

Demonstrações Contábeis Combinadas

Grupo LM

31 de dezembro de 2020
com Relatório do Auditor Independente

Grupo LM

Demonstrações contábeis combinadas

31 de dezembro de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis combinadas.....1

Demonstrações contábeis auditadas

Balanço patrimonial combinado	5
Demonstração combinada do resultado.....	6
Demonstração combinada do resultado abrangente	7
Demonstração combinada das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração combinada do fluxo de caixa.....	9
Demonstração combinada do valor adicionado.....	10
Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis combinadas

Aos
Acionistas e Quotistas do
Grupo LM
Salvador - BA

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis combinadas do Grupo LM (“Grupo” – formado pelas empresas relacionadas na nota explicativa nº 1), que compreendem o balanço patrimonial combinado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações combinadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis combinadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira combinada do Grupo em 31 de dezembro de 2020, o desempenho combinado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa combinados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

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 combinadas”. Somos independentes em relação ao Grupo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis combinadas e restrição sobre distribuição e uso

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2 às demonstrações contábeis, que descreve a base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis combinadas. As demonstrações contábeis combinadas foram elaboradas com o propósito de permitir aos quotistas, diretores, instituições financeiras e possíveis credores do Grupo LM avaliar a posição patrimonial e financeira combinada do Grupo em 31 de dezembro de 2020, e o desempenho combinado de suas operações para o exercício findo nesta data. Conseqüentemente, as demonstrações contábeis combinadas podem não ser adequadas para outro fim. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

A demonstração combinada do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaborada sob a responsabilidade da administração do Grupo, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis combinadas do Grupo. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis combinadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo está de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração combinada do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis combinadas tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis combinadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis combinadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis combinadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança do Grupo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis combinadas.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis combinadas

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

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:



Building a better
working world

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

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

Salvador, 31 de março de 2021.

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

Shirley Nara S. Silva
Contadora CRC-1BA 022.650/O-0

Grupo LM

Balanço patrimonial combinado

31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2020	2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	559.392	373.922
Aplicações financeiras	5	32.190	61.120
Contas a receber de clientes	7	135.255	120.368
Estoques	8	15.949	36.777
Tributos a recuperar	9	13.128	5.994
Instrumentos financeiros derivativos	6	3.958	-
Carros em desativação para renovação da frota	11	22.562	53.025
Outros ativos circulantes		4.737	20.241
Total do ativo circulante		787.171	671.447
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	5	11.171	16.007
Depósitos judiciais		2.697	997
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	3.958	8.947
Instrumentos financeiros derivativos	6	2.966	1.306
Outros ativos não circulantes		1.110	1.609
Imobilizado	12	1.284.535	1.325.187
Intangível		15.972	16.094
Total do ativo não circulante		1.322.409	1.370.147
Total do ativo		2.109.580	2.041.594
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante			
Fornecedores	14	67.395	192.072
Empréstimos e financiamentos	15	432.476	295.714
Debêntures	16	103.104	96.928
Obrigações sociais e trabalhistas		7.804	7.267
Obrigações tributárias	14	8.470	5.229
Instrumentos financeiros derivativos	6	-	200
Dividendos e juros sobre capital próprio		31.082	8.107
Outros passivos circulantes	17	14.416	27.776
Total do passivo circulante		664.747	633.293
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	15	724.360	767.981
Debêntures	16	244.564	191.668
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	18	9.042	9.397
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20	101.209	85.805
Instrumentos financeiros derivativos	6	79	162
Outros passivos não circulantes	17	5.579	10.786
Total do passivo não circulante		1.084.833	1.065.799
Patrimônio líquido			
Capital social	19	314.344	313.840
Reservas de lucros		45.656	28.662
Total do patrimônio líquido		360.000	342.502
Total do passivo e patrimônio líquido		2.109.580	2.041.594

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Grupo LM

Demonstração combinada do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro básico e diluído por quota apresentado em reais)

	Notas	2020	2019
Receita operacional líquida	21	950.023	849.399
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	22	(647.290)	(591.167)
Lucro bruto		302.733	258.232
Receitas (despesas) operacionais			
Gerais e administrativas	23	(73.741)	(70.509)
Com vendas		(4.229)	(4.224)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	24	(71)	33.216
		(78.041)	(41.517)
Lucro antes do resultado financeiro		224.692	216.715
Receitas financeiras	25	22.647	27.250
Despesas financeiras	25	(115.527)	(135.466)
Variações cambiais	25	(11.341)	(1.155)
		(104.221)	(109.371)
Lucro antes da tributação		120.471	107.344
Imposto de renda e contribuição social	20		
Corrente		(19.036)	(6.760)
Diferido		(20.392)	(25.636)
		(39.428)	(32.396)
Lucro líquido do exercício		81.043	74.948

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis combinadas.

Grupo LM

Demonstração combinada do resultado abrangente
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	81.043	74.948
Outros resultados abrangentes	-	-
Total de resultados abrangentes do exercício	<u>81.043</u>	<u>74.948</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis combinadas.

Grupo LM

Demonstração combinada das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	Reservas de lucros			Dividendos adicionais propostos	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva retenção lucros			
Saldos em 31 de dezembro de 2018	313.840	1.700	40.312	-	(47.300)	308.552
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	74.948	74.948
Destinação proposta:						
Constituição de reserva legal	-	1.588	-	-	(1.588)	-
Lucros distribuídos aos quotistas (Nota 19 (b))	-	-	(33.457)	-	-	(33.457)
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(7.541)	(7.541)
Constituição de reserva (Nota 19 (c))	-	-	58.333	-	(58.333)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	313.840	3.288	65.188	-	(39.814)	342.502
Aumento de capital (Nota 19)	504	-	-	-	-	504
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	81.043	81.043
Destinação proposta:						
Constituição de reserva legal	-	1.802	-	-	(1.802)	-
Dividendos mínimos obrigatórios	-	-	-	-	(8.558)	(8.558)
Lucros distribuídos aos quotistas (Nota 19 (b))	-	-	-	-	-	-
Dividendos adicionais propostos (Nota 19 (b))	-	-	(24.094)	24.094	-	-
Lucros propostos aos quotistas (Nota 19 (b))	-	-	(24.840)	-	(30.651)	(55.491)
Constituição de reserva (Nota 19 (c))	-	-	4.402	23.972	(28.374)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2020	314.344	5.090	20.656	48.066	(28.156)	360.000

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis combinadas.

Grupo LM

Demonstrações combinadas do fluxo de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	2020	2019
Lucro antes da tributação	120.471	107.344
Ajustes para reconciliar o lucro com o caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais		
Juros e variação cambial sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	101.864	106.424
Ganho com instrumentos financeiros derivativos, líquido	(10.437)	(208)
Depreciação e amortização	114.857	120.169
Valor residual do ativo imobilizado alienado	189.210	177.295
Valor residual de carros em desativação alienados	53.025	20.501
Custo de transação empréstimos e debêntures	13.790	11.138
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	604	(26.236)
Provisão para o ajuste ao valor realizável líquido	418	336
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.258	(2.251)
Provisão para perdas nos estoques	(280)	6
Outros	1.659	2.010
(Aumento) redução nos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes	(22.145)	(4.437)
Tributos a recuperar	(8.454)	856
Depósitos judiciais	(1.700)	(186)
Estoques	21.108	(3.922)
Outros ativos	16.008	(7.694)
Aumento (redução) nos passivos operacionais:		
Fornecedores	(124.677)	107.185
Obrigações sociais e trabalhistas	536	1.169
Obrigações tributárias	3.841	780
Outros passivos	(159)	7.416
Contingências	(959)	(561)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	475.838	617.134
Imposto de renda e contribuição social pagos	(19.036)	(6.760)
	(19.036)	(6.760)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:		
Títulos e valores mobiliários	33.868	(15.728)
Aquisições de imobilizado	(281.755)	(638.031)
Aquisições de intangível	(1.160)	(14.561)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(249.047)	(668.320)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Partes relacionadas	(3.066)	5.737
Distribuição de lucros	(36.888)	(33.248)
Captação de empréstimos e financiamentos	532.784	756.041
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(529.060)	(531.387)
Captação de debêntures	159.000	105.000
Pagamento de debêntures	(114.591)	(31.313)
Amortização consórcio	(14.599)	(33.389)
Amortização arrendamento mercantil	(8.826)	(8.553)
Liquidação operação de SWAP	4.536	2.555
Pagamento de custos de transações de empréstimos, financiamentos e debêntures	(11.575)	(18.641)
Caixa líquido gerado pelas (aplicados nas) atividades de financiamentos		
Financiamentos	(22.285)	212.802
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	185.470	154.856
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	373.922	219.066
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	559.392	373.922
Aumento no caixa e equivalentes de caixa	185.470	154.856

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis combinadas.

Grupo LM

Demonstrações combinadas do valor adicionado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)

	2020	2019
Receita de prestação de serviços e venda de caminhões e ônibus	762.849	698.715
Receita de venda de veículos – carros em desativação	265.088	219.817
Outras receitas	11.128	38.219
Ganho (perda) estimada em créditos de liquidação duvidosa	(7.258)	2.251
	1.031.807	959.002
Insumos adquiridos de terceiros		
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(245.602)	(205.521)
Custos das locações de carros/ frotas	(118.042)	(124.878)
Custo de venda de veículos	(238.065)	(197.596)
	(601.709)	(527.995)
Valor adicionado bruto	430.098	431.007
Depreciação e amortização	(114.857)	(120.169)
Valor adicionado líquido gerado	315.241	310.838
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	22.647	27.250
Valor adicionado total a distribuir	337.888	338.088
Distribuição do valor adicionado		
Impostos, taxas e contribuições		
Federais	74.554	73.046
Estaduais	15.743	13.464
Municipais	1.053	1.184
Pessoal	63.228	60.188
Remuneração de capitais de terceiros		
Juros	92.463	105.581
Aluguéis	9.804	9.677
Remuneração de capitais próprios		
Dividendos e juros sobre capital próprio	64.049	40.998
Participação dos controladores nos lucros retidos	16.994	33.950
Valor adicionado distribuído	337.888	338.088

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis combinadas.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Grupo LM (“Grupo”) é formado por 5 (cinco) empresas, que atuam nos segmentos de gestão de frotas de veículos, aluguel e comercialização de veículos, aluguel e administração de máquinas e equipamentos pesados e comercialização de veículos e peças para caminhões e ônibus da marca Volkswagen/MAM Latin America.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as demonstrações contábeis combinadas do Grupo compreendem as demonstrações contábeis das seguintes empresas:

Empresa	Atuação
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (“LMIS”)	Terceirização de Frotas de Veículos
LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. (“LMTS”)	Terceirização de Frotas de Veículos
Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda. (“BRAVO”)	Rede de Concessionárias de Caminhões e Ônibus da Marca Volkswagen/MAM Latin America
AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda. (“AURABRASIL”)	Locação de máquinas e equipamentos pesados
LM Comércio de Veículos Seminovos Limitada. (“LMSV”) (*)	Comercialização de veículos usados

(*) a partir de 2020.

Em 04 de novembro de 2019 o Conselho de Administração da LMIS aprovou sua participação como acionista majoritária numa nova sociedade cuja atividade principal é a comercialização de veículos usados, sendo que em 03 de fevereiro de 2020 a Junta Comercial da Bahia aprovou a constituição da empresa que teve a denominação de LM Comércio de Veículos Seminovos Limitada. Em maio de 2020 foi feita a integralização do capital social da empresa no montante de R\$ 200.

Em 12 de junho de 2020 foi aprovado pelo Conselho de Administração da LMIS a 3ª emissão de debêntures não conversíveis em ações da LMIS no valor de R\$ 84.000, com garantia real, com garantia adicional fidejussória e colocação privada.

