambial utilizando instrumentos de opções (contratos de “hedge” de exposição cambial). Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, os referidos instrumentos geraram um impacto líquido negativo no montante de R\$522, enquanto em 2024 geraram um impacto líquido positivo no montante de R\$1.873, reconhecidos no resultado financeiro do Grupo.

## 4. Títulos e Valores Mobiliários

Em 31 de dezembro de 2025, a composição dos títulos e valores mobiliários é como segue:

|                       | Consolidado |       | Consolidado |           |
|-----------------------|-------------|-------|-------------|-----------|
|                       | 2025        | 2024  | 2025        | 2024      |
| LFT                   | -           | -     | 54.090      | 39.328    |
| Letra financeira      | -           | -     | -           | 91.332    |
| Fundo de investimento | -           | -     | 714.649     | 947.920   |
| Outros Títulos        | 1.834       | 2.216 | 1.841       | 2.335     |
| Total                 | 1.834       | 2.216 | 770.580     | 1.080.915 |
| Circulante            | 1.834       | 2.216 | 705.201     | 966.966   |
| Não circulante        | -           | -     | 65.379      | 113.949   |

## Informações de títulos e valores mobiliários:

Em 31 de dezembro de 2025, o saldo do Fundo Reno no montante de R\$128.467 – Consolidado (R\$232.705 em 31 de dezembro de 2024 - Consolidado), sendo R\$128.467 (R\$201.301 em 31 de dezembro de 2024) classificado como títulos e valores mobiliários e R\$0 (R\$31.404 em 31 de dezembro de 2024) como equivalentes de caixa.

O Fundo Reno foi constituído em 16 de dezembro de 2008, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas atividades em 27 de agosto de 2009. As atividades de administração e custódia dos ativos financeiros detidos pelo Fundo Reno competem ao BTG DTVM e ao Banco BTG Pactual S.A., respectivamente.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2025, os saldos dos fundos e ações eram como segue:

| Instituição                               | Empresa   | Circulante | Não circulante | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------|-----------|------------|----------------|------------|------------|
| Fundo Faerder                             | Norsul    | -          | 31.632         | 31.632     | 216.056    |
| Fundo Reno                                | Norsul    | 126.425    | 2.042          | 128.467    | 201.301    |
| Bonds                                     | Norsul    | -          | 31.705         | 31.705     | 59.068     |
| Subtotal                                  |           | 126.425    | 65.379         | 191.804    | 476.424    |
| Westly Capital Partners                   |           |            |                |            |            |
| Fund LP                                   | Tyburn    | 269        | -              | 269        | 1.169      |
| Banco BTG Pactual                         | Tyburn    | 5.032      | -              | 5.032      | 46.776     |
| Títulos Públicos - EUA<br>(Treasury Bill) | Tyburn    | 3.376      |                | 3.376      | -          |
| Faerder Investment Fund                   |           |            |                |            |            |
| SPC                                       | Tyburn    | 568.265    | -              | 568.265    | 554.330    |
| Subtotal                                  |           | 576.942    | -              | 576.942    | 602.275    |
| Ação Melhoramentos                        | Lorentzen | 1.834      | -              | 1.834      | 2.216      |
| Subtotal                                  |           | 1.834      | -              | 1.834      | 2.216      |
| Total                                     |           | 705.201    | 65.379         | 770.580    | 1.080.915  |

As controladas indiretas Norsulcarga, Norwest e Norsul Navigation SCS adquiriram Bonds, cujo montante em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 é de R\$551.233 e R\$216.056, respectivamente.

Em 31 de dezembro de 2025, a controladora Tyburn Limited possuía contabilizada a valor de mercado, como títulos e valores mobiliários em fundos de investimento ("FI"), totalizando 576.942.

Em 31 de dezembro de 2025, a Companhia possuía contabilizados a títulos de ações "Melhoramentos" no valor de R\$ 1.834.

## 5. Contas a receber

A Companhia não possui saldos em aberto de contas a receber em sua controladora. Tanto em 2025 quanto em 2024. Por isso demonstramos apenas os saldos consolidados a seguir:

|                                          | Controladora |      | Consolidado |         |
|------------------------------------------|--------------|------|-------------|---------|
|                                          | 2025         | 2024 | 2025        | 2024    |
| Atividade operacional - clientes         | -            | -    | 192.788     | 268.597 |
| Arrendamento mercantil das embarcações   | -            | -    | 4.801       | 14.873  |
| Provisão para perda esperada de créditos | -            | -    | -190        | -13.904 |
| Empréstimos a receber                    | -            | -    | 20.909      | -       |
|                                          | -            | -    | 218.308     | 269.566 |
| Circulante                               | -            | -    | 213.507     | 269.566 |
| Não circulante                           | -            | -    | 4.801       | -       |

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

|                              | Controladora |      | Consolidado |         |
|------------------------------|--------------|------|-------------|---------|
|                              | 2025         | 2024 | 2025        | 2024    |
| A vencer                     | -            | -    | 172.245     | 229.549 |
| Vencidos até 30 dias         | -            | -    | 14.849      | 26.683  |
| Vencidos entre 31 e 360 dias | -            | -    | 5.547       | 25.945  |
| > 365 dias                   | -            | -    | 147         | 1.293   |
|                              | -            | -    | 192.788     | 283.470 |

A movimentação do saldo da rubrica “Provisão para perdas estimadas de créditos” está demonstrada a seguir:

|                                 | Consolidado |        |
|---------------------------------|-------------|--------|
|                                 | 2025        | 2024   |
| Saldo inicial                   | 13.904      | 7.259  |
| Provisões (adições)             | -           | 13.556 |
| Reversões (baixas) <sup>0</sup> | -13.714     | -6.911 |
| Saldo final                     | 190         | 13.904 |

- (i) No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024, a Companhia reconheceu uma provisão no montante de R\$ 8.355 referente à perda esperada de créditos. Esse valor estava relacionado a contas a receber decorrentes de reajustes previstos no contrato de prestação de serviços.

Em dezembro de 2025, após a formalização de um acordo com o cliente, a Companhia reverteu a provisão para perda e, posteriormente, efetuou a baixa definitiva do respectivo saldo.

A parcela não circulante do contas a receber, que se refere a operação de arrendamento mercantil de embarcações, possui o seguinte prazo de vencimento:

|                                       | 2026  | Total |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Arrendamento mercantil de embarcações | 4.801 | 4.801 |

O arrendamento mercantil financeiro está indexado à variação da taxa de câmbio, acrescido de juros de 7,30% a 9,25% a.a., pelo sistema da “Tabela Price”. A parcela do principal é compensada do saldo a receber e os juros são registrados como receita financeira na demonstração do resultado do exercício.

|                             | Controladora |        | Consolidado |        |
|-----------------------------|--------------|--------|-------------|--------|
|                             | 2025         | 2024   | 2025        | 2024   |
| IRPJ e CSLL                 | 12.779       | 1.989  | 95.263      | 47.916 |
| IRRF                        | 707          | 8.477  | 13.384      | 9.706  |
| PIS e COFINS                | -            | 32     | 9.261       | 11.035 |
| PIS/COFINS/CSLL A RECUPERAR | 2            | 2      | 2           | 2      |
| Total                       | 13.488       | 10.500 | 117.910     | 68.659 |
| Circulante                  | 13.488       | 10.500 | 92.639      | 43.388 |
| Não circulante              |              |        | 25.271      | 25.271 |



Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 6. Impostos a recuperar

### a) Composição

|           | Consolidado |        |
|-----------|-------------|--------|
|           | 2025        | 2024   |
| Lorentzen | 10.625      | 3.274  |
| Norsul    | 107.251     | 65.353 |
| Riobroker | 34          | 32     |
| Total     | 117.910     | 68.659 |

## 7. AFRMM - Adicional ao frete para a renovação da Marinha Mercante

| Ativo                                | Controladora |            | Consolidado |            |
|--------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                      | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| AFRMM a aplicar                      | -            | -          | -           | -          |
| Parcela liberada <sup>(i)</sup>      | -            | -          | 27.463      | 21.835     |
| Parcela não liberada <sup>(ii)</sup> | -            | -          | 57.509      | 25.092     |
| Total                                | -            | -          | 84.972      | 46.927     |
| Circulante                           | -            | -          | 27.463      | 21.835     |
| Não circulante                       | -            | -          | 57.509      | 25.092     |

- (i) Refere-se aos valores analisados e creditados em conta corrente específica junto ao Banco do Brasil S.A. ("AFRMM - depósitos vinculados"). Esses depósitos destinam-se exclusivamente, à construção, docagem, reparos, manutenção das embarcações e amortização de financiamentos concedidos pelo FMM para aquisição de embarcações construídas em estaleiros nacionais.
- (ii) As parcelas da taxa adicional referente a serviços prestados (AFRMM), ainda em análise, são registradas em contas do ativo não circulante (AFRMM - gerado a receber) e do passivo não circulante (AFRMM a aplicar), da seguinte forma:
- R\$1.708 em análise pelo Departamento do Fundo da Marinha Mercante - DEFMM e R\$6.817 em análise pela RFB (R\$983 e R\$14.461 em 31 de dezembro de 2024, respectivamente) na Controladora.
  - R\$1.776 em análise pelo DEFMM e R\$55.733 em análise pela RFB (R\$1.776 e R\$23.316 em 31 de dezembro de 2024, respectivamente) no Consolidado.

| Passivo                     | Controladora |            | Consolidado |            |
|-----------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                             | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| AFRMM a aplicar             | -            | -          | 43.110      | 46.927     |
| Receitas diferidas de AFRMM | -            | -          | 16.527      | 19.970     |
|                             | -            | -          | 59.637      | 66.897     |
| Circulante                  | -            | -          | 26.569      | 21.835     |
| Não circulante              | -            | -          | 33.068      | 45.062     |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

À medida que esses recursos são disponibilizados e posteriormente utilizados pelo Grupo, eles são reconhecidos no resultado na data de sua utilização, com exceção dos recursos utilizados nas amortizações das embarcações próprias que são transferidos para receita diferida (Receitas diferidas de AFRMM) e reconhecidos no resultado de acordo com a vida útil remanescente das embarcações. No exercício de 2025, foram diferidos e reconhecidos no passivo os montantes de R\$8.071 (R\$7.286 em 2024) na Controladora e de R\$16.527 (R\$19.970 em 2024) no Consolidado, tendo sido apropriado ao resultado o montante de R\$13.061 (R\$16.878 em 2024) na Controladora e de R\$40.413 (R\$21.106 em 2024) no Consolidado, e serão transferidos para o patrimônio líquido, na rubrica de “Reserva de Incentivos Fiscais de AFRMM” ao final do exercício social