Em 10 de setembro de 2020 o Conselho de Administração da LMIS aprovou a 4ª emissão de debêntures não conversíveis em ações no valor de R\$ 75.000, da Espécie Quirografia, para distribuição pública com esforços restritos.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

Em 31 de dezembro de 2020 a Assembleia Geral Extraordinária da LMIS aprovou os atos societários relacionados aos eventos da versão do patrimônio líquido cindido das empresas LM Participações e Empreendimentos Ltda. ("LMPE") e LM Gestão e Participações Societárias Ltda. ("LMPS") para a LMIS, AURABRASIL e BRAVO com efeitos retroativos a 30 de novembro de 2020 (Nota 1.2). Com esta transação, a LMIS passou a ter o controle da LMTS.

A Administração do Grupo aprovou a conclusão destas demonstrações contábeis combinadas em 31 de março de 2021.

1.1 Impactos do COVID -19

Em virtude da declaração do surto da COVID- 19 como uma pandemia pela Organização Mundial de Saúde ("OMS"), diversas ações foram tomadas pelos governos em diversos países inclusive no Brasil, por meio dos Governos Federais, Estaduais e Municipais. Neste sentido as medidas de isolamento social adotadas para conter a propagação do vírus provocaram interferências nas atividades econômicas causando incertezas e podendo impactar as atividades do setor de locação de veículos.

As entidades governamentais vêm, desde então, implementando diversas medidas de auxílio econômico e financeiro, tais como: (i) postergação de recolhimento de alguns impostos; (ii) redução de alíquotas de contribuições obrigatórias, (iii) isenção de IOF para empréstimos e financiamentos pelo prazo de 90 dias (iv) prorrogação de prazos para entrega de obrigações acessórias, entre outras.

O Grupo está focado em atuar em 3 pilares: a preservação das pessoas, a melhoria da eficiência operacional e a preservação dos fundamentos empresariais necessários para a retomada da economia. O quadro de pessoal está em sua maioria atuando de forma remota e reforçamos as ações de comunicação interna para que os integrantes tenham orientações de prevenção ao COVID-19. O Grupo está desenvolvendo ações focadas na melhoria e eficiência operacional, na redução de custos operacionais, e despesas administrativas. As medidas necessárias para lidar com uma retomada econômica estão sendo preservadas, dentre elas a contínua melhoria dos elementos de governança, a continuidade de projetos de relevância estratégica em tecnologia e o fortalecimento do caixa do Grupo.

Assim como em outras crises globais como a de 2008, a atividade de gestão de frotas tem mostrado bastante resiliência. A gestão de frotas é caracterizada por contratos de longo prazo com grandes empresas que, em sua maioria, atuam nos setores de infraestrutura, saneamento, alimentos e outros setores considerados como atividades essenciais para o país e cujas atividades não foram suspensas em função da pandemia do Covid-19. Até o momento da divulgação deste relatório o Grupo não teve impactos relevantes como cancelamento e/ou renegociações relevantes em contratos de locação, devoluções antecipadas (passíveis de multa), postergação de pagamentos e/ou incremento significativo nos níveis de inadimplência. A Administração do Grupo está monitorando continuamente esses indicadores para avaliar os impactos em seus negócios.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1 Impactos do COVID -19--continuação

Na atividade de aluguel de veículos para motoristas de aplicativos o impacto da pandemia foi significativo, registrando devoluções de veículos na ordem de 35% nos meses de abril e maio e a necessidade de ajustar valores de locação para manutenção da frota alugada. Porém em junho já verificamos o início do retorno desta atividade. Além disso, essa atividade representa menos de 10% das receitas totais do Grupo.

A venda de veículos seminovos foi afetada pela pandemia do Covid 19 reduzindo nos meses de abril e maio a atividade em aproximadamente 20% das vendas mensais de veículos. Entretanto, em junho já observamos uma melhora no volume de vendas. A grande maioria das vendas foi realizada através de plataformas digitais, referendando a estratégia do Grupo em investir e focar nos canais digitais.

Impactos nas demonstrações contábeis

O Grupo efetuou análise de recuperação do imposto de renda e contribuição social diferidos atualizando para 31 de dezembro de 2020 seus estudos de recuperabilidade dos tributos diferidos oriundos de diferenças temporárias dedutíveis e prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, considerando os impactos possíveis de medir e previsões futuras com os indicadores conhecidos até o momento. Com base nessas análises não foi necessário constituir nenhuma provisão por falta de expectativa de realização futura até o momento.

O Grupo continua monitorando os possíveis riscos inerentes ao COVID – 19 que possam vir a afetar suas operações. Até a presente data, não houve mudança significativa em relação a prestação de serviços, ativos imobilizados e demais posições patrimoniais, além de eventuais riscos de liquidez, inadimplência e demais riscos corporativos.

A Administração do Grupo não identificou impactos significativos nas operações das empresas AuraBrasil e Bravo decorrentes a pandemia do COVID – 19.

Em linha com as recomendações para manutenção do distanciamento social, o Grupo implementou um plano de contingência operacional e uma série de medidas preventivas para manter a saúde e segurança da sua força de trabalho, incluindo: adoção de home-office para uma parcela relevante dos empregados, restrição a viagens nacionais e internacionais, uso de meios remotos de comunicação, distribuição de máscaras para os colaboradores que estão em atividades em suas instalações ou em atendimento externo e exigência do mesmo procedimento para as empresas contratadas. Adicionalmente, o atendimento presencial nos pontos de venda de veículos seminovos foi suspenso temporariamente.

Para mitigação dos impactos da crise econômica, o Grupo tem sido diligente no sentido de proteger a sua liquidez, implementando as seguintes medidas, entre outras:

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

- revisão de seu programa de investimentos e de despesas;
- diferimento dos recolhimentos de tributos e encargos trabalhistas, conforme autorização legal;

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1 Impactos do COVID -19--continuação

- Contratação e reposicionamento de contratos financeiros com o objetivo de assegurar liquidez para os investimentos e necessidade capital de giro do Grupo, além de gerenciar a relação de liquidez frente ao curto prazo da dívida.

1.2 Reestruturação Societária

Em 31 de dezembro de 2020 a Assembleia Geral Extraordinária da LMIS aprovou o processo de reestruturação societária interna no qual foi realizada a cisão total das empresas LMPE e LMPS (então controladoras das empresas do Grupo que fazem parte deste combinado), e conseqüente incorporação das parcelas cindidas pela LMIS. Os patrimônios líquidos cindidos, avaliados a valores contábeis com data base de 30 de novembro de 2020 eram de R\$ 359.836 e R\$ 1.004, respectivamente. A composição do acervo líquido cindido conforme laudo de avaliação contábil é descrita a seguir:

Descrição	30/11/2020		
	LMIS	AuraBrasil (a)	Bravo (a)
Ativo			
Caixa e equivalentes de caixa	344	-	-
Aplicações financeiras	101	-	-
Tributos a recuperar	922	-	-
Partes relacionadas	24.485	-	-
Ativo circulante	25.852	-	-
Investimentos	(b) 313.268	4.147	42.910
Outros	3	-	-
Não circulante	313.271	4.147	42.910
Total do ativo	339.123	4.147	42.910
Passivo e patrimônio líquido			
Obrigações sociais e trabalhistas	2	-	-
Obrigações tributárias	262	-	-
Partes relacionadas	25.087	-	-
Passivo circulante	25.351	-	-
Capital social	313.772	4.147	42.910
Patrimônio líquido	313.772	4.147	42.910
Total do passivo e patrimônio líquido	339.123	4.147	42.910

- (a) Considerando que a parcela cindida da LM Gestão e Participações Societárias Ltda. incorporada é composta exclusivamente pela participação na própria empresa, o capital social da AuraBrasil e Bravo não foi alterado, havendo somente a modificação da composição acionária, visto que os acionistas Luiz Mendonça Filho e Aurora Maria Moura Mendonça passarão a deter participação direta nas empresas.
- (b) Em 30 de novembro de 2020 inclui o montante de R\$159.000 relacionado à participação na investida LMTS, que foi vertido para a LMIS.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis combinadas

As demonstrações contábeis combinadas do Grupo LM foram elaboradas com o objetivo de apresentar as informações contábeis como se as Empresas do Grupo fossem apenas uma única entidade, utilizando os mesmos conceitos quando da elaboração de demonstrações contábeis consolidadas, no que for aplicável. A diferença básica no processo de combinação e consolidação é que as demonstrações consolidadas são preparadas para a controladora e incluem as demonstrações de suas controladas, enquanto que para as demonstrações contábeis combinadas não há uma controladora, mas sim um grupo de entidades sob controle comum.

As demonstrações contábeis combinadas do Grupo LM, que são de responsabilidade da Administração, estão sendo apresentadas com o objetivo de fornecer, por meio de uma única demonstração financeira, informações relativas à totalidade das atividades do Grupo LM, independentemente da disposição de sua estrutura societária, e não são requeridas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e não representam as demonstrações contábeis individuais ou consolidadas das Empresas que compõem as demonstrações contábeis combinadas, e não devem ser tomadas como base para fins de cálculo de dividendos, impostos ou para quaisquer outros fins societários ou de análise de rentabilidade ou sobre performance.

As demonstrações contábeis combinadas são apresentadas em reais, moeda funcional e de apresentação, e todos os valores estão demonstrados em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações contábeis combinadas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil que compreendem as normas do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

A Administração considerou as orientações emanadas da orientação OCPC 07, emitidas pelo CPC em novembro de 2014, na preparação das suas demonstrações contábeis combinadas e afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis combinadas, e somente elas, estão divulgadas e correspondem ao que é utilizado na gestão do Grupo.

O exercício social é coincidente entre todas as Empresas que compõem as demonstrações contábeis combinadas, bem como as políticas contábeis adotadas em suas demonstrações contábeis são uniformes.

O processo de combinação das contas patrimoniais e de resultado corresponde à soma horizontal dos saldos das contas de ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com a eliminação dos saldos de ativos, passivos e resultado entre as Empresas do Grupo.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

1. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis combinadas--Continuação

As demonstrações contábeis combinadas foram elaboradas com base no custo histórico como base de valor, geralmente baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos, exceto para determinados ativos e passivos financeiros que são mensurados pelo valor justo. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações contábeis combinadas foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, avaliação dos ativos financeiros pelo valor justo e pelo método de ajuste a valor presente, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos/perdas esperadas, assim como a análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para contingências.

Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as mesmas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

Grupo LM – Segmento de Terceirização de Frotas de Veículos

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação

31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis combinadas--Continuação

O sumário das informações financeiras das empresas incluídas nas demonstrações contábeis combinadas e os valores de ajustes no processo de combinação, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, estão apresentados a seguir:

	2020						Demonstrações contábeis combinadas	
	LMIS	LMTS	LMSV	AURA	BRAVO	Soma		Eliminações (a)
Balanco patrimonial								
Ativo								
Circulante	600.236	131.806	637	12.441	69.391	814.511	(27.340)	787.171
Não circulante	1.195.179	194.625	60	71.163	25.307	1.486.334	(163.925)	1.322.409
Total do ativo	1.795.415	326.431	697	83.604	94.698	2.300.845	(191.265)	2.109.580
Passivo								
Circulante	530.319	82.047	6	44.573	35.142	692.087	(27.340)	664.747
Não circulante	955.238	81.150	-	33.292	15.153	1.084.832	-	1.084.833
Patrimônio líquido	309.858	163.234	691	5.739	44.403	523.926	(163.925)	360.000
Total do ativo	1.795.415	326.431	697	83.604	94.698	2.300.845	(191.265)	2.109.580
Demonstração do resultado								
Receita operacional líquida	509.796	172.717	266	49.616	217.628	950.023	-	950.023
Custo dos serviços prestados	(344.514)	(108.231)	(234)	(22.093)	(172.218)	(647.290)	-	(647.290)
Lucro bruto	165.282	64.486	32	27.523	45.410	302.733	-	302.733
Despesas operacionais	(25.797)	(9.152)	(48)	(4.040)	(34.381)	(73.418)	(4.623)	(78.041)
Resultado financeiro	(86.605)	(8.550)	(1)	(6.657)	(2.408)	(104.221)	-	(104.221)
IR e CS	(16.846)	(13.499)	6	(6.870)	(2.219)	(39.428)	-	(39.428)
Lucro líquido do exercício	36.034	33.285	(11)	9.956	6.402	85.666	(4.623)	81.043

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação

31 de dezembro de 2020

(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis combinadas--Continuação

	2019						Demonstrações contábeis combinadas
	LMIS	LMTS	AURA	BRAVO	Soma	Eliminações	
Balanco patrimonial						(a)	
Ativo							
Circulante	502.864	88.123	11.661	70.270	672.918	(1.471)	671.447
Não circulante	987.082	270.312	79.109	33.644	1.370.147	-	1.370.147
Total do ativo	<u>1.489.946</u>	<u>358.435</u>	<u>90.770</u>	<u>103.914</u>	<u>2.043.065</u>	<u>(1.471)</u>	<u>2.041.594</u>
Passivo							
Circulante	477.007	62.399	50.762	44.596	634.764	(1.471)	633.293
Não circulante	890.061	116.196	44.224	15.318	1.065.799	-	1.065.799
Patrimônio líquido	122.878	179.840	(4.216)	44.000	342.502	-	342.502
Total do ativo	<u>1.489.946</u>	<u>358.435</u>	<u>90.770</u>	<u>103.914</u>	<u>2.043.065</u>	<u>(1.471)</u>	<u>2.041.594</u>
Demonstração do resultado							
Receita operacional líquida	464.737	154.790	49.402	180.470	849.399	-	849.399
Custo dos serviços prestados	(324.115)	(96.458)	(28.980)	(141.614)	(591.167)	-	(591.167)
Lucro bruto	140.622	58.332	20.422	38.856	258.232	-	258.232
Despesas operacionais	(5.885)	(3.030)	(1.841)	(30.761)	(41.517)	-	(41.517)
Resultado financeiro	(86.708)	(13.690)	(7.192)	(1.781)	(109.371)	-	(109.371)
IR e CS	(16.275)	(10.912)	(3.904)	(1.305)	(32.396)	-	(32.396)
Lucro líquido do exercício	<u>31.754</u>	<u>30.700</u>	<u>7.485</u>	<u>5.009</u>	<u>74.948</u>	<u>-</u>	<u>74.948</u>

(a) Eliminação decorrente de operações comerciais entre empresas de grupo, como aluguel de veículos, alocação de despesas, etc.

(b) e sem prazo de vencimento.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis combinadas--Continuação

2.1 Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e a serem emitidos

CPC 06 (R2) - Arrendamentos

Em maio de 2020, o IASB emitiu alterações a IFRS 16 Arrendamentos referentes a benefícios decorrentes da pandemia do Covid-19 a arrendatários em contratos de arrendamento. Em 07 de julho de 2020, a Deliberação CVM 859/20 aprovou o pronunciamento técnico CPC 06 (R2) – Arrendamentos correspondente as alterações introduzidas no IFRS 16, com vigência para as demonstrações financeiras dos exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2020.

Como expediente prático, o arrendatário pode optar por não avaliar se um benefício concedido em um contrato de arrendamento, relacionado ao Covid -19, é uma modificação do contrato de arrendamento e, assim, contabilizar as mudanças resultantes nos pagamentos de arrendamento no resultado do período.

O Grupo avaliou os seus contratos de arrendamentos tendo em vista as alterações propostas pela revisão da IFRS 16 (CPC 06 (R2)), e não foram identificados impactos relevantes no período.

Normas ainda não em vigor

Uma série de novas normas serão efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2021. O Grupo não adotou essas normas na preparação destas demonstrações contábeis:

- Contratos oneroso – custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25 / IAS 37). As alterações indicam quais os custos que devem ser incluídos para determinar o custo de cumprimento de um contrato para avaliar se o contrato deve ser considerado como oneroso. As alterações aplicam-se a períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2022 para contratos existentes na data em que as alterações forem aplicadas pela primeira vez. Na data da aplicação inicial, o efeito cumulativo da aplicação das alterações é reconhecido como um ajuste do saldo de abertura em lucros acumulados ou outros componentes do patrimônio líquido, conforme apropriado. Os comparativos não são rerepresentados. A Administração do Grupo está analisando os efeitos dessa norma, mas não espera que os resultados sejam relevantes.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações contábeis combinadas--Continuação

2.1 Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e a serem emitidos-- Continuação

Outras normas: Concessões de aluguel relacionadas à COVID-19 (alteração ao CPC 06 / IFRS 16); Imobilizado: Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27 / IAS 16); Referência à Estrutura Conceitual (Alterações ao CPC 15 / IFRS 3); Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (Alterações ao CPC 26 / IAS 1). A Administração do Grupo não espera que a adoção dessas normas tenha um impacto significativo nas demonstrações contábeis combinadas.

3. Principais políticas contábeis

3.1 Políticas contábeis

a) Reconhecimento de receita

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para as Empresas do Grupo e quando possa ser mensurada de forma confiável. A receita é mensurada com base no valor justo da contraprestação recebida, excluindo descontos, abatimentos e impostos ou encargos sobre vendas e prestação de serviços.

As Empresas do Grupo avaliam as transações de receita de acordo com os critérios específicos para determinar se está atuando como agente ou principal e, ao final, concluiu que está atuando como principal em todos os seus contratos de receita.

Os critérios específicos, a seguir, devem também ser satisfeitos antes de haver reconhecimento de receita:

(i) Receita de gestão de frotas

A receita de aluguel de frotas é reconhecida como arrendamento operacional de forma linear pelo prazo do contrato.

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. A receita de locações é reconhecida "pro rata temporis" em função da vigência do contrato de locação. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa da sua realização.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

a) Reconhecimento de receita--Continuação

(i) Receita de aluguel de veículos

A receita de aluguel de veículos é reconhecida com base na execução dos serviços celebrados entre as partes ou na própria conclusão dos serviços. Quando o resultado do contrato não puder ser medido de forma confiável, a receita é reconhecida apenas na extensão em que as despesas incorridas puderem ser recuperadas.

(ii) Receita de aluguel de máquinas e equipamentos

As receitas de aluguel de máquinas e equipamentos são reconhecidas em bases mensais de acordo com os contratos de aluguel com clientes.

(iii) Receita na venda de veículos (concessionária)

As receitas de vendas de veículos são reconhecidas quando forem satisfeitas as obrigações de desempenho, ou seja, no caso da empresa BRAVO, quando houver a transferência física das mercadorias prometidas e o cliente obtiver o controle desses bens ou serviços, o que, geralmente ocorre no momento da entrega dos veículos.

(iv) Receita de venda de ativos utilizados na prestação de serviços

A receita de venda de ativos é reconhecida quando os riscos e benefícios significativos da propriedade dos produtos são transferidos ao comprador, o que geralmente ocorre na sua entrega.

(v) Receita de juros

Para todos os instrumentos financeiros avaliados ao custo amortizado e ativos financeiros que rendem juros, a receita ou despesa financeira é contabilizada utilizando-se a taxa de juros efetiva. A receita de juros é incluída na rubrica receita financeira, na demonstração do resultado.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

a) Instrumentos financeiros

Um instrumento financeiro é um contrato que dá origem a um ativo financeiro de uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial de outra entidade.

i) *Ativos financeiros*

Ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como mensurados ao custo amortizado, ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes e ao valor justo por meio do resultado.

A classificação dos ativos financeiros no reconhecimento inicial depende das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios do Grupo para a gestão destes ativos financeiros. Todos os ativos financeiros são reconhecidos a valor justo, acrescido, no caso de ativos financeiros não contabilizados a valor justo por meio do resultado, dos custos de transação que são atribuíveis à aquisição do ativo financeiro.

Mensuração subsequente

Para fins de mensuração subsequente, os ativos financeiros são classificados em quatro categorias:

- Ativos financeiros ao custo amortizado;
- Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumuladas (instrumentos de dívida);
- Ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes sem reclassificação de ganhos e perdas acumuladas no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais); e
- Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado.

O Grupo não possui ativos financeiros classificados nas categorias de ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes com reclassificação de ganhos e perdas acumuladas (instrumentos de dívida) e ativos financeiros designados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes sem reclassificação de ganhos e perdas acumuladas no momento de seu desreconhecimento (instrumentos patrimoniais).

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

i) *Ativos financeiros*--Continuação

Ativos financeiros ao custo amortizado

O Grupo mensura os ativos financeiros ao custo amortizado se ambas as seguintes condições forem atendidas:

- O ativo financeiro for mantido dentro de modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; e
- Os termos contratuais do ativo financeiro derem origem, em datas especificadas, a fluxos de caixa que constituam, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Os ativos financeiros ao custo amortizado são subsequentemente mensurados usando o método de juros efetivos e estão sujeitos a redução ao valor recuperável. Ganhos e perdas são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado, modificado ou apresenta redução ao valor recuperável.

Os ativos financeiros do Grupo ao custo amortizado incluem caixa e equivalentes de caixa e contas a receber de clientes.

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado compreendem ativos financeiros mantidos para negociação, ativos financeiros designados no reconhecimento inicial ao valor justo por meio do resultado ou ativos financeiros a ser obrigatoriamente mensurados ao valor justo. Ativos financeiros são classificados como mantidos para negociação se forem adquiridos com o objetivo de venda ou recompra no curto prazo.

Ativos financeiros com fluxos de caixa que não sejam exclusivamente pagamentos do principal e juros são classificados e mensurados ao valor justo por meio do resultado, independentemente do modelo de negócios.

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são apresentados no balanço patrimonial pelo valor justo, com as variações líquidas do valor justo reconhecidas na demonstração do resultado

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

i) *Ativos financeiros*--Continuação

Os ativos financeiros do Grupo classificados valor justo por meio do resultado incluem aplicações financeiras.

Desreconhecimento (baixa)

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado principalmente quando: os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem; o Grupo transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de repasse; e (a) o Grupo transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, ou (b) o Grupo não transferiu nem reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiram o controle sobre o ativo.

Redução do valor recuperável de ativos financeiros (inclui a provisão para perdas ao valor recuperável de contas a receber de clientes)

As exposições de crédito para as quais não houve aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, são provisionadas como resultado de eventos de inadimplência possíveis nos próximos 12 meses (perda de crédito esperada de 12 meses). Para as exposições de crédito para as quais houve um aumento significativo no risco de crédito desde o reconhecimento inicial, é necessária uma provisão para perdas de crédito esperadas durante a vida remanescente da exposição, independentemente do momento da inadimplência (uma perda de crédito esperada vitalícia).

Esta metodologia é aplicável aos instrumentos financeiros classificados como custo amortizado.

Para as contas a receber de clientes, dada a natureza de curto prazo dos recebíveis do Grupo, não foi identificado nenhum impacto relevante que pudesse afetar suas demonstrações contábeis combinadas, pela adoção do CPC 48.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

i) Ativos financeiros--Continuação

Para os demais ativos financeiros passíveis de análise de redução ao valor recuperável não foi reconhecida nenhuma perda esperada no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, pois de acordo com a avaliação do Grupo, além do risco associado ser baixo, não há histórico de perdas. Um ativo financeiro é baixado quando não há expectativa razoável de recuperação dos fluxos de caixa contratuais.

ii) Passivos financeiros

Passivos financeiros são classificados, como reconhecimento inicial, como passivos financeiros a valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado, ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Passivos financeiros são inicialmente reconhecidos a valor justo e, no caso de empréstimos e financiamentos e debêntures e contas a pagar, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

Os passivos financeiros do Grupo incluem contas a pagar a fornecedores, empréstimos e financiamentos e debêntures.

Mensuração subsequente

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos e debêntures sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa de juros efetivos.

Desreconhecimento (baixa)

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

b) Instrumentos financeiros--Continuação

Passivos financeiros--Continuação

c) Instrumentos financeiros derivativos e contratos de hedge

O Grupo utiliza instrumentos financeiros derivativos, como swaps de taxa de juros, para proteger-se contra seus riscos de taxa de câmbio e riscos de taxa de juros. Estes instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo na data em que um contrato de derivativo é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao valor justo. O método para reconhecer o ganho ou a perda resultante depende do fato do derivativo ser designado ou não como um instrumento de hedge nos casos de adoção da contabilidade de *hedge (hedge accounting)*. Sendo este o caso, o método depende da natureza do item que está sendo protegido por *hedge*.

As variações no valor justo de qualquer um desses instrumentos derivativos são reconhecidas imediatamente na demonstração do resultado em "Resultado financeiro, líquido".

d) Caixa e equivalentes de caixa

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo, e não para investimento ou outros fins. As Empresas do Grupo consideram como equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa e estando sujeita 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.

e) Contas a receber de clientes

Correspondem aos valores a receber do aluguel de frotas de veículos e máquinas e equipamentos, da alienação dos carros desativados e das vendas de veículos. As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e mensuradas subsequentemente pelo custo amortizado, por meio do método dos juros efetivos, deduzidas da provisão para redução ao valor recuperável e perdas esperadas, conforme Nota 7.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

f) Carros em desativação para renovação da frota

São apresentados pelo menor valor entre o valor justo deduzido das despesas estimadas de venda e o seu valor residual, que contempla o custo de aquisição líquido da depreciação acumulada até a data em que são classificados como “carros em desativação para renovação da frota”.

São classificados nesta categoria os carros cujos valores contábeis serão recuperados por meio da venda, em vez do uso contínuo. Essa condição é considerada atendida quando:

- i) Os carros estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais, sendo sua venda altamente provável;
- ii) A Administração está comprometida com a venda dos carros desativados do imobilizado;
- iii) Os carros são efetivamente colocados a venda por preço razoável em relação ao seu valor justo corrente;
- iv) Espera-se que a venda se qualifique como concluída em até um ano a partir da data da classificação.

g) Estoques

Avaliados ao custo médio de aquisição ou de produção, não excedendo o seu valor de mercado, deduzidos de provisões para perdas, quando consideradas necessárias.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

h) Imobilizado

Registrado ao custo de aquisição adicionado aos demais gastos incorridos até que o bem seja colocado em operação.

As Empresas do Grupo praticam valores de venda diferenciados para os veículos e, portanto, estima as respectivas taxas de depreciação e as aplica linearmente sobre a frota de veículos de forma a compensar ganhos e perdas entre o valor estimado de venda e o valor residual no momento da sua venda. A depreciação é reconhecida de modo que o valor a depreciar seja integralmente baixado até o final da vida útil estimada. Os valores residuais, vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados e ajustados pela Administração ao longo do exercício, sendo os efeitos registrados de forma prospectiva, quando necessário. A depreciação dos veículos e demais bens que compõem o custo dos serviços prestados é reconhecida no resultado do exercício, de acordo com as taxas informadas na Nota 12.

Além da estimativa do valor residual, outras estimativas como os descontos comerciais estimados nas vendas para consumidores e principalmente para revendedores. Estimativas de descontos abaixo do realizado impactam negativamente o resultado quando da venda dos carros.

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 dos ativos) são incluídos na demonstração do resultado do exercício em que o ativo foi baixado.

i) Avaliação do valor recuperável de ativos (teste de “impairment”)

A Administração das Empresas do Grupo revisam anualmente o valor contábil líquido de seus principais ativos, com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas e operacionais que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando estas evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

j) Intangível

Ativos intangíveis, com vida útil definida, adquiridos separadamente, são registrados ao custo, deduzido da amortização e das perdas por redução ao valor recuperável acumulado. A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada de 5 anos. A vida útil estimada e o método de amortização são revisados pelo menos uma vez por ano e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. As Empresas do Grupo não possuem ativos intangíveis gerados internamente.

Não há ativos intangíveis oferecidos como garantias a passivos. Não há ativos intangíveis relevantes totalmente amortizados e ainda em uso pelas Empresas do Grupo.

k) Outros ativos e passivos

Um ativo é reconhecido no balanço quando for provável que benefícios econômicos futuros dele provenientes serão gerados em favor das Empresas do Grupo e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Um passivo é reconhecido no balanço quando as Empresas do Grupo possuem 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.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

l) Provisões

Provisões são reconhecidas quando as Empresas do Grupo tem 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 as Empresas do Grupo esperam que o valor de uma provisão seja reembolsado, em 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. A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado, líquida de qualquer reembolso.

m) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

Julgamentos

A preparação das demonstrações contábeis requer que a Administração das Empresas do Grupo faça julgamentos e estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, bem como as divulgações de passivos contingentes, na data base das demonstrações contábeis. Contudo, a incerteza relativa a essas premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

m) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos

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 e o 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. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento para os próximos cinco anos e não incluem atividades de reorganização com as quais as Empresas do Grupo ainda não tenham se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorarão a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como dos recebimentos de caixa futuros esperados e da taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação.

Impostos

Existem incertezas com relação à interpretação de regulamentos tributários complexos e o valor e época de resultados tributáveis futuros. O Grupo LM constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das autoridades fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável. Essas diferenças de interpretação podem surgir numa ampla variedade de assuntos dependendo das condições vigentes no respectivo domicílio do Grupo.

Valor justo de instrumentos financeiros

Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercado 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. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

n) Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativos--Continuação

Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

As Empresas do Grupo são parte em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja provável para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a 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 dos advogados externos.

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) Impostos

Impostos sobre vendas

As receitas de vendas e serviços das empresas estão sujeitas a impostos e contribuições conforme previsto nas legislações federais, estaduais e municipais.

p) Impostos

Imposto de renda e contribuição social

São calculados com base nas alíquotas efetivas, vigentes na data da elaboração das demonstrações contábeis. As Empresas do Grupo estão sujeitas a tributação pelo regime de apuração do imposto de renda e contribuição social por meio do lucro real. As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

Impostos diferidos

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

3. Principais políticas contábeis--Continuação

3.1 Políticas contábeis--Continuação

p) Impostos--Continuação

Impostos diferidos--Continuação

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributários não utilizados, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas.

Impostos diferidos passivos são mensurados à taxa de imposto que são esperadas a serem aplicáveis no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, baseado nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

Impostos diferidos 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 sujeita à mesma autoridade tributária.

q) Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa combinadas foram preparadas e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2).

l) Demonstração do Valor Adicionado (“DVA”)

Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza combinada criada pelas Empresas do Grupo e sua distribuição durante determinado período e é apresentada como parte de suas demonstrações contábeis, conforme requerido pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA não é uma demonstração prevista nem obrigatória conforme as IFRSs e está sendo apresentada de maneira voluntária pelo Grupo

A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base de preparação das demonstrações contábeis e seguindo as disposições contidas no CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pelo Grupo, representada pelas receitas, pelos custos e despesas adquiridos de terceiros e pelo valor adicionado recebido em transferência. A segunda parte apresenta a distribuição da riqueza entre impostos, taxas e contribuições, pessoal, remuneração de capital de terceiros e remuneração do capital próprio.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caixa	127	97
Depósitos bancários à vista	60.456	37.769
CDB	448.296	176.211
Fundos de investimentos	4.085	10.258
Operações compromissadas	46.428	149.587
	<u>559.392</u>	<u>373.922</u>

As aplicações financeiras são representadas por Certificado de Depósito Bancário (CDB) pós-fixados, fundos de investimento (Renda fixa – crédito privado) e por operação compromissada (operação financeira de venda de títulos com compromisso de recompra, para liquidação em data pré-estabelecida), os quais estão vinculados à variação das taxas dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI) e podem ser resgatados de acordo com as necessidades de recursos do Grupo, exceto aquelas vinculadas a garantias de empréstimos.

Os CDBs e fundos de investimento foram remunerados pela taxa que variou entre 95% a 117% do CDI (31 de dezembro de 2019 - 96% a 104%). Em relação as operações compromissadas a remuneração variou de 60% a 80% (31 de dezembro de 2019 - 70% a 85%) do CDI.

5. Aplicações financeiras

As aplicações financeiras classificadas no ativo circulante no montante de R\$ 32.190 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 61.120), remunerada a uma taxa média de 100,61% (31 de dezembro de 2019 - 98,64%) do CDI estão vinculadas a garantia de contratos de empréstimos e financiamentos e debêntures do Grupo, conforme divulgado nas Notas 14 e 15.

Conforme divulgado na nota 15, já inclusos no montante do parágrafo acima, o montante de R\$ 11.171 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 16.007), também remuneradas a 99,5% (31 de dezembro de 2019 - 99,5%) do CDI estão vinculadas as debêntures, cujo vencimento da última parcela ocorrerá em dezembro de 2022, e o seu resgate está condicionado a quitação das debêntures.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

6. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2020, o Grupo, através da LMIS, possui instrumentos de swap para proteção contra riscos cambiais de empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (vide Nota 14), nas seguintes condições:

Início	Vencimento	Valor nominal ponta ativa (USD)	Valor nominal ponta ativa (EUR)	Valor nominal ponta passiva (R\$)	Índice ponta ativa	Índice ponta passiva
06/05/2019	03/05/2023	4.930	-	21.263	Variação cambial (US\$) + 2,29% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
30/12/2020	03/02/2022	(79)	-	24.687	Variação cambial (US\$) + 5,15% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário
28/12/2018	28/12/2021	-	1.994	6.968	Variação cambial (Euros) + 1,34% a.a.	Pós fixado indexado ao CDI + spread bancário

Os índices e taxas serão aplicados sobre o valor nominal do início até o término do período de vigência. Os valores justos dos contratos de swap de moeda e taxas de juros, em aberto em 31 de dezembro de 2020, correspondem a R\$ 6.845 (31 de dezembro de 2019 — R\$ 944) e foram registrados na rubrica “Instrumentos financeiros derivativos”.

O saldo do derivativo contratado em 31 de dezembro de 2020 e 2019 está demonstrado a seguir:

	2020	2019
Swaps (ponta ativa) – Circulante	3.958	-
Swaps (ponta ativa) – Não circulante	2.966	1.306
Swaps (ponta passiva) – Circulante	-	(200)
Swaps (ponta passiva) – Não circulante	(79)	(162)
	6.845	944

As operações foram contratadas para a totalidade das operações de empréstimos com exposição cambial, de forma que os ganhos e perdas dessas operações decorrentes da variação cambial sejam compensados pelos ganhos e perdas equivalentes das dívidas em moeda estrangeira.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

6. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

A movimentação dos derivativos para o exercício é como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	944	3.291
Perda	(128)	(4.461)
Ganho	10.565	4.669
Liquidação operação de SWAP	(4.536)	(2.555)
Saldo final	<u>6.845</u>	<u>944</u>

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as Empresas do Grupo não utilizaram a metodologia de “hedge accounting” para contabilização dos seus instrumentos financeiros derivativos, sendo os mesmos mensurados ao valor justo por meio de resultado.