A movimentação dos recursos oriundos do AFRMM nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 é como segue:

| Ativo                    | Controladora |            | Consolidado |            |
|--------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                          | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| Saldos em 1º de janeiro  | -            | -          | 46.927      | 26.133     |
| Gerado                   | -            | -          | 33.746      | 37.691     |
| Utilizado                | -            | -          | -37.563     | -13.213    |
| Baixado (*)              | -            | -          | -           | -3.684     |
| Saldos em 31 de dezembro | -            | -          | 43.110      | 46.927     |
| Circulante               | -            | -          | 26.569      | 21.835     |
| Não circulante           | -            | -          | 16.541      | 25.092     |

## 8. Dividendos e JCP a receber

Os valores registrados sob a rubrica de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Receber referem-se a proventos declarados por empresas investidas, cuja distribuição foi aprovada, mas ainda não recebida até a data-base das demonstrações financeiras. Esses valores são reconhecidos contabilmente com base na deliberação das assembleias das investidas e serão recebidos conforme os prazos estipulados pelas mesmas.

| Controladas           | Dividendos a receber | 31/12/2025                            | Total  |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|--------|
|                       |                      | Juros sobre Capital Próprio a receber |        |
| Tyburn Ltd.           | -                    | -                                     | -      |
| Cia. Navegação Norsul | -                    | 16.222                                | 16.222 |
| RioBroker             | -                    | -                                     | -      |
|                       |                      |                                       | 16.222 |

# LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

| Controladas           | 31/12/2024           |                                       |               |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------|
|                       | Dividendos a receber | Juros sobre Capital Próprio a receber | Total         |
| Tyburn Ltd.           | -                    | -                                     | -             |
| Cia. Navegação Norsul | -                    | 40.950                                | 40.950        |
| RioBroker             | -                    | -                                     | -             |
|                       |                      |                                       | <u>40.950</u> |

## 9. Investimentos

|                                                      | Controladora     |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                      | 2025             | 2024             |
| Investimentos avaliados por equivalência patrimonial | 1.436.602        | 1.772.975        |
| Ágio na aquisição (i)                                | 58.226           | 58.226           |
| Outros                                               | 16               | 16               |
| Total                                                | <u>1.494.844</u> | <u>1.831.217</u> |

- (i) Referente a aquisição de 7% da Norsul em 06.08.2024. Foi julgado por decisão arbitral o pagamento de R\$ 162.170.939,80 – o ágio reconhecido é a diferença entre o valor patrimonial no momento da aquisição que era de R\$103.945.408,24 e o valor pago.

### a) Composição

|                       | 2025             | 2024             |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Cia. Navegação Norsul | 884.198          | 1.223.740        |
| Tyburn Ltd.           | 610.630          | 607.461          |
| Tora S/A              | 16               | 16               |
| Total                 | <u>1.494.844</u> | <u>1.831.217</u> |

LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

b) Movimentação do investimento

A seguir, estão apresentadas as principais informações financeiras das controladas diretas nas datas das demonstrações contábeis  
são como segue:

| Investimentos         | %      | Saldo em<br>31/12/2024 | Ajustes de<br>conversão | Dividendos /<br>JCP | Aumento ou<br>redução de<br>participação | Ganho<br>ou<br>Perda | Saldo em<br>31/12/2025 |
|-----------------------|--------|------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------------------|----------------------|------------------------|
| Cia. Navegação Norsul | 76,84% | 1.165.514              | (83.168)                | (125.734)           | (152.521)                                | 21.881               | 825.972                |
| Tyburn Ltd.           | 100%   | 607.461                | (67.243)                | -                   | 26.560                                   | 43.853               | 610.630                |
| Outros                |        | 58.242                 | -                       | -                   | -                                        | -                    | 58.242                 |
| Total                 |        | 1.831.217              | (150.411)               | (125.734)           | (125.961)                                | 65.734               | 1.494.844              |

  

| Passivo a Descoberto | %      | Saldo em<br>31/12/2024 | Ajustes de<br>conversão | Dividendos /<br>JCP | Aumento ou<br>redução de<br>participação | Ganho<br>ou<br>Perda | Saldo em<br>31/12/2025 |
|----------------------|--------|------------------------|-------------------------|---------------------|------------------------------------------|----------------------|------------------------|
| RioBroker            | 33,33% | (264)                  | -                       | -                   | -                                        | (0)                  | (264)                  |
| Total                |        | (264)                  | -                       | -                   | -                                        | (0)                  | (264)                  |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## c) Informações relevantes sobre as investidas

| Informações relevantes sobre as investidas |                |                  |                             |                        |                                               | 31/12/2025            |                                       |
|--------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Investimentos                              | Total do Ativo | Total do Passivo | Total do Patrimônio Líquido | Resultado do Exercício | % Participação da Companhia no Capital Social | Saldo do Investimento | Resultado de Equivalência Patrimonial |
| Tyburn Ltd.                                | 610.630        | -                | 566.777                     | 43.853                 | 100%                                          | 610.630               | 43.853                                |
| Cia. Navegação Norsul                      | 1.865.918      | 790.946          | 1.046.495                   | 28.477                 | 76,84%                                        | 825.972               | 21.881                                |
| Outros                                     | -              | -                | -                           | -                      | -                                             | 58.242                | -                                     |
|                                            |                |                  |                             |                        |                                               | <u>1.494.844</u>      | <u>65.734</u>                         |
| Investimentos (Passivo a Descoberto)       | Total do Ativo | Total do Passivo | Total do Patrimônio Líquido | Resultado do Exercício | % Participação da Companhia no Capital Social | Saldo do Investimento | Resultado de Equivalência Patrimonial |
| RioBroker                                  | 108            | 902              | (794)                       | (0)                    | 33,33%                                        | (264)                 | (0)                                   |
|                                            |                |                  |                             |                        |                                               | <u>(264)</u>          | <u>(0)</u>                            |

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 10. Imobilizado

| Custo                                                                             | Consolidado                                              |             |          |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|----------|-----------|
|                                                                                   | Adiantamentos<br>para aquisição<br>de imobilizado<br>(i) | Embarcações | Outros   | Total     |
| Saldo em 31 de dezembro de 2023                                                   | -                                                        | 791.103     | 45.618   | 836.721   |
| Adições <sup>(ii)</sup>                                                           | 12.040                                                   | 122.257     | 2.470    | 136.767   |
| Transferências                                                                    | (12.040)                                                 | 12.040      | -        | -         |
| Baixas                                                                            | -                                                        | -           | (1.763)  | (1.763)   |
| Ajuste acumulado de conversão <sup>(iii)</sup>                                    | -                                                        | 183.489     | 2.827    | 186.316   |
| Saldo em 31 de dezembro de 2024                                                   | -                                                        | 1.108.889   | 49.152   | 1.158.041 |
| Saldo inicial aquisição nova empresa<br>(1a)                                      | -                                                        | 537.791     | 17.507   | 555.298   |
| Adições <sup>(ii)</sup>                                                           | -                                                        | 53.628      | 5.694    | 59.322    |
| Baixas <sup>(iv)</sup>                                                            | -                                                        | (148.476)   | (1.609)  | (150.085) |
| Ajuste acumulado de conversão <sup>(iii)</sup>                                    | -                                                        | (107.274)   | (1.467)  | (108.741) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2025                                                   | -                                                        | 1.444.558   | 69.277   | 1.513.835 |
| Depreciação acumulada e perda por<br>redução ao valor recuperável<br>(impairment) |                                                          |             |          |           |
| Saldo em 31 de dezembro de 2023                                                   | -                                                        | (336.400)   | (18.050) | (354.450) |
| Adições                                                                           | -                                                        | (114.456)   | (5.447)  | (119.903) |
| Baixas                                                                            | -                                                        | -           | 1.609    | 1.609     |
| Ajuste acumulado de conversão <sup>(iii)</sup>                                    | -                                                        | (86.488)    | (765)    | (87.253)  |
| Saldo em 31 de dezembro de 2024                                                   | -                                                        | (537.344)   | (22.653) | (559.997) |
| Saldo inicial aquisição nova empresa<br>(1a)                                      | -                                                        | (214.310)   | (6.939)  | (221.249) |
| Adições                                                                           | -                                                        | (121.744)   | (5.249)  | (126.993) |
| Baixas <sup>(iv)</sup>                                                            | -                                                        | 101.197     | 1.258    | 102.455   |
| Ajuste acumulado de conversão <sup>(iii)</sup>                                    | -                                                        | 51.928      | 475      | 52.403    |
| Saldo em 31 de dezembro de 2025                                                   | -                                                        | (720.273)   | (33.108) | (753.381) |
| Imobilizado líquido                                                               |                                                          |             |          |           |
| 31/12/2024                                                                        | -                                                        | 571.545     | 26.499   | 598.044   |
| 31/12/2025                                                                        | -                                                        | 724.285     | 36.169   | 760.454   |
| Vida útil (anos)                                                                  |                                                          | 3 – 20      | 5 – 10   |           |

(i) Referem-se a adiantamentos a fornecedores de imobilizado, sendo tanto para compra de embarcações como adiantamentos a serem aplicados na docagem de determinadas embarcações. Quando a docagem for efetivamente incorrida, os valores antecipados são devidamente alocados ao custo de cada embarcação individualmente.

(ii) Adições (aquisições)

Conforme mencionado na nota 1(a), esse valor refere-se basicamente aquisição da empresa HB Cabotagem que passou a se chamar Norsul Rio Norte, que continha 2 navios graneleiros com valores, entre embarcações e custo de docagem, equivalentes a R\$277.183 (Tucunaré) e R\$260.208 (Tambaqui).

Em agosto de 2024, a Companhia adquiriu, por meio da sua controlada Norwest, o navio graneleiro “Babitonga Bay” pelo valor de R\$132.565, equivalente a US\$21.800 mil (taxa histórica).

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, a Companhia capitalizou os montantes de R\$53.628 e de R\$134.297, respectivamente, referentes aos custos de aquisição de embarcação e docagem de determinadas embarcações.

- (iii) Determinadas controladas da Companhia possuem moedas funcionais distintas do Real brasileiro. Desta forma, no Consolidado, está sendo apresentado o ajuste de conversão das moedas funcionais das controladas para a moeda de apresentação da Companhia (R\$).
- (iv) Em setembro de 2025, a Companhia, por meio da sua controlada direta Norwest, alienou o navio graneleiro “White Whale” pelo valor de R\$69.207, gerando um ganho no montante de R\$19.827.