7. Contas a receber de clientes

A composição das contas a receber de clientes é a seguinte:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes	145.478	125.395
Cheques pré-datados	561	582
Cartão de crédito	4.200	2.515
	<u>150.239</u>	<u>128.492</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa/perdas esperadas	(14.984)	(8.124)
	<u>135.255</u>	<u>120.368</u>

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa/perdas esperadas é conforme segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	(8.124)	(10.375)
Constituição	(7.645)	(1.500)
Reversão	785	3.751
Saldo final	<u>(14.984)</u>	<u>(8.124)</u>

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

A Administração monitora as contas a receber por unidades de negócio, como segue:

7.1 Terceirização de frotas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Clientes	106.467	95.621
Provisão para devedores duvidosos/perdas esperadas	(10.198)	(3.510)
	96.269	92.111

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A vencer	72.855	74.006
Vencidos:		
Até 30 dias	12.958	7.182
De 31 a 60 dias	1.327	3.003
De 61 a 180 dias	3.082	3.563
De 181 a 365 dias (a)	8.927	1.495
Há mais de 365 dias (a)	7.318	6.372
	106.467	95.621

Em 31 de dezembro de 2020, a Administração das Empresas de terceirização de frotas, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas esperadas na realização das contas a receber das empresas LMIS e LMTS, além dos montantes constituídos.

As empresas de aluguel de veículos e gestão de frotas possuem clientes do setor público e privado. A Administração, baseadas na experiência passada, adota a premissa de que atrasos superiores há 365 dias do setor público, que representam um saldo de R\$ 1.694 (31 de dezembro de 2019 R\$ 2.986), não representam uma perda esperada e provável desde que os estabelecimentos públicos criem fluxos de pagamento subsequentes de frações dos pagamentos devidos sinalizando intenção de regularização. Para o setor privado é efetuada uma análise individualizada considerando as garantias e características de cada cliente.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

7.1 Terceirização de frotas--Continuação

Em 31 de dezembro de 2020, a LMIS e LMTS possuíam um cliente do segmento de gestão de frotas com contas a receber individual total de R\$ 10.922 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 13.071), que representa 10,3% (31 de dezembro de 2019 – 16,1%) das contas a receber do segmento de gestão de frotas na mesma data.

7.2 Concessionária de veículos (Bravo)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cientes	25.136	17.286
Cheques pré datados	561	582
Cartão de crédito	4.200	2.515
	<u>29.897</u>	<u>20.383</u>
Provisão para devedores duvidosos/perdas esperadas	(98)	(74)
	<u>29.799</u>	<u>20.309</u>

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A vencer	28.299	17.918
Vencidos:		
Até 30 dias	629	580
De 31 a 60 dias	287	405
De 61 a 90 dias	85	336
De 91 a 120 dias	500	1.073
Há mais de 120 dias	97	71
	<u>29.897</u>	<u>20.383</u>

Em 31 de dezembro de 2020, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas esperadas na realização das contas a receber da Bravo.

7.3 Aluguel de máquinas e equipamentos (AURABRASIL)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cientes	13.875	12.488
Provisão para devedores duvidosos/perdas esperadas	(4.688)	(4.540)
	<u>9.187</u>	<u>7.948</u>

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

7. Contas a receber de clientes--Continuação

O quadro a seguir resume os saldos a receber por vencimento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A vencer	8.710	7.092
Vencidos:		
Até 30 dias	332	666
De 31 a 60 dias	85	56
De 61 a 90 dias	83	201
De 91 a 120 dias	73	88
Há mais de 120 dias	4.592	4.385
	<u>13.875</u>	<u>12.488</u>

Em 31 de dezembro de 2020, a Administração, com base em sua avaliação do risco de crédito, entende que não se faz necessária a constituição de provisão adicional para perdas esperadas na realização das contas a receber da AURABRASIL, além dos montantes já constituídos.

8. Estoques

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Veículos novos	515	19.143
Veículos usados	65	449
Peças e acessórios	16.745	19.086
Outros	279	34
Provisão para perdas nos estoques	(1.655)	(1.935)
	<u>15.949</u>	<u>36.777</u>

A movimentação da provisão para perdas nos estoques é conforme segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo iniciais	(1.935)	(1.929)
Reversão (constituição)	280	(6)
Saldo finais	<u>(1.655)</u>	<u>(1.935)</u>

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, as Empresas do Grupo não possuem estoques oferecidos como garantia de processos judiciais e de empréstimos e financiamentos e debêntures.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

9. Tributos a recuperar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Imposto de Renda (a)	2.945	4.358
Contribuição Social (a)	366	351
PIS/COFINS (b)	9.679	1.010
ICMS	123	253
Outros	15	22
	<u>13.128</u>	<u>5.994</u>

- (a) Referem-se a pagamento por estimativa, imposto de renda retido na fonte e pagamentos efetuados a maior em que não há incerteza quanto a recuperabilidade.
- (b) Os saldos de PIS e COFINS referem-se a saldo de créditos decorrentes da aquisição de insumos (materiais, serviços de terceiros e licenciamento de veículos) utilizados na atividade de locação e cuja previsão de utilização é de que ocorra nos próximos 12 meses.

10. Partes relacionadas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado		
<u>Empresas ligadas:</u>		
Santo Antônio Imóveis e Empreendimentos Ltda. (a)	<u>(3.479)</u>	<u>(3.506)</u>
	<u>(3.479)</u>	<u>(3.506)</u>

- a) Refere-se a despesas de aluguéis de imóveis pagos pelas Empresas do Grupo.

As transações entre as partes relacionadas são efetuadas de acordo com as condições pactuadas entre as partes.

Remuneração do pessoal chave da Administração

As despesas referentes à remuneração do pessoal-chave da Administração (Presidência, Diretorias e Conselho) estão apresentadas a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneração do Conselho de Administração	420	168
Diretoria Executiva		
Honorários e remuneração	5.123	4.159
Encargos sociais	1.746	1.376
Total	<u>7.289</u>	<u>5.703</u>

O Grupo não concedeu outros benefícios aos administradores ou empregados (pós emprego ou remuneração baseada em ações). As Empresas do Grupo possuem garantias prestadas a partes relacionadas referentes as captações de empréstimos, financiamentos e debêntures, conforme divulgado nas notas 14 e 15. As Empresas do Grupo não fornecem garantias a terceiros.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

11. Carros em desativação para renovação da frota

Os carros em desativação para renovação da frota estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais. Com isso, a sua venda é altamente provável por haver um mercado ativo de compra e venda de carros usados, que é superior ao de carro novo, ou seja, a Administração está comprometida com o plano de venda dos carros. Além disso, os carros em desativação para renovação da frota são efetivamente colocados à venda por preço razoável em relação ao seu valor justo corrente. Ainda, espera-se que a venda se qualifique como concluída em até um ano a partir da data da classificação.

As Empresas do Grupo mantém políticas e procedimentos para analisar e comparar o valor contábil dos carros em desativação para renovação da frota com seu valor justo. E, quando há incertezas quanto a realização do seu valor realizável líquido, uma provisão para ajuste ao valor realizável líquido é constituída. Em 31 de dezembro de 2020, as Empresas do Grupo registraram R\$ 341 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 336) referente a provisão para ajuste ao valor realizável líquido.

A movimentação dos carros em desativação para renovação da frota e da provisão para ajuste ao valor realizável líquido encontra-se demonstrada a seguir:

	2018	Adições	Baixas	2019	Adições	Baixas	2020
Carros em desativação para renovação da frota	20.945	53.361	(20.945)	53.361	20.550	(50.931)	22.980
Reversão (provisão) para ajuste ao valor realizável líquido	(444)	(336)	444	(336)	(341)	259	(418)
	20.501	53.025	(20.501)	53.025	20.209	(50.672)	22.562

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

12. Imobilizado

	Veículos	Móveis e utensílios	Máquinas e equipamentos	Computadores e periféricos	Plataformas aéreas	Direito de Uso (i)	Outros	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	929.380	1.220	1.249	1.017	78.312	-	4.329	1.015.507
Adições	632.914	196	255	569	2.306	21.466	1.721	659.427
Baixas, líquidas	(176.918)	-	-	-	(376)	-	-	(177.294)
Depreciação	(99.932)	(296)	(291)	(335)	(10.288)	(7.632)	(318)	(119.092)
Transferência para bens à venda (Nota 11)	(53.361)	-	-	-	-	-	-	(53.361)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	1.232.083	1.120	1.213	1.251	69.954	13.834	5.732	1.325.187
Adições	279.693	64	380	757	85	3.277	857	285.113
Baixas, líquidas	(189.123)	-	(1)	(3)	-	-	(83)	(189.210)
Depreciação	(100.752)	(302)	(309)	(377)	(3.574)	(7.862)	(399)	(113.575)
Transferência para bens à venda (Nota 11)	(22.980)	-	-	-	-	-	-	(22.980)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	1.198.921	882	1.283	1.628	66.465	9.249	6.107	1.284.535
Taxa anual de depreciação (%)	7,14 a 25	10	10	10	10	20 a 50	10	

(i) A taxa de amortização dos arrendamentos classificados como Direito de uso do Grupo, foram definidos de acordo com a vigência de cada contrato firmado.

Bens concedidos em garantias

Em virtude dos contratos de empréstimos, financiamentos e debêntures realizados, as Empresas do Grupo possuíam em 31 de dezembro de 2020, veículos e plataformas aéreas avaliados em R\$ 747.436 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 689.829), concedidos como garantia.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

12. Imobilizado--Continuação

Depreciação

Os veículos das atividades de locação possuem uma idade média aproximada de 23 meses para leves e médios (31 de dezembro de 2019 – 19 meses) e 45 meses para pesados (31 de dezembro de 2019 – 44 meses).

Segundo estudos elaborados pelos técnicos do Grupo a depreciação média anual é de 7,69% para veículos pesados (31 de dezembro de 2019 – 9,09%), 6,67% para veículos leves (31 de dezembro de 2019 – 7,14%), 4,55% para médios (31 de dezembro de 2019 – 5,26%) e 12,50% para os veículos modelo “utilitários severos” (31 de dezembro de 2019 – 20%). Para a avaliação da vida útil econômica o referido estudo levou em consideração o valor residual esperado na data da venda prevista. Essa metodologia está em conformidade com as normas contábeis, principalmente com vistas ao teste de recuperabilidade (*impairment*), na forma dos CPCs 01 e 27.

Teste ao valor recuperável dos ativos imobilizados

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo anualmente, caso haja indicadores de perda de valor. Para os veículos locados, as empresas efetuam o cálculo pelo valor em uso, com base na estimativa de fluxos de caixa futuros. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foram identificados indicadores de perda de valor.

13. Fornecedores

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Estoque concessionária (a)	17.177	30.502
Veículos terceirização (b)	40.613	150.662
Materiais e serviços	8.441	7.448
Outros fornecedores	1.164	3.460
	<u>67.395</u>	<u>192.072</u>

- (a) A Bravo faz uso do financiamento denominado “Floor Plan” para a aquisição do seu estoque de caminhões junto à montadora, com carência de 30 dias de financiamento sem custo e do fundo de capitalização para obter 180 dias de financiamento sem juros. Quando a carência do “floor plan” é ultrapassada, assume-se um custo financeiro de CDI+0,5% a.m. e no caso do fundo de capitalização, quando o veículo não é vendido em até 180 dias cobra-se o valor de custo sem incidência de juros. No caso de venda de veículo financiado pela modalidade “floor plan”, estes deverão ser quitados junto ao Banco Volkswagen em até 48 horas. Em 31 de dezembro de 2020, não existiam saldos em aberto nessas condições.
- (b) Refere-se a saldo a pagar as montadoras decorrentes da compra de veículos efetuados pelas empresas LMIS e LMTS no final do período e com prazo médio de pagamento de 60 dias.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

14. Empréstimos e financiamentos

<u>Modalidade</u>	<u>Taxa média de juros</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Notas promissórias	CDI + 2,20% a.a.	106.915	98.990
Capital de Giro/CCB – Taxa pós	CDI + 3,83% a.a.	811.092	647.915
Capital de Giro/CDC – Taxa pré	9,79% a.a.	191.762	279.254
Finame — Taxa pós	TJLP + 2,69 % a.a.	2.644	4.997
Finame	4,96% a.a.	1.964	3.575
Leasing de veículos e plataformas aéreas	CDI + 2,19% a.a.	4.268	9.427
Empréstimos em moeda estrangeira	USD + 2,29% a 3,47% a.a.	45.950	28.520
Empréstimos em moeda estrangeira	EUR + 1,33% a.a.	6.968	9.760
(-) Custos de transações a apropriar		(14.727)	(18.743)
		1.156.836	1.063.695
Circulante		432.476	295.714
Não circulante		724.360	767.981

A movimentação dos empréstimos e financiamentos encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos iniciais	1.066.509	760.944
Captações	532.784	756.041
Juros	74.243	81.041
Variacão cambial	11.341	1.155
Amortizações	(532.057)	(531.387)
Variacão nos custos de transações	4.016	(4.099)
Saldos finais	1.156.836	1.063.695

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

14. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021	-	391.806
2022	588.518	320.482
2023	118.849	51.556
2024	16.857	4.137
2025	136	-
	<u>724.360</u>	<u>767.981</u>

(a) Captações de recursos

As principais captações das Empresas do Grupo efetuadas no exercício foram realizadas para aquisição ou renovação da frota de veículos e plataformas aéreas devido a renovação de contrato dos seus principais clientes, recomposição de caixa e para pagamento antecipado de financiamentos com custos mais onerosos.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o Grupo incorreu em custos de captações no montante de R\$ 11.733 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 9.729). Os financiamentos estão garantidos por bens do ativo imobilizado, conforme descrito na Nota 12.

Os financiamentos através de linha de crédito FINAME são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo, e estão contabilizados pelos seus valores contratuais. Os valores de mercado destes financiamentos são equivalentes aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas oriundas de fontes de financiamento específicas para financiamento de investimentos, com custos subsidiados, atrelados à TJLP – Taxa de Juros do Longo Prazo.

Os arrendamentos financeiros referem-se, substancialmente, a contratos para a compra de imobilizado de plataforma aérea com prazos entre 36 e 60 meses, com vencimentos até 2021. Essa obrigação está garantida pelos próprios bens arrendados.

Os empréstimos e financiamentos possuem cláusulas contratuais restritivas, incluindo o tópico “Vencimento Antecipado e Clausula Especial de Vencimento Antecipado”, da Cédula de Crédito Bancário do Banco do Brasil da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. as quais foram aferidas com base nessas demonstrações contábeis combinadas, que foram cumpridas pelas Empresas do Grupo em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

Os demais empréstimos e financiamentos estão garantidos por aval, notas promissórias e aplicações financeiras.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

15. Debêntures

Modalidade	Taxa média de juros	Vencimento	2020	2019
2ª emissão	CDI + 2,95% a.a.	11/11/2022	195.076	292.986
3ª emissão	CDI + 5,00% a.a.	13/06/2023	85.249	-
4ª emissão	CDI + 2,00% a.a.	10/03/2022	73.535	-
(-) Custos de transação			(6.192)	(4.390)
			347.668	288.596
Circulante			103.104	96.928
Não circulante			244.564	191.668

As debêntures emitidas pelo Grupo nos termos da Instrução CVM nº476/2009, conforme alterada e das demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, apresentam as seguintes características:

Empresa Emissora	2ª Emissão LMIS	3ª Emissão LMIS	4ª Emissão LMIS
Data da emissão	11/12/2018	13/06/2020	10/09/2020
Tipo	Simple, Série única, não conversíveis em ação	Simple, não conversíveis em ações, em série única, da espécie com garantia real, com garantia fidejussória adicional	Simple, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografária
Valor total	R\$ 300.000	R\$ 84.000	R\$ 75.000
Quantidade	30.000	84.000.000	75.000
Valor nominal unitário (expresso em R\$)	10.000	1	1.000
Encargos	100% CDI + 2,95% aa	100% CDI + 5% aa	100% CDI + 2% aa com taxa efetiva através de deságio na colocação
Prazos	4 anos, com 12 meses de carência e 36 parcelas mensais para o valor unitário principal e 48 parcelas mensais e consecutivas para os juros remuneratório	3 anos, com 12 meses de carência e pagamento trimestral do principal. Os juros serão pagos trimestralmente a partir de 13 de agosto de 2020	18 meses com pagamento do principal no final período. Os juros serão pagos mensalmente a partir de 15 de outubro de 2020
Destinação	Pagamento antecipado de dívidas e composição de caixa	Reforço do capital de giro e renovação de frota	Reforço de caixa
Garantias	Alienação fiduciária de veículos com a obrigação de atingir o valor mínimo de 50% do saldo devedor das debêntures; Cessão Fiduciária de Conta Vinculada ("Conta Vinculada") de titularidade do Grupo; Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios decorrentes de contratos celebrados entre o Grupo e seus respectivos clientes; Cessão Fiduciária de CDB correspondente a 5% do saldo devedor a ser mantido na Conta Vinculada (cash collateral) (Nota 4); Fiança solidária de acionistas e coligadas.	Alienação fiduciária de veículos com a obrigação de atingir o valor mínimo de 80% do saldo devedor das debêntures.	Não possui garantia de alienação fiduciária de veículos, cessão de conta vinculada ou fiança.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

15. Debêntures--Continuação

A movimentação das debêntures encontra-se demonstrada a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	288.596	194.086
Captações	159.000	105.000
Juros	16.465	24.228
Amortizações	(114.591)	(31.313)
Variação nos custos de transação	(1.802)	(3.405)
Saldo final	<u>347.668</u>	<u>288.596</u>

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021		95.834
2022	207.092	95.834
2023	37.472	
	<u>244.564</u>	<u>191.668</u>

Em função das debêntures emitidas, a LMIS assumiu a obrigação de manter determinados indicadores financeiros apurados anualmente com base nas demonstrações contábeis combinadas auditadas da LMIS e da LMTS, as quais foram cumpridas em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

16. Obrigações tributárias

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Imposto de renda	3.753	1.741
Contribuição social	1.152	408
PIS / COFINS	2.786	2.883
ICMS	655	76
ISS	124	121
	<u>8.470</u>	<u>5.229</u>

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Outros passivos

	2020	2019
Consórcios (a)	2.296	16.314
Passivo de arrendamento (b)	9.778	14.302
Cauções por locações de curto prazo	2.477	4.402
Outros passivos	5.444	3.544
	19.995	38.562
Circulante	14.416	27.776
Não circulante	5.579	10.786

(a) A LMIS se utiliza da modalidade de contratação de consórcios para aquisição de parte da sua frota de veículos. A movimentação dos consórcios encontra-se demonstrada a seguir:

	2020	2019
Saldo inicial	16.314	45.174
Captações	-	58
Amortizações	(14.599)	(29.469)
Variação da tabela FIPE	581	551
Saldo final	2.296	16.314

(b) Passivo de arrendamento

O Grupo apurou suas taxas de desconto com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro para os prazos de seus contratos ajustadas à realidade do Grupo ("spread" de crédito). Os "spreads" foram obtidos por meio de sondagens junto a potenciais investidores de títulos de dívida do Grupo.

O valor presente, principal e juros, em 31 de dezembro de 2020 para os contratos analisados, foram estimados mês a mês, com base na taxa média incremental dos empréstimos do Grupo variou de 8,65% a.a. a 11,12%a.a.. Os valores de arrendamentos considerados de baixo valor ou menores de 12 meses foram reconhecidos como despesa de aluguel.

A movimentação de saldos do passivo de arrendamento é apresentada no quadro abaixo:

	2020	2019
Adoção inicial	14.302	17.985
Adição por novos contratos	3.277	3.316
Juros do período	1.094	1.459
Contraprestação paga	(8.895)	(8.553)
Ajuste por remuneração	-	95
Saldo final	9.778	14.302

Segue abaixo a análise de maturidade dos contratos, prestações não descontadas, conciliadas com os saldos em 31 de dezembro:

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

17. Outros passivos--Continuação

	2020	2019
Vencimento das prestações		
2020	-	6.199
2021	4.024	3.108
2022	2.361	1.739
2023	1.671	1.094
2024	572	324
Valores não descontados	8.628	12.464
Juros embutidos	1.150	1.838
Saldo passivo arrendamento	9.778	14.302

A movimentação de saldos do ativo direito de uso está evidenciada no quadro abaixo:

	2020	2019
Saldo inicial	13.834	17.985
Adoção inicial	3.277	3.316
Adição por novos contratos	-	70
Ajuste por remuneração	-	95
Despesa de amortização no período	(7.862)	(7.632)
Saldo final	9.249	13.834

18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas

As Empresas do Grupo estão envolvidas em processos cíveis, tributários e trabalhistas surgidos no curso normal dos seus negócios. Tendo como suporte a opinião dos seus assessores jurídicos, foram constituídas provisões para cobertura das prováveis perdas nos seguintes montantes:

	2020	2019
Tributárias	4.181	4.973
Cíveis	3.782	3.383
Trabalhistas	1.079	1.041
	9.042	9.397

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhista--Continuação

A movimentação da provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas encontra-se demonstrada a seguir:

	Tributárias			
	(a)	Cíveis (b)	Trabalhistas (c)	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2018	33.718	1.912	564	36.194
Adições	517	1.837	672	3.026
Pagamentos	-	(366)	(195)	(561)
Atualização	535	-	-	535
Reversão	(29.797)	-	-	(29.797)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	4.973	3.383	1.041	9.397
Adições	-	1.072	339	1.411
Pagamentos	-	(673)	(301)	(974)
Atualização	78	-	-	78
Reversão	(870)	-	-	(870)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	4.181	3.782	1.079	9.042

- a) Baseada em recentes decisões proferidas pelas cortes judiciais superiores e em parecer legal emitido por especialista relacionado aos critérios legais para apropriação de créditos de PIS e COFINS não cumulativos sobre insumos de locação de veículos, a Administração das Empresas LMIS, LMTS e AURABRASIL reanalisaram os procedimentos adotados para constituição da provisão para contingências fiscais decorrentes da utilização desses créditos, decidindo pela reversão da provisão anteriormente constituída para fazer face a eventuais perdas relacionadas a esse assunto por entender que essas são altamente remotas. A reversão da provisão teve como contrapartida as rubricas outras receitas operacionais, no montante de R\$ 641 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 25.279) (Nota 24) e receita financeira, no total de R\$ 229 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 4.518) (Nota 25).
- b) Referem-se a ações movidas, basicamente, por empregados dos clientes que usufruem dos veículos locados ou terceiros que se envolveram com acidentes com os veículos locados, contra a LMIS ou LMTS. E a empregadora envolvendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito. Além disso, a Bravo possui ações referentes às relações de consumo decorrentes de venda ou reparo de veículos. Enquanto que a AURABRASIL possui ação que envolve relação comercial referente ao aluguel das máquinas.
- c) Referem-se a ações movidas por ex-empregados contra as empresas do Grupo envolvendo basicamente: cobrança de horas extras, desvio de função, equiparação salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras.