A companhia realizou uma avaliação rigorosa da recuperabilidade de seus ativos, conforme exigido pelas normas contábeis aplicáveis. Durante esse processo, foi verificado que as unidades geradoras de caixa da empresa continuam a produzir benefícios econômicos suficientes. Além disso, a análise não indicou qualquer risco significativo relacionado à recuperabilidade dos ativos. Portanto, não foram identificados quaisquer indícios de depreciação ou perda de valor que justifiquem o reconhecimento de impairment nos ativos avaliados.

## 11. Direito de uso (arrendamento)

A movimentação dos ativos de direito de uso de arrendamento durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 está demonstrada a seguir:

|                               | Consolidado |             |          |          |
|-------------------------------|-------------|-------------|----------|----------|
|                               | Imóveis     | Embarcações | Veículos | Total    |
| Saldo em 31/12/2023           | 3.199       | -           | 384      | 3.583    |
| Adições                       | 3.285       | 41.897      | 311      | 45.493   |
| Baixas                        | (2.146)     | -           | (82)     | (2.228)  |
| Amortizações                  | (1.148)     | (5.237)     | (343)    | (6.728)  |
| Ajuste acumulado de conversão | -           | 5.046       | -        | 5.046    |
| Saldo em 31/12/2024           | 3.190       | 41.706      | 270      | 45.166   |
| Adições                       | -           | -           | -        | -        |
| Baixas                        | -           | (26.344)    | -        | (26.344) |
| Amortizações                  | (1.140)     | (10.474)    | (174)    | (11.788) |
| Ajuste acumulado de conversão | -           | (4.888)     | -        | (4.888)  |
| Saldo em 31/12/2025           | 2.050       | -           | 96       | 2.146    |
| Não circulante                | 2.050       | -           | 96       | 2.146    |

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 12. Passivo de arrendamento

A movimentação dos passivos de arrendamento durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 está demonstrada a seguir:

|                     | Consolidado |         |          |
|---------------------|-------------|---------|----------|
|                     | Embarcações | Imóveis | Veículos |
| Saldo em 31/12/2023 | -           | 3.391   | 415      |
| Adições             | 41.897      | 3.695   | 311      |
| Baixas              | -           | (2.902) | (97)     |
| Amortizações        | (5.969)     | (1.265) | (324)    |
| Juros pagos         | (155)       | (91)    | (83)     |
| Juros apropriados   | 1.564       | 378     | 52       |
|                     | 5.140       | 0       | -        |
| Saldo em 31/12/2024 | 42.477      | 3.207   | 274      |
| Adições             | -           | -       | -        |
| Baixas              | (27.841)    | -       | -        |
| Amortizações        | (11.270)    | (1.285) | (159)    |
| Juros pagos         | (977)       | (90)    | (12)     |
| Juros apropriados   | 2.584       | 299     | 31       |
|                     | (4.973)     | -       | -        |
| Saldo em 31/12/2025 | -           | 2.131   | 134      |
| Circulante          | -           | 1.093   | 80       |
| Não circulante      | -           | 1.038   | 54       |

## Cronograma de amortização

Em 31 de dezembro de 2025, o cronograma de amortização, por ano de vencimento, está demonstrado a seguir:

| Análise da maturidade<br>(fluxo de caixa contratual não descontado) | Consolidado |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|
| 2026                                                                | 1.367       |
| 2027                                                                | 1.158       |
| 2028 em diante                                                      | -           |
| Total do passivo de arrendamento não descontado                     | 2.525       |
| Ajuste a valor presente - AVP (*)                                   | (260)       |
| Total do passivo de arrendamento                                    | 2.265       |
| Circulante                                                          | 1.173       |
| Não circulante                                                      | 1.092       |

(\*) O cálculo do AVP é realizado de forma individualizada por contrato de arrendamento e, portanto, o efeito demonstrado corresponde ao somatório dos efeitos calculados de forma individualizada.



Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

### 13. Empréstimos e financiamentos

A Companhia adquiriu a empresa HB Cabotagem, atualmente denominada Norsul Rio Norte, que tinha em seu imobilizado 2 embarcações graneleiras financiadas junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento – BNDES, passando a ter o controle acionário dessa empresa a partir de 1º de novembro de 2025:

| Consolidado            |            |                           |                      |                |
|------------------------|------------|---------------------------|----------------------|----------------|
| Instituição financeira | Objeto (i) | Vencimento última parcela | Encargos financeiros | 31/12/2024     |
| BNDES                  | Tambaqui   | jun/32                    | 2,50% a.a.           | 163.844        |
| BNDES                  | Tucunaré   | ago/32                    | 3,88% a.a.           | 237.924        |
| Total                  |            |                           |                      | <u>401.768</u> |

- (i) Os contratos de financiamento têm por objetivo a construção de embarcações e são denominados em dólares norte-americanos. Todos os contratos de financiamento possuem periodicidade de pagamento mensal.

#### Resumo das características dos contratos de empréstimos e financiamentos

Em novembro de 2025, após a aquisição da empresa HB Cabotagem, a Companhia assumiu o contrato de financiamento de longo prazo junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, no montante de US\$144,644 mil. Este contrato referia-se à aquisição de dois navios graneleiros com encargos financeiros compostos por encargos básicos (taxa de juros de 2.5% a.a. e 3,8% a.a.).

#### ✓ Garantias

A Companhia de Navegação Norsul se torna, após a aquisição da empresa HB Cabotagem, a fiadora e principal pagadora, responsabilizando-se, solidariamente, até a liquidação final do contrato.

#### ✓ Cláusulas restritivas

A Companhia possui os seguintes “covenants” financeiros calculados a partir das Demonstrações Financeiras: (i) manter o índice de capitalização maior ou igual a 25%. O índice de capitalização é dado pelo patrimônio líquido ajustado sobre o ativo total. O Patrimônio líquido ajustado é o patrimônio líquido excluindo as variações cambiais passivas e ativas; e (ii) manter o índice de cobertura do serviço da dívida igual ou superior a 1,3x. O ICSD é calculado a partir do EBTIDA excluindo-se os efeitos do imposto de renda e contribuição e a variação do capital de giro sobre o serviço da dívida e possui medição anual.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## Cronograma de amortização (parcela não circulante)

Em 31 de dezembro de 2025, os saldos de empréstimos e financiamentos estão distribuídos por ano de vencimento como segue:

|                | Consolidado    |
|----------------|----------------|
| 2027           | 64.407         |
| 2028           | 64.407         |
| 2029           | 64.407         |
| 2030 em diante | 144.140        |
|                | <u>337.361</u> |

## 14. Debêntures

## a) Características

As principais características das debêntures privadas não conversíveis em ações são:

|                                 |                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Classificação da emissão        | 6ª emissão                                                                                                                                                         |
| Data da emissão                 | 20 de dezembro de 2023                                                                                                                                             |
| Data final da liquidação        | 15 de janeiro de 2034                                                                                                                                              |
| Quantidade                      | 275.000.000                                                                                                                                                        |
| Valor total da emissão          | R\$ 275 milhões                                                                                                                                                    |
| Espécie                         | Não gozaram de preferência, de forma que concorreram ao patrimônio da Emissora                                                                                     |
| Forma                           | As Debêntures não serão conversíveis em ações, de qualquer natureza e/ou espécie, de emissão da Emissora                                                           |
| Remuneração mensal              | IPCA                                                                                                                                                               |
| Pagamento da remuneração mensal | Semestralmente, a partir de 15 de janeiro de 2026                                                                                                                  |
| Data de Vencimento              | Terão vencimento em 15/01/2034                                                                                                                                     |
| Classificação da emissão        | 7ª emissão                                                                                                                                                         |
| Data da emissão                 | 11 de setembro de 2024                                                                                                                                             |
| Data final da liquidação        | 15 de janeiro de 2026                                                                                                                                              |
| Quantidade                      | 85.000.000                                                                                                                                                         |
| Valor total da emissão          | R\$ 85 milhões                                                                                                                                                     |
| Espécie                         | As Debêntures não gozarão de preferência, de forma que concorrerão ao patrimônio da Emissora em paridade de condições com os demais credores e serão conversíveis. |
| Forma                           | As Debêntures serão emitidas sob a forma nominativa e não serão emitidos certificados representativos das mesmas.                                                  |
| Remuneração mensal              | IPCA                                                                                                                                                               |
| Pagamento da remuneração mensal | Será amortizado em uma única data, qual seja, na Data de Vencimento.                                                                                               |
| Data de Vencimento              | Terão vencimento em 10/09/2026                                                                                                                                     |

LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A seguir evolução dos saldos:

| Período                              | Saldo Inicial | Emissões | Resgates  | Juros Acumulados | Saldo Final |
|--------------------------------------|---------------|----------|-----------|------------------|-------------|
| Em 31 de dezembro de 2024            | 275.242       | 85.000   | -         | 14.378           | 374.620     |
| DEBENTURE 6ª EMISSÃO - FUNDO INVICTA | 275.242       | -        | -         | 12.994           | 288.236     |
| DEBENTURE 7ª EMISSÃO - FUNDO HANKOE  | -             | 85.000   | -         | 1.384            | 86.384      |
| Em 31 de dezembro de 2025            | 374.620       | 108.369  | (197.611) | 15.805           | 301.183     |
| DEBENTURE 6ª EMISSÃO - FUNDO INVICTA | 288.236       | -        | (108.369) | 12.947           | 192.814     |
| DEBENTURE 6ª EMISSÃO - FUNDO NORTH   | -             | 108.369  | -         | -                | 108.369     |
| DEBENTURE 7ª EMISSÃO - FUNDO HANKOE  | 86.384        | -        | (89.242)  | 2.858            | -           |

As debêntures estão classificadas nas demonstrações contábeis pelo seu valor original, acrescido da remuneração mensal e deduzido do valor dos custos necessários da transação, conforme novas práticas contábeis adotadas no Brasil, e estão segregados entre curto e longo prazos, conforme seguem:

|                    | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 2025           | 2024           | 2025           | 2024           |
| Debentures a Pagar | 301.183        | 374.620        | 301.183        | 374.620        |
|                    | <u>301.183</u> | <u>374.620</u> | <u>301.183</u> | <u>374.620</u> |
| Circulante         | 36.200         | -              | 36.200         | -              |
| Não Circulante     | 264.983        | 374.620        | 264.983        | 374.620        |

Não há cláusulas restritivas nas operações acima.

## LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

### 15. Provisão de férias e encargos sociais

|                                           | Controladora |            | Consolidado |            |
|-------------------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
|                                           | 31/12/2025   | 31/12/2024 | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| Provisão de férias e encargos sociais     | 4            | 4          | 12.748      | 9.797      |
| Encargos sociais sobre folha de pagamento | -            | -          | 3.869       | 2.981      |
| Antecipações de férias                    | -            | -          | -           | (228)      |
| Outros                                    | -            | -          | 198         | 117        |
| Total                                     | 4            | 4          | 16.815      | 12.667     |

  

|           | Consolidado |        |
|-----------|-------------|--------|
|           | 2025        | 2024   |
| Lorentzen | 4           | 4      |
| Tyburn    | -           | -      |
| Norsul    | 16.811      | 12.663 |
| Riobroker | -           | -      |
| Total     | 16.815      | 12.667 |

### 16. Impostos e contribuições a recolher

|                                    | Controladora |       | Consolidado |        |
|------------------------------------|--------------|-------|-------------|--------|
|                                    | 2025         | 2024  | 2025        | 2024   |
| PIS a recolher                     | 322          | 797   | 6.984       | 5.521  |
| COFINS a recolher                  | 1.496        | 3.675 | 33.536      | 26.159 |
| ICMS a recolher                    | -            | -     | 6.968       | 11.942 |
| Imposto de renda retido na fonte   | 1            | 1     | 8.379       | 13.382 |
| Imposto de renda pessoa jurídica   | -            | -     | -           | 5.428  |
| Contribuição social sobre o lucro  | -            | -     | -           | -      |
| Tributos federais retidos na fonte | 4            | -     | 4           | -      |
| Outros                             | 884          | 636   | 885         | 640    |
| Total                              | 2.707        | 5.109 | 56.756      | 63.072 |

### Composição

|           | Consolidado |        |
|-----------|-------------|--------|
|           | 2025        | 2024   |
| Lorentzen | 2.707       | 5.109  |
| Tyburn    | -           | -      |
| Norsul    | 54.049      | 57.963 |
| Riobroker | -           | -      |
| Total     | 56.756      | 63.072 |

### 17. Provisão para demandas judiciais (consolidado)

A controladora não possui saldos em aberto de processos com expectativa de perda possível ou provável.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

Passivos contingentes classificados com probabilidade de perda provável

Durante o curso normal de suas atividades, o Grupo está exposto a reclamações de natureza trabalhista, fiscal, cível e ambiental. Para cada processo ou exposição a processo, a Administração efetua uma avaliação da probabilidade de que sua decisão final possa resultar em uma perda para o Grupo. Com base nesta avaliação, a Administração registou provisão para cobrir as prováveis perdas referentes a processos de natureza tributária/previdenciária, cível e trabalhista.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A movimentação da provisão nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 está demonstrada a seguir:

|                    | 2025                                  |       |             |        | 2024                                  |       |             |         |
|--------------------|---------------------------------------|-------|-------------|--------|---------------------------------------|-------|-------------|---------|
|                    | Tributário /<br>Previdenciário<br>(i) | Cível | Trabalhista | Total  | Tributário /<br>Previdenciário<br>(i) | Cível | Trabalhista | Total   |
| Saldo inicial      | 12.179                                | 2.715 | 3.586       | 18.480 | 11.001                                | 1.684 | 3.435       | 16.120  |
| Adições            | 557                                   | 184   | 2.319       | 3.060  | 1.178                                 | 1.031 | 1.431       | 3.640   |
| Reversões / Baixas | -                                     | (16)  | (521)       | (537)  | -                                     | -     | (1.280)     | (1.280) |
| Saldo final        | 12.736                                | 2.883 | 5.384       | 21.003 | 12.179                                | 2.715 | 3.586       | 18.480  |

#### Contingências de natureza tributária e previdenciária (Controladora e Consolidado)

O Grupo constitui provisão para contingências tributárias e previdenciárias no que se refere, principalmente, a:

- (i) Auto de infração de INSS, no montante atualizado de R\$12.376 e de R\$12.179 em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 respectivamente, (R\$3.932 - valor histórico), referente às competências agosto de 1999 a dezembro de 2005, constituído sobre ajuda de custo paga aos colaboradores. Atualmente, aguarda-se o julgamento do recurso de apelação no TRF 1ª região. Este processo possui depósito judicial no montante integral do crédito fiscal constituído.

#### Contingências de natureza cível

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, a Companhia constituiu provisão para riscos, nos montantes de R\$2.883 e de R\$2.715, respectivamente, em decorrência da discussão da tabela de correção dos valores dos serviços prestados por determinadas empresas de praticagem.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

#### Contingências de natureza trabalhista (Controladora e Consolidado)

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, o Grupo constituiu provisão para riscos envolvendo reclamações trabalhistas, principalmente no que se refere a ações ingressadas por pessoas físicas requerendo equiparações salariais, complementos de horas extras, pedidos de insalubridade, periculosidade e responsabilidade subsidiária, entre outras.

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, o Grupo possui contingências de natureza trabalhista no montante total de R\$5.074 (controladora) e de R\$5.189 (consolidado) e de R\$3.391 (controladora e consolidado), respectivamente. O aumento refere-se basicamente a um processo que teve seu valor de causa atualizado de R\$78 pra R\$1.336.

#### Passivos contingentes classificados com probabilidade de perda possível

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, os processos considerados como de probabilidade de perda possível pela Administração e por seus assessores legais externos, não estão provisionados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e são compostos, substancialmente, por processos de natureza tributária/previdenciária e trabalhista, como segue:

|                                              | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tributárias e previdenciárias <sup>(i)</sup> | 483.090        | 429.178        |
| Cível <sup>(ii)</sup>                        | 15.301         | 13.531         |
| Trabalhista <sup>(iii)</sup>                 | 6.455          | 7.788          |
| Total                                        | <u>504.846</u> | <u>450.497</u> |

(i) Em 31 de dezembro de 2025, os principais processos tributários classificados com probabilidade de perda possível são como segue:

- Desse montante, R\$221.347 e R\$186.785 em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, respectivamente (R\$78.704 - valor histórico) refere-se ao Auto de Infração lavrado pelo Estado do Pará, no qual são cobrados o ICMS das competências de Jan/1999 a Dez/2010. Os autos de infração decorrem de suposta prática de subfaturamento de preços nas operações interestaduais quando comparados aos preços praticados em operações internas, as quais possuem benefício de diferimento do tributo (Lei nº 5.758/1993, alterada pela Lei nº 6.307/2000).

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

- No total, 19 (dezenove) autos de infração foram lavrados em março de 2012. No período entre 7 de agosto de 2019 e 21 de outubro de 2019, 14 (quatorze) autos de infração foram encerrados em recurso administrativo, com decisão desfavorável à Companhia. Embora os 5 (cinco) autos de infração restantes ainda estejam pendentes de decisão administrativa definitiva, a Companhia decidiu ingressar com recurso de anulação de débitos tributários na Justiça, os quais foram interpostos pela Companhia em 04 de março de 2021. Em dezembro de 2021, iniciou-se o processo de execução fiscal iniciado pela Fazenda Nacional, que se encontra garantido pela Companhia por meio da contratação de seguro-garantia. Em 2023, os 5 (cinco) autos de infração remanescentes foram julgados com decisão favorável à Companhia. A Administração do Grupo, com base na opinião de seus assessores jurídicos externos, classifica como possíveis as chances de êxito dos referidos recursos de anulação, principalmente em razão de requerimentos improcedentes formulados pela Sefaz - PA em seus autos de infração.
  - Desse montante, R\$205.286 e R\$187.180 em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, respectivamente (R\$153.689 - valor histórico), refere-se ao Auto de Infração lavrado pelo Sefaz - RJ, no qual são cobrados o ICMS, FECF e multa pela prestação de serviços de transporte marítimo de cabotagem, operações de descarregamento (alívio) de óleo bruto dos FPSOs para os navios petroleiros.
- (ii) Refere-se a uma ação indenizatória ajuizada por um cliente, em decorrência de uma suposta avaria de carga transportada pela Companhia, cujo processo encontra-se tramitando em fase inicial de perícia.
- (iii) Refere-se, substancialmente, a processos trabalhistas movidos por ex-colaboradores relacionados, principalmente, a equiparações salariais, complementos de horas extras, pedidos de insalubridade, periculosidade e responsabilidade subsidiária, entre outras.

#### Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais, que representam ativos restritos do Grupo, referem-se às quantias depositadas e mantidas em juízo até a solução dos litígios a que estão relacionados. Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, os depósitos judiciais estão relacionados, substancialmente, a contingências tributárias e previdenciárias.



## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A movimentação dos depósitos judiciais durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 está demonstrada a seguir:

| Ativo                      | Controladora |      | Consolidado |         |
|----------------------------|--------------|------|-------------|---------|
|                            | 2025         | 2025 | 2025        | 2024    |
| Saldo em 1º de janeiro     | 921          | 921  | 137.594     | 115.860 |
| Adições (i)                | -            | -    | 22.200      | 15.129  |
| Baixas                     | -            | -    | -11.862     | -1.745  |
| Atualização monetária (ii) | -            | -    | 9.630       | 8.350   |
| Saldo em 31 de dezembro    | 921          | 921  | 157.562     | 137.594 |

- (i) Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, do valor total de R\$22.200 e R\$15.129 (Consolidado), respectivamente, R\$22.037, refere-se a dois processos tributários referentes a Pis e COFINS e ICMS que a Companhia adquiriu com aquisição da nova empresa conforme mencionado na nota 1(a) e em 2024 R\$15.040, se refere ao valor depositado judicialmente referente ao pagamento em consignação do valor de dividendos proporcional à 7% das ações da Companhia.
- (ii) A Companhia obteve êxito no processo judicial referente a ICMS sobre transferência de mercadorias entre filiais. O processo tramitava na 2ª Vara de Fazenda Pública Estadual de Vitória (ES), sobre a não tributação entre operações de transferência entre filiais. A partir de 1º de janeiro de 2024, o ICMS nas transferências não é considerado fato gerador de ICMS, conforme art. 12 §4º da Lei Complementar nº 87/1996 e Decreto Estadual do ES nº 5.590-R/2024. Em 2024, a Companhia obteve êxito no processo judicial, realizando a baixa da provisão que tinha em seu passivo e em 2025 resgatou o montante que estava depositado judicialmente no valor atualizado de R\$10.587, sendo R\$ 7.238 de principal e R\$3.349 de atualização monetária.
- (iii) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2025, a Companhia realizou, por meio dos extratos bancários disponibilizados pelas instituições financeiras custodiantes, a atualização monetária dos depósitos judiciais, reconhecendo em seu resultado financeiro os montantes de R\$8.762 na Controladora (R\$8.055 em 2024) e de R\$9.630 no Consolidado (R\$8.350 em 2024), tendo um efeito no lucro líquido de R\$5.514 na Controladora (R\$5.069 em 2024) e de R\$6.060 no Consolidado (R\$5.255 em 2024).

## 18. Dividendos e JCP a Pagar

A Companhia optou por deliberar juros sobre o capital próprio imputados aos dividendos mínimos obrigatórios, nos termos da legislação vigente. A composição dos está demonstrada a seguir:

| Descrição                             | Controladora |        | Consolidado |         |
|---------------------------------------|--------------|--------|-------------|---------|
|                                       | 2025         | 2024   | 2025        | 2024    |
| Dividendos a pagar                    | 38.700       | 40.000 | 38.700      | 40.000  |
| Dividendos - consignação em pagamento | -            | -      | 61.938      | 57.219  |
| Juros sobre capital próprio a pagar   | 54.116       | 38.821 | 56.144      | 43.939  |
| Total                                 | 92.816       | 78.821 | 156.782     | 141.158 |

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

| Descrição                                    | Controladora |          |
|----------------------------------------------|--------------|----------|
|                                              | 2025         | 2024     |
| Saldo de abertura                            | 78.821       | 82.000   |
| Juros sobre capital próprio propostos        | 54.116       | 69.821   |
| Juros sobre capital próprio pago             | (38.821)     | (57.320) |
| Dividendos propostos                         | 50.000       | 40.000   |
| Dividendos pagos                             | (51.300)     | (55.680) |
| Dividendos e Juros s/Capital Próprio a pagar | 92.816       | 78.821   |

## 19. Provisões operacionais

|                                                          | Consolidado |            |
|----------------------------------------------------------|-------------|------------|
|                                                          | 31/12/2025  | 31/12/2024 |
| Provisão para bônus de colaboradores (PLR)               | 11.086      | 13.687     |
| Provisão para Acordo Coletivo de Trabalho (ACT)          | 8.415       | 10.378     |
| Provisão para RAT/FAP (INSS) <sup>(i)</sup>              | 5.494       | 5.494      |
| Provisão para créditos presumidos - ICMS <sup>(ii)</sup> | 16.138      | 16.138     |
| Provisão para fornecedores                               | 22.965      | 21.776     |
| Provisão para custo de comboios <sup>(iv)</sup>          | -           | 6.469      |
| Provisão para afretamento de embarcações                 | 69          | 168        |
| Provisão para INSS                                       | 934         | 934        |
| Total                                                    | 65.101      | 75.044     |
| Circulante                                               | 42.535      | 52.478     |
| Não circulante                                           | 22.566      | 22.566     |

(i) Riscos Ambientais do Trabalho (RAT) e Fator Acidentário de Prevenção (FAP).

(ii) Provisão de ICMS sobre as alterações perpetradas no art. 107, III, do Decreto nº 1.090-R/02 (RICMS/ES) pelos arts. 2º e 3º do Decreto nº 3.969-R, de 06.05.2016, o qual revogou o crédito presumido de 20% para o cálculo do ICMS durante o período de 2016 a 2018.

(iii) Refere-se a valor provisionado referente aos serviços de gestão náutica da embarcação NC Breda, utilizada na operação com a controlada em conjunto Norcoast, que foram prestados durante o exercício de 2024, porém ainda não faturados. Em 2025 esses valores foram faturados.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 20. Imposto de renda e Contribuição social diferidos

## a) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos passivos

Os valores do Imposto de Renda e da Contribuição Social que afetaram o resultado do exercício estão apresentados a seguir:

|                                                                     | Consolidado      |                 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
|                                                                     | 31/12/2025       | 31/12/2024      |
| Arrendamento financeiro - arrendador                                | 48.157           | 49.037          |
| Arrendamento financeiro - arrendatário                              | 2.958            | 4.439           |
| Prejuízo fiscal e base negativa da CSLL - lucro real trimestral (i) | 36.172           | 34.957          |
| Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis (Nota 17)       | 5.310            | 4.921           |
| Provisão para RAT/FAP (INSS) (Nota 16)                              | 1.868            | 1.868           |
| Provisão para ACT/bônus de colaboradores (Nota 16)                  | 7.018            | 8.182           |
| Provisão para créditos presumidos ICMS (Nota 16)                    | 5.487            | 5.487           |
| Provisão para diferencial de alíquota DIFAL (Nota 16)               |                  |                 |
| Provisão para perda de valor recuperável ("impairment") (ii)        | 4.633            | 4.633           |
| Hedge Accounting (iv)                                               | 52.065           |                 |
| Receita de variação cambial tributada pelo regime de caixa          | 2.940            |                 |
| Provisões diversas                                                  | 13.977           | 19.781          |
| Subtotal - ativo                                                    | <u>180.585</u>   | <u>133.305</u>  |
| Receita de variação cambial tributada pelo regime de caixa          | (4.408)          | (1.515)         |
| Resultado de controladas não tributadas no exterior (iii)           | (51.043)         | (56.264)        |
| Depreciação acelerada incentivada                                   | (984)            | (3.837)         |
| Subvenção governamental (AFRMM)                                     | (4.889)          | (11.925)        |
| Subvenção governamental (ICMS Diferido)                             | (2.492)          | (2.492)         |
| Provisões receita Take or Pay (v)                                   | (23.018)         |                 |
| Atualização monetária dos depósitos judiciais (Nota 17)             | (16.982)         | (13.666)        |
| Subtotal - passivo                                                  | <u>(103.816)</u> | <u>(89.699)</u> |
| Total                                                               | <u>76.769</u>    | <u>43.606</u>   |

- (i) De 2023 a 2024 a Companhia optou por apurar o IRPJ e a CSLL em bases trimestrais. No 4º trimestre de 2024 e de 2023, a Companhia apresentou prejuízo fiscal em decorrência, substancialmente, do efeito da dedutibilidade do JCP (ano corrente e anos anteriores). A Companhia vem compensado ao longo dos exercícios esses prejuízos na proporção de 30% da base fiscal. Em 2025 a Companhia optou por voltar para a apuração anual na sistemática de antecipações mensais.
- (ii) Refere-se ao efeito do IRPJ e da CSLL sobre a provisão para redução ao valor recuperável ("impairment") da barcaça Norsul 14, no montante de R\$13.626, refletindo a baixa expectativa de utilização e geração de fluxos de caixa futuros desta embarcação.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

- (iii) Em 11 de janeiro de 2021, o Juízo da 2ª Vara Federal do Rio de Janeiro deferiu o pedido liminar nos autos do Mandado de Segurança nº 5093435-70.2020.4.02.5101, impetrado pela Companhia, tendo sido a sentença favorável à Companhia proferida em 1º de fevereiro de 2021, suspendendo a exigibilidade do crédito tributário relativamente ao IRPJ e a CSLL calculados sobre as parcelas dos lucros auferidos por suas controladas domiciliadas no exterior (Luxemburgo), antes da efetiva disponibilização e remessa dos lucros, com sua entrega e ingresso no patrimônio da Companhia, a serem adicionadas na apuração desses tributos em 31 de dezembro de 2021, cujo vencimento da respectiva obrigação ocorreria tão somente em 31 de janeiro de 2022, afastando-se, portanto, o regime de tributação constante dos artigos 76, 77 e seguintes da Lei nº 12.973/2014, que dispõe, dentre outros, sobre a tributação da pessoa jurídica domiciliada no Brasil, com relação ao acréscimo patrimonial decorrente de participação em lucros auferidos no exterior por controladas e coligadas. Desta forma, a Companhia procedeu à contabilização do IRPJ e CSLL diferidos passivos sobre o valor dos lucros auferidos por suas controladas domiciliadas no exterior, cuja tributação está sendo diferida.
- (iv) Com a aquisição da empresa HB Cabotagem (atual Norsul Rio Norte) a Companhia incorporou uma operação Hedge Accounting. A Companhia definiu como risco a ser protegido, a variação cambial de parte de suas receitas provenientes de um contrato de longo prazo de prestação de serviços, fixado em dólar norte-americano. A Companhia também está exposta a variação cambial decorrente de empréstimos em moeda estrangeira. Tanto essa receita, quanto essa dívida estão expostas a risco da mesma natureza, no entanto o resultado da Companhia é impactado pelo descasamento temporal entre o reconhecimento contábil da receita e da dívida. Dessa forma, a Companhia utilizará o valor do principal do empréstimo em USD como instrumento de hedge para proteção de parte de receita futura em dólar, considerada altamente provável. Toda essa movimentação tem um impacto de imposto de renda e contribuição social diferida.
- (v) Com a aquisição da empresa HB Cabotagem (atual Norsul Rio Norte) a Companhia passou a reconhecer a provisão de receita de Take or Pay, que se refere a uma receita do volume contratual não transportado que é efetivamente faturada por força contratual no ano subsequente. Essa provisão é excluída para fins de apuração de imposto de renda e contribuição social corrente e constituído o imposto de renda e contribuição social diferido.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## b) Conciliação da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado – Controlada Norsul

O imposto de renda no Brasil compreende o imposto de renda e a contribuição social. Os saldos de impostos diferidos no final de cada exercício são calculados utilizando a taxa em vigor e os saldos fiscais vigentes em cada final de exercício incluem os impostos a serem pagos atualmente. As despesas e os benefícios com o imposto de renda e a contribuição social nos resultados dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, encontram-se apresentados na reconciliação do imposto entre a alíquota oficial e a alíquota efetiva, conforme demonstrado a seguir:

|                                                          | Consolidado |          |
|----------------------------------------------------------|-------------|----------|
|                                                          | 2025        | 2024     |
| Lucro antes do IRPJ e da CSLL                            | 69.027      | 23.452   |
| Alíquota nominal combinada de imposto                    | 34%         | 34%      |
| IRPJ e CSLL à alíquota nominal                           | (23.469)    | (7.974)  |
| Ajuste dos encargos à taxa efetiva:                      |             |          |
| Resultado de equivalência patrimonial (i)                | (35.398)    | (50.334) |
| Resultado de controladas não tributadas no exterior (ii) | 6.252       | (12.372) |
| Juros sobre o capital próprio                            | 8.445       | 21.348   |
| Diferenças permanentes - diversos (iii)                  | 2.931       | (813)    |
| IRPJ e CSLL reconhecidos no resultado                    | (41.239)    | (50.145) |
| Corrente                                                 | (24.463)    | (42.743) |
| Diferido                                                 | (16.776)    | (7.402)  |

- (i) Em 31 de dezembro de 2025, o efeito do IRPJ e da CSLL sobre o resultado de equivalência patrimonial, está demonstrado líquido do efeito do IRPJ e da CSLL. O resultado de equivalência patrimonial da Norcoast, na qual a Companhia detém 50% de participação, impacta o lucro contábil. No entanto, para fins de cálculo do imposto de renda, esse resultado deve ser adicionado novamente, gerando, assim, um ajuste na taxa efetiva de imposto.
- (ii) . Refere-se ao efeito da variação cambial sobre os lucros gerados pelas controladas no exterior, uma vez que para fins contábeis é considerada a taxa de câmbio da data de cada transação (taxa histórica), enquanto para fins fiscais é considerada a taxa de câmbio do final do período de relatório.
- (iii) Benefícios fiscais (PAT, doações incentivadas etc.), exclusão do crédito presumido de ICMS e despesas não dedutíveis.