As Empresas do Grupo revisam suas estimativas e consideram as provisões existentes suficientes para cobrir eventuais perdas relacionadas a estes processos.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

18. Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas--Continuação

Em 31 de dezembro de 2020, as Empresas do Grupo possuíam processos trabalhistas e cíveis no montante de R\$ 9.267 (31 de dezembro de 2019 — R\$ 7.579), que baseado na opinião dos advogados das Empresas do Grupo as chances de êxito são consideradas como possíveis e, portanto, nenhuma provisão foi constituída.

Estes processos referem-se basicamente a:

- a) Causas trabalhistas no montante total de R\$ 1.361 substancialmente representadas por ações movidas por ex-empregados contra as Empresas do Grupo envolvendo cobrança de horas extras, desvio de função, equiparação salarial, discussão sobre plano de cargos e salários e outras; e
- b) Causas cíveis no montante total de R\$ 7.906, cuja ações movidas basicamente por empregados dos clientes que usufruem dos veículos locados ou terceiros que se envolveram com acidentes com os veículos locados, contra a LMIS e LMTS e a empregadora requerendo, principalmente, indenizações em decorrência de acidentes de trânsito. Além disso, a Bravo possui ações referentes às relações de consumo decorrentes de venda ou reparo de veículos. Enquanto que a AURABRASIL possui ação que envolve relação comercial referente ao aluguel das máquinas.

O sistema tributário brasileiro é de auto lançamento, portanto, as declarações de renda arquivadas permanecem abertas para revisão pelas autoridades fiscais por um período de cinco anos contados da data de arquivamento.

19. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social combinado está totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2020 e é de R\$ 314.344, conforme demonstrado abaixo:

	LMIS	AURABRASIL	BRAVO	Capital social combinado
Capital social	255.000	35.597	23.747	314.344
Participação				
Luiz Lopes Mendonça Filho	50,00%	50,01%	50,01%	
Aurora Maria Moura Mendonça	50,00%	49,99%	49,99%	
	100,00%	100,00%	100,00%	

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido--Continuação

a) Capital social--Continuação

Conforme mencionado na Nota 1.2) em 31 de dezembro de 2020 a Assembleia Geral Extraordinária da LMIS e as Reuniões de Sócios das demais empresas do Grupo : aprovaram (i) a incorporação da totalidade da participação detida pelas LM Participações e Empreendimentos Ltda. e LM Gestão e Participações Societárias Ltda. na LM Transportes Serviços e Comércio Ltda. em contrapartida e (ii) a incorporação do acervo líquido de ativos e passivos transferidos da LM Participações e Empreendimentos Ltda. e LM Gestão e Participações Societárias Ltda. na LMIS.. Desta forma, os acionistas controladores indiretos da LMIS, BRAVO e AURABRASIL passaram a ser acionistas diretos.

b) Reservas de lucros

(i) Reserva legal

Constituída com base na legislação societária, representando 5% do lucro líquido do exercício antes de qualquer destinação, estando limitada a 20% do capital social.

(ii) Dividendos e juros sobre capital próprio

Conforme previsto no Estatuto Social da LMIS, os seus acionistas terão direito a um dividendo anual de pelo menos 25% do lucro líquido do exercício ajustado na forma do Artigo 202 da Lei das Sociedades por Ações.

Em conformidade com a Lei nº 9.249/95, a Administração LMTS e da BRAVO aprovaram a distribuição a seus acionistas de juros sobre capital próprio, calculados com base na variação da Taxa de Juros em Longo Prazo- TJLP.

Em atendimento à legislação, o montante dos juros sobre capital próprio foi contabilizado como despesa financeira. No entanto, para efeito dessas demonstrações contábeis combinadas, os juros sobre capital próprio são apresentados como distribuição do lucro líquido, portanto, reclassificados para o patrimônio líquido, pelo valor bruto.

O cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios da LMIS está demonstrado a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do exercício	36.034	31.754
Constituição de reserva legal	<u>(1.802)</u>	<u>(1.588)</u>
Base para constituição dos dividendos mínimos	34.232	30.166
	25%	25%
Dividendos mínimos obrigatórios	<u>8.558</u>	<u>7.541</u>

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

19. Patrimônio líquido--Continuação

(ii) Dividendos e juros sobre capital próprio

A movimentação dos dividendos e juros sobre capital próprio a pagar é como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos em 31 de dezembro	8.107	1.994
Juros sobre capital próprio proposto pela LMIS	-	3.180
Juros sobre capital próprio proposto pela LMTS	6.800	9.860
Juros sobre capital próprio proposto pela BRAVO	2.000	2.290
Dividendos propostos pela BRAVO referente ao exercício anterior	4.000	-
Dividendos propostos pela LMTS resultado de janeiro a novembro de 2020	21.851	7.542
Dividendos propostos pela LMTS referente ao exercício anterior	20.840	18.128
Dividendos e Juros sobre capital próprio pagos	(41.074)	(42.428)
Dividendos mínimos obrigatórios da LMIS	8.558	7.541
Saldos em 31 de dezembro	<u>31.082</u>	<u>8.107</u>

(iii) Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos visando a aplicação nos investimentos para expansão e reforço do capital de giro, a ser deliberado na Assembleia Geral em observância ao artigo 196 da Lei das Sociedades por Ações. No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administração da LMIS, está propondo a Assembleia Geral a destinação do saldo da reserva de retenção de lucros no montante de R\$ 24.094 para distribuição de dividendos adicionais aos acionistas, assim como o lucro remanescente de 2020 no montante de R\$ 30.651.

A Administração da Empresa BRAVO propôs para deliberação da Reunião de Quotistas a destinação do saldo dos lucros remanescentes de 2020, no montante de R\$ 4.402, para a reserva de retenção de lucros, que terá por fim assegurar recursos para financiar aplicações adicionais em seus ativos operacionais.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos

As Empresas do Grupo constituem impostos diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social e diferenças temporárias substancialmente ocasionadas pela diferença entre as taxas de depreciação fiscais e a vida útil dos itens do ativo imobilizado, cuja composição está demonstrada a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ativo diferido		
Prejuízos fiscais / Base negativa CSLL	84.484	67.108
Diferenças temporárias		
Arrendamento mercantil	3.324	7.293
Direito de uso	9.777	14.302
Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas	9.042	9.397
Instrumentos financeiros derivativos	(6.844)	(944)
Provisão para devedores duvidosos	14.984	8.124
Provisão para perdas nos estoques	1.655	1.936
Ajuste ao valor realizável líquido	418	336
Outras	463	463
Base de cálculo do ativo diferido	117.303	108.015
Imposto de renda diferido (25%)	29.326	27.004
CSLL diferida (9%)	10.557	9.721
Total de impostos diferidos ativos	39.883	36.725
Passivo diferido:		
Diferenças temporárias		
Depreciação dos veículos	341.174	265.701
Depreciação dos plataformas	7.461	-
Diferenças leasing	45.449	54.533
Direito de uso	9.249	13.834
	403.333	334.068
Imposto de renda diferido (25%)	100.834	83.517
CSLL diferida (9%)	36.300	30.066
Total de impostos diferidos passivos	137.134	113.583
Total tributos diferidos passivos, líquidos	101.209	85.805
Saldos tributos diferidos ativos (a)	3.958	8.947
Varição no resultado	20.392	25.636

- (a) Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos das Empresas Bravo, AURABRASIL e LMVS no montante de R\$ 3.958 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 8.947) foram registrados no ativo não circulante por não possuírem passivo diferido para serem apresentados líquidos, bem como não poderem ser compensados com saldos passivos de outras Empresas do Grupo.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos--Continuação

A realização dos tributos diferidos ativos relativos às diferenças temporárias depende de eventos futuros que tornarão as provisões que lhes deram origem dedutíveis para fins fiscais.

A compensação desses créditos tributários não possui prazo prescricional e sua compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. O Conselho de Administração do Grupo aprovou em 16 de fevereiro de 2021 o orçamento do próximo exercício e as projeções de resultado futuro para realização dos tributos diferidos ativos.

Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como indicativo único de lucros futuros das Empresas do Grupo.

A estimativa de realização dos tributos diferidos ativos é a seguinte:

<u>Ano</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2020	-	8.561
2021	15.991	9.228
2022	7.095	5.942
2023	7.063	4.910
2024	4.427	8.084
2025	5.307	-
	<u>39.883</u>	<u>36.725</u>

Reconciliação da despesa com imposto de renda e contribuição social corrente:

Lucro real:

Conciliação da despesa de IR e CSLL da LMIS e LMTS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	95.030	89.641
Alíquota combinada — IR e CSLL	34%	34%
	<u>(32.310)</u>	<u>(30.478)</u>
Adições (exclusões) permanentes, líquidas	(413)	65
Diferenças leasing e direito de uso	2.353	3.640
Outras adições (exclusões), líquidas	29	(414)
Total das adições e exclusões	<u>1.969</u>	<u>3.291</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado	<u>(30.341)</u>	<u>(27.187)</u>
Aliquota efetiva	31,9%	30,3%

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

20. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferidos--Continuação

Conciliação da despesa de IR e CSLL da Bravo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	8.621	6.313
Alíquota combinada — IR e CSLL	34%	34%
	<u>(2.931)</u>	<u>(2.146)</u>
Adições permanentes, líquidas	670	738
Adições (exclusões) temporárias, líquidas	(9)	79
Outras adições	51	24
Total das adições e exclusões	<u>712</u>	<u>841</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado	<u>(2.219)</u>	<u>(1.305)</u>
Alíquota efetiva	25,7%	20,7%

Conciliação da despesa de IR e CSLL da AURABRASIL

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	16.825	11.390
Alíquota combinada — IR e CSLL	34%	34%
	<u>(5.721)</u>	<u>(3.873)</u>
Adições permanentes, líquidas	561	286
Exclusões temporárias, líquidas	(584)	(341)
Ajuste de depreciação	(1.197)	-
Outras adições	72	24
Total das adições e exclusões	<u>(1.148)</u>	<u>(31)</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado	<u>(6.869)</u>	<u>(3.904)</u>
Alíquota efetiva	40,8%	34,3%

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

21. Receita operacional líquida

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada nas demonstrações dos resultados dos exercícios é como segue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Receita de vendas de veículos e peças — concessionária	247.516	203.948
Receita de gestão de frotas	426.587	397.738
Receita de venda de veículos	265.088	219.817
Receita de aluguel de veículos	34.094	42.632
Receita de locação de máquinas e equipamentos	54.652	54.397
	1.027.937	918.532
ICMS	(15.225)	(12.593)
ISS	(1.029)	(1.112)
PIS	(9.186)	(8.683)
COFINS	(42.311)	(39.991)
Devoluções	(10.163)	(6.754)
	(77.914)	(69.133)
	950.023	849.399

Em 31 de dezembro de 2020, as Empresas do Grupo não possuíam clientes em nenhum dos seus segmentos operacionais com receita individual superior a 10% do seu faturamento.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

22. Custo dos serviços prestados e produtos vendidos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pessoal	(22.362)	(20.734)
Custo de venda de veículos	(238.065)	(197.596)
Custo na venda de veículos concessionária e peças	(169.754)	(139.230)
Custo de manutenção de veículos	(93.687)	(100.963)
Serviços prestados por terceiros (a)	(13.283)	(13.845)
Amortizações e depreciações	(103.929)	(109.954)
Aluguéis	(2.424)	(2.558)
Outros	(3.786)	(6.287)
	(647.290)	(591.167)
Serviços prestados	(237.007)	(449.553)
Produtos vendidos	(410.283)	(141.614)

(a) Referem-se, principalmente, a serviços de despachante, monitoramento de veículos, vigilância e limpeza.