## 21. Patrimônio líquido

## a) Capital autorizado

O capital autorizado é de R\$420.039 competindo ao Conselho de Administração deliberar sobre a emissão de novas ações.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

b) Capital subscrito e integralizado

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2025 de R\$ 420.039 (R\$ 420.039 em 2024), representado por 258.707.630 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

c) Resultado por ação

O lucro líquido básico por ação é calculado por meio da divisão do lucro líquido do exercício, atribuível aos acionistas controladores, pela quantidade das ações ordinárias durante o exercício.

Conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico CPC 41 - Resultado por Ação (IAS 33), a Companhia está apresentando as informações sobre o resultado por ação para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e de 2024:

| Descrição                          | 2025    |
|------------------------------------|---------|
| Lucro líquido do exercício         | 48.336  |
| Constituição de reserva legal (5%) | (2.417) |
| Lucro líquido ajustado             | 45.919  |
| Dividendos propostos (25%)         | 11.480  |

d) Reserva Legal

Conforme previsto no Estatuto Social da Companhia, essa reserva é constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social. A companhia poderá deixar de constituir a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder de 30% (trinta por cento) do capital social.

A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento do capital social ou para compensar prejuízos acumulados.

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, a Companhia constituiu reserva legal nos montantes de R\$2.417 e de R\$47, respectivamente, e o saldo da reserva legal era de R\$46.082 e de R\$43.665, respectivamente.

e) Dividendos

A política contábil de reconhecimento de dividendos está em conformidade com as normas previstas no Pronunciamento Técnico CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (IAS 37) e na Interpretação Técnica ICPC 08 (R1) - Contabilização da Proposta de Pagamentos de Dividendos, as quais determinam que os dividendos propostos a serem pagos e que estejam fundamentados em obrigações estatutárias, devem ser registrados no passivo circulante.

## LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

O Estatuto Social da Companhia prevê o pagamento de dividendos mínimos obrigatórios de 25% (vinte e cinco por cento) calculados sobre o lucro líquido ajustado do exercício, salvo deliberação contrária pela Assembleia Geral de Acionistas, conforme dispõe o Art. 202, § 3º da Lei nº 6.404/1976 ("Lei das Sociedades por Ações"). O saldo remanescente do lucro líquido do exercício terá o destino que lhe for deliberado em Assembleia Geral de Acionistas.

O dividendo mínimo obrigatório é reconhecido como passivo ao encerramento de cada exercício.

O Estatuto Social da Companhia prevê o pagamento de dividendos obrigatórios anuais mínimos de 25%, calculados sobre o lucro líquido do exercício, ajustado na forma da legislação em vigor:

| Descrição                                    | 2025     |
|----------------------------------------------|----------|
| Juros sobre capital próprio propostos        | 54.116   |
| Juros sobre capital próprio pago             | (38.821) |
| Dividendos propostos                         | 50.000   |
| Dividendos pagos                             | (51.300) |
| Dividendos e Juros s/Capital Próprio a pagar | 13.995   |

Em função das deliberações no exercício de 2025 referente a dividendos e JCP da companhia já terem ultrapassado o mínimo obrigatório de 25%, a empresa entende que o valor supracitado de 13.995 já está escriturado dentro das deliberações expressas abaixo.

A Companhia optou por deliberar juros sobre capital próprio no valor de R\$ 55.000 no exercício de 2025 e dividendos no valor de R\$ 50.000 referente ao exercício de 2025 nos termos da legislação vigente:

Em 2025 a Companhia recebeu R\$ 147.600 milhões de JCP e Dividendos e em 2024 recebeu R\$ 150.051 milhões, vide abertura abaixo:

| (in millions of R\$)                | 2025    | 2024    |
|-------------------------------------|---------|---------|
| Tyburn - Dividendos recebidos       | -       | -       |
| Norsul - Dividendos e JCP recebidos | 147.600 | 150.051 |
| Total de JCP + Dividendos Recebidos | 147.600 | 150.051 |

### f) Reserva de lucros a realizar

No exercício de 2025, a Companhia destinou R\$ 2.417 para as contas de reservas, sendo o valor cheio para a reserva de lucros a realizar.

| Descrição                                               | 2025     |
|---------------------------------------------------------|----------|
| Lucro do exercício                                      | 48.336   |
| (-) Dividendos                                          | (50.000) |
| (-) JCP                                                 | (55.000) |
| Destinação para Reservas                                | -        |
| Constituição de Reserva Legal                           | (2.417)  |
| (=) Variação reserva de Lucros a realizar em 31/12/2025 | (59.081) |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 22. Receitas operacional líquida e custos por natureza

## a) Receita operacional

| Consolidado                   |                            |                              |                 |          |           |
|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|----------|-----------|
| 2025                          |                            |                              |                 |          |           |
|                               | Granel seco<br>(cabotagem) | Granel seco<br>(longo curso) | Cargas líquidas | Comboios | Total     |
| Receita operacional bruta     | 923.098                    | 49.325                       | 149.798         | 201.328  | 1.323.549 |
| Impostos sobre a receita:     |                            |                              |                 |          |           |
| ICMS                          | (73.568)                   | -                            | (7.026)         | (12.589) | (93.183)  |
| PIS                           | (13.361)                   | -                            | (2.169)         | (1.793)  | (17.323)  |
| COFINS                        | (61.637)                   | -                            | (9.931)         | (8.231)  | (79.799)  |
| ISS                           | -                          | -                            | (1.229)         | -        | (1.229)   |
| Total dos impostos incidentes | (148.566)                  | -                            | (20.355)        | (22.613) | (191.534) |
| Receita operacional líquida   | 774.532                    | 49.325                       | 129.443         | 178.715  | 1.132.015 |

  

| Consolidado                   |                            |                              |                 |          |           |
|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|----------|-----------|
| 2024                          |                            |                              |                 |          |           |
|                               | Granel seco<br>(cabotagem) | Granel seco<br>(longo curso) | Cargas líquidas | Comboios | Total     |
| Receita operacional bruta     | 1.200.345                  | 86.243                       | 152.768         | 193.695  | 1.633.051 |
| Impostos sobre a receita:     |                            |                              |                 |          |           |
| ICMS                          | (97.313)                   | -                            | (10.554)        | (15.462) | (123.329) |
| PIS                           | (17.726)                   | -                            | (2.307)         | (2.171)  | (22.204)  |
| COFINS                        | (81.754)                   | -                            | (10.649)        | (10.041) | (102.444) |
| ISS                           | (41)                       | -                            | (951)           | -        | (992)     |
| Total dos impostos incidentes | (196.834)                  | -                            | (24.461)        | (27.674) | (248.969) |
| Receita operacional líquida   | 1.003.511                  | 86.243                       | 128.307         | 166.021  | 1.384.082 |



LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

|                                      | Consolidado                |                              |                 |           |           |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|-----------|-----------|
|                                      | 2025                       |                              |                 |           |           |
|                                      | Granel seco<br>(cabotagem) | Granel seco<br>(longo curso) | Cargas líquidas | Comboios  | Total     |
| Custo com afretamento de embarcações | (175.111)                  | (7.454)                      | (22.185)        | (3.638)   | (208.388) |
| Utilização AFRMM (Nota 7)            | 12.296                     | -                            | 19.868          | 8.249     | 40.413    |
| Custos de viagens                    | (217.251)                  | (15.675)                     | (21.489)        | (39.430)  | (293.845) |
| Custos com tripulação                | (93.222)                   | (11.186)                     | (34.245)        | (37.008)  | (175.661) |
| Amortização de créditos de carbono   | (10.474)                   | -                            | -               | -         | (10.474)  |
| Suprimentos/ Sobressalentes          | (22.660)                   | (5.992)                      | (7.538)         | (6.329)   | (42.519)  |
| Manutenção e reparos                 | (7.725)                    | (1.109)                      | (3.166)         | (14.666)  | (26.666)  |
| Custo com “shipmanager”              | (10.113)                   | -                            | (5.244)         | (25.825)  | (41.182)  |
| Custo com docagens                   | (46)                       | -                            | (62)            | (11.617)  | (11.725)  |
| Prêmio de seguros                    | (5.611)                    | (1.210)                      | (1.440)         | (4.422)   | (12.683)  |
| Lubrificantes                        | (5.048)                    | (1.124)                      | (1.054)         | (1.137)   | (8.363)   |
| Administração náutica                | (19.945)                   | (1.472)                      | (369)           | -         | (21.786)  |
| Depreciação (Nota 10)                | (54.271)                   | (11.117)                     | (432)           | -         | (65.820)  |
| Amortização de docagens (Nota 10)    | (37.845)                   | (4.428)                      | (11.590)        | (3.615)   | (57.478)  |
| Outros                               | (7.275)                    | (504)                        | (2.832)         | (1.457)   | (12.068)  |
| Total                                | (654.301)                  | (61.271)                     | (91.778)        | (140.895) | (948.245) |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## b) Custos

|                                      | Consolidado                |                              |                 |           |             |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|-----------|-------------|
|                                      | 2024                       |                              |                 |           |             |
|                                      | Granel seco<br>(cabotagem) | Granel seco<br>(longo curso) | Cargas líquidas | Comboios  | Total       |
| Custo com afretamento de embarcações | (230.690)                  | (67.552)                     | (80.804)        | -         | (379.046)   |
| Utilização AFRMM (Nota 7)            | 9.770                      | -                            | 25.897          | 11.336    | 47.003      |
| Custos de viagens                    | (312.897)                  | (36.905)                     | -               | (54.245)  | (404.047)   |
| Custos com tripulação                | (99.355)                   | (847)                        | (27.150)        | (44.374)  | (171.726)   |
| Amortização de créditos de carbono   | (5.237)                    | -                            | -               | -         | (5.237)     |
| Suprimentos/ Sobressalentes          | (30.187)                   | (196)                        | (7.911)         | (5.172)   | (43.466)    |
| Manutenção e reparos                 | (8.864)                    | (32)                         | (2.704)         | (13.132)  | (24.732)    |
| Custo com "shipmanager"              | (6.359)                    | -                            | (4.250)         | (25.958)  | (36.567)    |
| Custo com docagens                   | (108)                      | -                            | (63)            | (7.478)   | (7.649)     |
| Prêmio de seguros                    | (5.674)                    | (55)                         | (933)           | (4.477)   | (11.139)    |
| Lubrificantes                        | (7.232)                    | (45)                         | (652)           | (1.416)   | (9.345)     |
| Administração náutica                | (12.594)                   | -                            | -               | -         | (12.594)    |
| Depreciação (Nota 10)                | (56.351)                   | (458)                        | (10.838)        | (282)     | (67.929)    |
| Amortização de docagens (Nota 10)    | (31.868)                   | (594)                        | (16.242)        | -         | (48.704)    |
| Outros                               | (4.601)                    | (33)                         | (1.337)         | (3.470)   | (9.441)     |
| Total                                | (802.247)                  | (106.717)                    | (126.987)       | (148.668) | (1.184.619) |

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 23. Despesas gerais e administrativas

|                     | Consolidado     |                 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
|                     | 2025            | 2024            |
| Pessoal             | (29.972)        | (33.779)        |
| Despesas acessórias | (51.211)        | (21.919)        |
| Tributárias         | (2.217)         | (16.792)        |
| Total               | <u>(83.401)</u> | <u>(72.490)</u> |

## a) Composição:

|           | Consolidado     |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|
|           | 2025            | 2024            |
| Lorentzen | (10.799)        | (6.673)         |
| Tyburn    | (1.399)         | (879)           |
| Norsul    | (71.192)        | (64.927)        |
| Riobroker | (11)            | (11)            |
| Total     | <u>(83.401)</u> | <u>(72.490)</u> |

## 24. Outras receitas (despesas) operacionais

|                                                                   | Controladora |               | Consolidado   |               |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                   | 2025         | 2024          | 2025          | 2024          |
| Receita de Aluguel                                                | -            | -             | -             | -             |
| Reversão provisão                                                 | -            | 2.065         | -             | 2.251         |
| Outras                                                            | 8            | 59            | 2.215         | 1.223         |
| Receita com venda de embarcações arrendadas a terceiros (Nota 10) | -            | -             | 69.208        | -             |
| Receita com venda de imóveis                                      | -            | 10.644        | -             | 19.044        |
| Despesa com venda de embarcações arrendadas                       | -            | -             | (49.381)      | -             |
| Despesa com venda de imóveis                                      | -            | -             | -             | (421)         |
| Despesas tributárias                                              | -            | -             | (4.910)       | (3.690)       |
| Despesa com venda de embarcação (i)                               | -            | -             | -             | -             |
| Outras                                                            | -            | -             | -             | (29)          |
| Total                                                             | <u>8</u>     | <u>12.768</u> | <u>17.132</u> | <u>18.378</u> |

- (i) Desse montante, R\$47.279 refere-se ao valor residual do ativo não circulante disponível para venda e R\$2.102 à comissão pela venda de embarcações e outros.
- (ii) A partir de 2024 a Companhia passou a provisionar o PIS e a COFINS incidentes sobre o AFRMM.

|           | Consolidado   |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2025          | 2024          |
| Lorentzen | 8             | 12.768        |
| Norsul    | 17.124        | 5.610         |
| Total     | <u>17.132</u> | <u>18.378</u> |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

## 25. Resultado financeiro, líquido

|                                 | Controladora   |                 | Consolidado   |               |
|---------------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                 | 2025           | 2024            | 2025          | 2024          |
| Receitas financeiras            |                |                 |               |               |
| Varição cambial ativa           | -              | -               | 56.379        | 46.025        |
| Aplicações financeiras          | 9.663          | 5.662           | 116.102       | 54.583        |
| Juros de arrendamento mercantil | -              | -               | 434           | 1.738         |
| Juros com partes relacionadas   | -              | -               | -             | -             |
| Outras                          | -              | 3.575           | 10.259        | 52.766        |
| Despesas financeiras            |                |                 |               |               |
| Juros sobre empréstimos         | (15.805)       | (14.378)        | (18.054)      | (14.378)      |
| Varição cambial passiva         | -              | -               | (49.939)      | (43.734)      |
| Imposto s/ operação financeira  | (424)          | -               | (8.068)       | 1.570         |
| Outras                          | (41)           | (13.607)        | (13.247)      | (39.925)      |
| Resultado financeiro líquido    | <u>(6.607)</u> | <u>(18.748)</u> | <u>93.866</u> | <u>58.645</u> |

### a) Composição:

|           | Consolidado   |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2025          | 2024          |
| Lorentzen | (6.607)       | (18.748)      |
| Tyburn    | 45.252        | 32.349        |
| Norsul    | 55.211        | 45.036        |
| Riobroker | 10            | 8             |
| Total     | <u>93.866</u> | <u>58.645</u> |

## 26. Instrumentos financeiros

### a) Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos

Como política de gestão de ativos financeiros, o Grupo busca permanentemente melhorar sua rentabilidade adequada aos riscos. Para isso, são estabelecidos critérios e indicadores que demonstrem a adequação dos riscos de liquidez, de crédito e de mercado (risco cambial).

O Grupo não opera com instrumentos financeiros derivativos com propósitos de especulação, reafirmando dessa forma seu compromisso com uma política conservadora de gestão de caixa.

Exceto quanto aos empréstimos e financiamentos, a Administração acredita que os valores contábeis dos demais instrumentos financeiros não são significativamente diferentes dos seus respectivos valores justos, considerando-se que as taxas de juros desses instrumentos não diferem significativamente das taxas de mercado.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Adicionalmente, os montantes das contas a receber de clientes e de fornecedores divulgados nestas demonstrações contábeis individuais e consolidadas não diferem significativamente dos seus respectivos valores justos devido ao fato de o giro dessas contas ser de, aproximadamente, 30 a 40 dias.

#### b) Gestão dos riscos financeiros

O Grupo está exposto aos riscos de liquidez, de crédito e de mercado (risco cambial), conforme descrito a seguir:

#### c) Risco de liquidez

O risco de liquidez representa a exposição do Grupo à insuficiência de recursos de alta liquidez para cumprir com suas obrigações financeiras, devido ao descasamento de prazos ou volume nos fluxos de caixa estimados do Grupo.

O risco de liquidez é gerenciado por meio da manutenção de reservas adequadas, efetuando o contínuo monitoramento dos fluxos de caixa real e projetado e da combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros. As fontes de recursos do Grupo consistem nas receitas auferidas pela prestação de serviços e demais recursos financeiros que podem ser obtidos, como por exemplo, aporte de capital pelos acionistas.

A tabela a seguir detalha a análise de liquidez do Grupo para seus passivos financeiros. A tabela foi elaborada com base nos fluxos de caixa contratuais não descontados para os instrumentos financeiros. Quando o montante a pagar não é fixado, o montante divulgado foi determinado por meio da projeção de taxas de juros conforme a curva de remuneração destas taxas ao final do exercício:

| Ano            | Fornecedores | Valores a pagar de arrendamento por direito de uso | Empréstimos e Financiamentos | Total   |
|----------------|--------------|----------------------------------------------------|------------------------------|---------|
| 2026           | 65.441       | 1.173                                              | 64.407                       | 131.021 |
| 2027 ou depois | -            | 1.092                                              | 337.361                      | 338.453 |
| Total          | 65.441       | 2.265                                              | 401.768                      | 469.474 |

#### Risco de crédito

O risco de crédito se refere ao risco da possibilidade de descumprimento das obrigações contratuais por uma contraparte, resultando em perdas financeiras para o Grupo. Os instrumentos financeiros que potencialmente sujeitam o Grupo à concentração do risco de crédito são primariamente: o caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e as contas a receber de clientes. A prática do Grupo é depositar o caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários com altos níveis de classificação de crédito (rating). O Grupo limita o montante de exposição a qualquer instituição financeira de modo a minimizar sua exposição ao risco de crédito.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

A Administração considera que o risco de crédito é minimizado pelo fato de que em 2025 aproximadamente 55,8% (63% em 2024) das receitas de prestação de serviços do Grupo estavam suportadas por contratos de longo prazo, com parceiros comerciais de longa data (seis principais clientes). Adicionalmente, o Grupo monitora continuamente a posição de seus recebíveis, reavaliando, sempre que necessário, suas políticas de crédito, com o intuito de mitigar perdas em seus recebíveis. Quando requerido, são efetuados registros de provisão para perdas de crédito esperadas.

Nos exercícios de 2025 e de 2024, dois clientes de longo prazo representaram acima de 10% da receita consolidada do Grupo. A Administração considera que o risco de crédito decorrente dessa concentração é mínimo, considerando o relacionamento de longo prazo e o histórico de pagamento integral desses clientes.

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024, os saldos das contas expostas ao risco de crédito são apresentados a seguir:

|                                        | Consolidado      |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
|                                        | 2025             | 2024             |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3) | 150.343          | 148.416          |
| Títulos e valores mobiliários (Nota 4) | 770.580          | 1.080.915        |
| Contas a receber de terceiros (Nota 5) | 218.308          | 269.566          |
|                                        | <u>1.139.231</u> | <u>1.498.897</u> |

## d) Risco cambial

Refere-se ao risco proveniente das oscilações nas taxas de câmbio sobre o fluxo de caixa operacional do Grupo, que apresenta grande parte de suas receitas indexadas à moeda estrangeira (dólar norte americano), enquanto parte relevante de seus custos são denominados em moeda nacional (Real). O Grupo está exposto a variações cambiais patrimoniais proveniente, substancialmente, dos seus investimentos realizados em moeda estrangeira nas suas controladas no exterior.

Em 31 de dezembro de 2025 e de 2024 os saldos das contas expostas ao risco cambial são apresentados a seguir:

|                                                                       | Consolidado      |                 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
|                                                                       | 31/12/2025       | 31/12/2024      |
| Caixa e equivalentes de caixa                                         |                  |                 |
| Depósitos bancários no exterior                                       | 10.023           | 77.569          |
| Investimentos no exterior - Fundo Reno                                |                  |                 |
| Treasury Bills - Fundo Faerder                                        | 31.632           | 275.123         |
| Títulos e valores mobiliários                                         | 8.677            | 47.945          |
| Investimentos no exterior                                             | 568.265          | 89.519          |
| Títulos emitidos por outras companhias (Bonds)                        | 31.705           | -               |
| Contas a receber de clientes - arrendamento mercantil das embarcações | 4.801            | 14.873          |
| Ativos de direito de uso de arrendamento                              | -                | 41.706          |
| Total dos ativos indexados em moeda estrangeira                       | <u>655.103</u>   | <u>546.735</u>  |
| Valores a pagar de arrendamento de direito de uso (Nota 12)           | -                | (42.477)        |
| Empréstimos e financiamentos                                          | (401.768)        | -               |
| Total dos passivos indexados em moeda estrangeira                     | <u>(401.768)</u> | <u>(42.477)</u> |

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

O Grupo monitora continuamente sua exposição às variações do câmbio, a fim de observar a eventual necessidade de contratação de instrumentos financeiros para mitigar esse risco.

## Análise de sensibilidade da variação na taxa de câmbio

Para fins de análise de sensibilidade nas transações que envolvem exposição à variação cambial (dólar norte-americano), o Grupo estimou, com base nas expectativas de mercado divulgadas em 17 de março de 2025, pelo Banco Central do Brasil - BACEN, por meio do Relatório de Mercado Focus datado de 14 de março de 2025 o cenário provável para o dólar norte americano no ano de 2023. Os cenários I e II foram estimados com uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, acima da expectativa provável, conforme demonstrado a seguir:

| Operação                                          | Controladora     |                    |                     |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|
|                                                   | Cenário provável | Cenário I<br>Δ 25% | Cenário II<br>Δ 50% |
| Taxa de câmbio - 31/12/2025 (R\$/US\$)            | 5,5024           | 5,5024             | 5,5024              |
| Total dos ativos indexados em moeda estrangeira   | 153.607          | 153.607            | 153.607             |
| Taxa de câmbio anual estimada (R\$/US\$)          | 5,4000           | 4,0500             | 2,7000              |
| Efeito no Resultado/ Patrimônio Líquido:          |                  |                    |                     |
| Aumento/(Redução)                                 | (2.859)          | (40.546)           | (78.233)            |
| Taxa de câmbio - 31/12/2025 (R\$/US\$)            | 5,5024           | 5,5024             | 5,5024              |
| Total dos passivos indexados em moeda estrangeira | 417.330          | 417.330            | 417.330             |
| Taxa de câmbio anual estimada (R\$/US\$)          | 5,4000           | 6,7500             | 8,1000              |
| Efeito no Resultado/ Patrimônio Líquido:          |                  |                    |                     |
| Aumento/(Redução)                                 | (7.767)          | 94.624             | 197.015             |

  

| Operação                                          | Consolidado      |                    |                     |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|
|                                                   | Cenário provável | Cenário I<br>Δ 25% | Cenário II<br>Δ 50% |
| Taxa de câmbio - 31/12/2025 (R\$/US\$)            | 5,5024           | 5,5024             | 5,5024              |
| Total dos ativos indexados em moeda estrangeira   | 78.710           | 78.710             | 78.710              |
| Taxa de câmbio anual estimada (R\$/US\$)          | 5,4000           | 4,0500             | 2,7000              |
| Efeito no Resultado/ Patrimônio Líquido:          |                  |                    |                     |
| Aumento/(Redução)                                 | (1.465)          | (20.776)           | (40.087)            |
| Taxa de câmbio - 31/12/2025 (R\$/US\$)            | 5,5024           | 5,5024             | 5,5024              |
| Total dos passivos indexados em moeda estrangeira | 401.768          | 401.768            | 401.768             |
| Taxa de câmbio anual estimada (R\$/US\$)          | 5,4000           | 6,7500             | 8,1000              |
| Efeito no Resultado/ Patrimônio Líquido:          |                  |                    |                     |
| Aumento/(Redução)                                 | (7.477)          | 91.096             | 189.669             |

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

e) Risco de gerenciamento de capital

A política do Grupo tem por objetivo estabelecer uma estrutura de capital que assegure a continuidade dos seus negócios no longo prazo. Desta forma, o Grupo gerencia sua estrutura de capital objetivando assegurar sua continuidade enquanto busca maximizar o retorno aos seus acionistas, por meio da otimização do equilíbrio entre capital próprio e de terceiros.

Os níveis de endividamento são monitorados em relação à sua capacidade de geração de caixa e sua estrutura de capital. Adicionalmente, a Companhia não está sujeita a nenhum requerimento externo sobre o capital.

f) Critérios, premissas e limitações utilizados no cálculo dos valores justos

Em 31 de dezembro de 2025, a Administração procedeu à avaliação dos valores justos de seus principais instrumentos financeiros utilizando técnicas usuais de precificação de mercado, as quais envolvem julgamento. Essa avaliação indica que os valores justos se aproximam dos valores contábeis reconhecidos. Para estimar o valor justo de seus instrumentos financeiros, a Administração baseou-se nas seguintes premissas:

- Caixa e equivalentes de caixa e Títulos e valores mobiliários: Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários, em face de sua liquidez imediata e do risco baixo de mudança de valor, têm valores justos substancialmente similares aos saldos contábeis.
- Contas a receber de clientes e fornecedores (terceiros): Por representarem transações comerciais efetuadas em bases de mercado, a Administração entende que não há diferenças materiais entre o valor justo e os saldos contábeis. Adicionalmente, os montantes das contas a receber de clientes e fornecedores divulgados nestas demonstrações contábeis individuais e consolidadas não diferem significativamente dos seus respectivos valores justos devido ao fato do giro dessas contas ser de, aproximadamente, 30 a 40 dias.

## 27. Seguros

Com base na natureza de suas atividades e na avaliação de seus consultores de seguros, o Grupo adota uma política de contratação de cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos, objetivando a cobertura de eventuais sinistros. Desta forma, as coberturas de seguros são determinadas e contratadas anualmente com base em análises sistemáticas de riscos conjugadas com técnicas securitárias.



LORENTZEN EMPREENDIMENTOS S.A.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024  
(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

Em 31 de dezembro de 2025, o Grupo mantinha cobertura de seguros de responsabilidade civil para suas operações e de diversos riscos para os bens do ativo imobilizado, conforme demonstrado a seguir:

| Modalidade do seguro                                                                                                                                                                                 | Principais coberturas                                                                                                                                                                          | Vigência                      |                           | Limite máximo de indenização                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                | De                            | Até                       |                                                                  |
| Proteção e indenização ("P&I Cover"), Responsabilidade por colisão (Collision liability) e Responsabilidade sobre o fluxo de caixa proveniente das operações (Funds from operations - FFO liability) | Responsabilidade civil, poluição, tripulação e passageiros                                                                                                                                     | 20/02/2025                    | 20/02/2026 <sup>(i)</sup> | US\$1 bilhão <sup>(ii)</sup><br>US\$3,1 bilhões <sup>(iii)</sup> |
| Cascos marítimos e máquinas ("Hull and machinery insurance")                                                                                                                                         | Perda total, assistência e salvamento, avaria particular<br>Morte natural, morte acidente, invalidez permanente total ou parcial, invalidez funcional permanente, inclusão de cônjuge e filhos | Diversas; prazo de 1 (um) ano |                           | De US\$9,2 milhões<br>a US\$30,8 milhões <sup>(iv)</sup>         |
| Vida ("Life")                                                                                                                                                                                        | Incêndio, raio, explosão, danos elétricos, derrame de sprinklers, rompimento de tanques e tubulações, equipamentos eletrônicos, RC Estabelecimento comercial<br>Danos Morais, RC empregador    | 01/09/2023                    | 31/08/2026                | 60 salários                                                      |
| Bens materiais ("Properties")                                                                                                                                                                        | Danos causados a terceiros, em consequência de fato gerador praticado no exercício das funções para as quais tenham sido nomeados, eleitos e/ou contratados.                                   | 27/08/2025                    | 27/08/2026                | R\$15 milhões                                                    |
| Administração (Directors and officers - D&O)                                                                                                                                                         | Sede da Companhia na Avenida Presidente Wilson, 231 3º andar, Centro, Rio de Janeiro                                                                                                           | 31/08/2025                    | 31/08/2026                | R\$100 milhões                                                   |
| Seguro Sede                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                | 02/10/2025                    | 02/10/2026                | R\$5 milhões                                                     |

- (i) Apólice de seguro renovada por um período adicional de 12 (doze) meses, de 20/02/2026 até 20/02/2027.  
(ii) Limite máximo de indenização referente a responsabilidade civil e poluição (oil pollution).  
(iii) Limite máximo de indenização referente a tripulação e passageiros.  
(iv) Limite máximo de indenização variando de US\$11 milhões a US\$28 milhões, dependendo da embarcação.

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2025 e 2024

(Em milhares de Reais, exceto quando demonstrado de outra forma)

---

## 28. Eventos subsequentes

### Subscrição de ações e aumento de capital na Norcoast

Conforme previsto na Ata da Assembleia Geral Extraordinária da Norcoast, realizada em 22 de dezembro de 2025, os acionistas (Companhia e Hapag-Lloyd) subscreveram em conjunto, 80.000.000 (oitenta milhões) de novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, emitidas pela Norcoast, na proporcionalidade de 50% para cada acionista, ao preço de emissão de R\$1,00 (um real) por ação, perfazendo o preço de emissão total de R\$80.000.

Em 07 de janeiro de 2026, os acionistas integralizaram as 80.000.000 (oitenta milhões) novas ações ordinárias emitidas pela Norcoast, sendo que a Companhia efetuou um aporte de capital na Norcoast, no montante de R\$40.000, correspondendo ao seu percentual de participação de 50% na controlada em conjunto.

### Venda de embarcação

Em 14 de janeiro de 2026 foi assinado um acordo de intenção de venda da embarcação “Sepetiba Bay” entre Norwest (controlada da Companhia) e um potencial comprador, onde o valor acordado da venda foi de aproximadamente US\$ 11.500 mil (R\$ 63.278), sendo o valor contábil em 31 de dezembro de 2025, líquido de depreciação de US\$ 9.273 mil (R\$ 51.024).

A conclusão da transação ocorreu em 16 de março de 2026, pelo valor previamente acordado, com a efetiva transferência de controle da embarcação ao comprador nesta mesma data.

Em decorrência da operação, a Companhia reconheceu um ganho na alienação do ativo, a ser refletido nas demonstrações financeiras do exercício a findar-se em 31 de dezembro de 2026.

A Companhia não teve evento relevante.