23. Despesas gerais e administrativas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pessoal	(40.866)	(39.454)
Serviços prestados por terceiros (a)	(16.039)	(13.673)
Serviços de utilidade pública	(1.781)	(2.135)
Amortizações e depreciações	(10.928)	(10.215)
Aluguéis	(787)	(703)
Viagens e estadias	(527)	(1.391)
Outras	(2.813)	(2.938)
	(73.741)	(70.509)

(a) Referem-se, principalmente, a serviços advocatícios, informática, consultoria e publicidade e propaganda.

24. Outras receitas (despesas) operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reversão contingências fiscais (Nota 18)	641	25.279
Receita de recuperação de veículos	6.882	8.993
Provisão para contingências (Nota 18 a))	(437)	(2.465)
Provisão para perdas esperadas com créditos de liquidação duvidosa (Nota 7)	(6.860)	2.251
Perdas	(1.368)	(2.594)
Outras receitas, líquidas	1.071	1.752
	(71)	33.216

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

25. Resultado financeiro

	2020	2019
Receitas financeiras		
Descontos obtidos	422	361
Rendimentos de aplicações financeiras	9.615	13.820
Variação monetária sobre empréstimos e financiamentos (Nota 15)	319	386
Valor justo dos instrumentos financeiros	10.565	4.669
Juros recebidos	713	1.701
Variação monetária sobre reversão contingências (Nota 18 a))	229	4.518
Outras receitas financeiras	784	1.795
	22.647	27.250
Despesas financeiras		
Despesas bancárias	(1.322)	(1.173)
Juros sobre empréstimos e financiamentos (Nota 16)	(74.245)	(80.792)
Juros sobre debêntures (Nota 16)	(18.057)	(24.228)
Custo de captação empréstimos (Nota 15)	(11.605)	(9.729)
Valor justo dos instrumentos financeiros	(128)	(4.461)
Custos com transações debêntures	(2.057)	(1.357)
Taxa dos consórcios	(2.195)	(3.919)
Outras despesas financeiras	(5.918)	(9.807)
	(115.527)	(135.466)
Variações cambiais	(11.341)	(1.155)
	(104.221)	(109.371)

26. Seguros

As Empresas do Grupo não contratam seguros para a totalidade de sua frota tendo em vista seu elevado custo e o baixo histórico de sinistros, bem como não mantém seguros ativos para os demais itens operacionais.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros

Os ativos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, em uma das seguintes categorias a seguir, de acordo com sua natureza e finalidade: (i) a valor justo por meio do resultado; (ii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes; e (iii) custo amortizado. As Empresas do Grupo consideram dois fatores para definir a classificação dos ativos financeiros: o modelo de negócio no qual o ativo financeiro é gerenciado e suas características de fluxos de caixa contratuais. Em 31 de dezembro de 2020, o Grupo não possui ativos classificados pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Os passivos financeiros são classificados no reconhecimento inicial ao: (i) custo amortizado; ou (ii) mensurado ao valor justo por meio do resultado.

Os valores constantes nas contas do ativo e passivo estão representados substancialmente por caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber, instrumentos financeiros derivativos, empréstimos e financiamentos, debêntures e fornecedores. Os valores registrados se equivalem aos valores de mercado.

A Administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais, visando liquidez, segurança e rentabilidade. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das taxas contratadas versus as vigentes no mercado, bem como na avaliação da situação econômico-financeira das instituições envolvidas.

A Empresas do Grupo não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco.

a) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade das Empresas do Grupo sofrerem ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. As Empresas do Grupo possuem aplicações financeiras e empréstimos, financiamentos e debêntures indexados à variação do CDI e TJLP. A exposição destes ativos e passivos à taxa variável é monitorada pela administração das Empresas do Grupo.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

b) Risco de taxa de juros--Continuação

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nas aplicações financeiras e nos empréstimos e financiamentos aos quais as Empresas do Grupo estavam expostas na data base de 31 de dezembro de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do CDI e da TJLP para os próximos 12 meses, considerando os percentuais de 1,90% e 4,39%, respectivamente, para dezembro de 2020 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

Para cada cenário foi calculado o “resultado financeiro” do Combinado não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações financeiras e o fluxo de vencimentos de cada contrato.

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos, financiamentos e debêntures foi 31 de dezembro de 2020, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do CDI e da TJLP com cada cenário.

<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Saldos em 2020</u>	<u>Cenário Provável</u>	<u>Cenário Possível</u>	<u>Cenário Remoto</u>
Ativos financeiros					
Aplicação financeira	Queda do CDI	542.170	1,90%	1,43%	0,95%
Receita financeira			10.301	7.753	5.151
Passivos financeiros					
Empréstimos e financiamentos	CDI Indexado	922.275	1,90%	2,38%	2,85%
Despesas financeiras			(17.523)	(21.950)	(26.285)
Empréstimos e financiamentos	TJLP	2.644	4,39%	5,49%	6,59%
Despesas financeiras			(116)	(145)	(174)
Debêntures	CDI	353.860	1,90%	2,38%	2,85%
Despesas financeiras			(6.723)	(8.422)	(10.085)

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

c) Risco de crédito

As Empresas do Grupo mantêm contas correntes bancárias e aplicações financeiras em diversas instituições financeiras e vendas de produtos e serviços para diversos clientes, de acordo com critérios objetivos para diversificação de riscos de crédito. Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, as Empresas do Grupo monitoram as contas a receber de clientes realizando diversas ações de cobrança, incluindo a interrupção dos fornecimentos de produtos serviços, caso o cliente deixe de realizar seus pagamentos.

A exposição das Empresas do Grupo ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Os clientes das Empresas do Grupo são pulverizados, e em 31 de dezembro de 2020 não existe nenhum cliente com saldo acima de 10% do total das contas a receber em 31 de dezembro de 2020. Apesar disso, as Empresas do Grupo não consideram que seus recebíveis estejam concentrados e a Diretoria realiza análises periódicas visando pulverizar seus recebíveis e suas receitas.

Como mitigante para a inadimplência dos contratos de locação, considera-se a alta liquidez da frota no caso de rescisões contratuais.

d) Risco de variação cambial

Os riscos de variações cambiais relacionam-se com a possibilidade das empresasF computarem prejuízos derivados de flutuações nas taxas de câmbio, aumentando os saldos de dívida com financiamentos obtidos no mercado e as despesas financeiras correspondentes. Para que esses tipos de riscos sejam extintos, as empresas estabelecem, quando aplicável, contratos de swap com instituições financeiras.

Análise de sensibilidade

Com a finalidade de verificar a sensibilidade do indexador nos empréstimos e financiamentos aos quais as Empresas do Grupo estavam expostas na data base de 31 de dezembro de 2020, foram definidos 3 cenários diferentes com base em projeções divulgadas por instituições financeiras. Foi obtida a projeção do dólar e euro para os próximos 12 meses, de R\$ 5,15 e R\$ 6,26, respectivamente, para dezembro de 2020 e este definido como cenário provável, a partir deste, foram calculadas variações de 25% e 50%.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

d) Risco de variação cambial--Continuação

Para cada cenário foi calculado o “resultado financeiro” não levando em consideração a incidência de tributos sobre os rendimentos das aplicações financeiras e o fluxo de vencimentos de cada contrato.

A data base utilizada da carteira e dos empréstimos e financiamentos foi 31 de dezembro de 2020, projetados por um ano e verificando a sensibilidade do dólar e euro com cada cenário.

<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Saldos em 2020</u>	<u>Cenário Provável</u>	<u>Cenário Possível</u>	<u>Cenário Remoto</u>
Empréstimos e financiamentos	Variação USD	45.950	5,15	6,43	7,72
Despesas financeiras			(2.366)	(2.955)	(3.547)
Empréstimos e financiamentos	Variação EURO	6.968	6,26	7,83	9,39
Despesas financeiras			(436)	(546)	(654)

e) Valor justo

As mensurações de valor justo são classificadas nas categorias Níveis 1,2 e 3, descritas a seguir, com base no grau com que os dados e informações para as mensurações do valor justo são observáveis e na importância dos dados e informações para a mensuração do valor justo em sua totalidade.

	<u>2020</u>	<u>Nível 1</u>	<u>Nível 2</u>	<u>Nível 3</u>
Ativos financeiros:				
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado				
Aplicações financeiras	542.170	-	542.170	-
Caixa e bancos	60.582	60.582	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	6.845	-	6.845	-
Passivos financeiros				
Custo amortizado				
Empréstimos e financiamentos	977.837	-	977.837	-
Debêntures	353.860	-	353.860	-

Para aumentar a coerência e a comparação, a hierarquia do valor justo prioriza os insumos utilizados na medição em três grandes níveis, como segue:

Nível 1. Mercado Ativo: Preço - Um instrumento financeiro é considerado como cotado em mercado ativo se os preços cotados forem pronta e regularmente disponibilizados por bolsa ou mercado de balcão organizado, por operadores, por corretores, ou por associação de mercado, por entidades que tenham como objetivo divulgar preços por agências reguladoras, e se esses preços representarem transações de mercado que ocorrem regularmente entre partes independentes, sem favorecimento.

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

27. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

e) Valor justo--Continuação

Nível 2. Sem Mercado Ativo: Técnica de Avaliação - Para um instrumento que não tenha mercado ativo o valor justo deve ser apurado utilizando-se metodologia de avaliação/apreçamento. Podem ser utilizados critérios como dados do valor justo corrente de outro instrumento que seja substancialmente o mesmo, de análise de fluxo de caixa descontado e modelos de apreçamento de opções. O objetivo da técnica de avaliação é estabelecer qual seria o preço da transação na data de mensuração em uma troca com isenção de interesses motivada por considerações do negócio.

Nível 3. Sem Mercado Ativo: Inputs para o ativo ou passivo que não são baseados em variáveis observáveis de mercado (inputs não observáveis). Para 31 de dezembro de 2020 as Empresas do Grupo não possuíam nenhum instrumento financeiro classificado nesta categoria.

f) Gestão do capital social

Para atender a sua estratégia de expansão, as Empresas do Grupo requerem capital intensivo de longo prazo para financiamento da frota, no sentido de garantir a continuidade operacional das empresas. Para tanto, tem buscado assegurar uma classificação de crédito da melhor qualidade, de forma a conquistar a confiança e solidez que as instituições financeiras requerem para as empresas que atuam no segmento, bem como a manutenção de limites de créditos junto a essas Instituições, compatíveis com o seu planejamento estratégico para crescimento.

O nível de endividamento das Empresas do Grupo em relação ao patrimônio líquido combinado está demonstrado a seguir:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Empréstimos e financiamentos (Nota 15)	1.156.836	1.063.509
Debêntures (Nota 16)	347.668	288.596
(-) Caixa e equivalentes de caixa (Nota 4)	(559.392)	(373.922)
(-) Aplicações financeiras (Nota 5)	(43.361)	(77.127)
(-) Instrumentos financeiros derivativos (Nota 6)	(6.845)	(944)
Dívida líquida (A)	894.906	900.112
Patrimônio líquido (B)	360.000	342.502
Dívida líquida / Patrimônio líquido (A/B)	248,59%	262,86%

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

28. Informações por segmento de negócios

As Empresas do Grupo atuam nos seguintes segmentos:

- Terceirização de Frotas de Veículos – Através da LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A., LM Transportes Serviços e Comércio Ltda.
- Concessionárias de Caminhões e Ônibus – Através da Bravo Caminhões e Empreendimentos Ltda.
- Locação de Máquinas e Equipamentos Pesados – Através da AURABRASIL Transporte Máquinas e Equipamentos Ltda.

A Administração das Empresas do Grupo monitora separadamente os resultados por seus segmentos de negócios, com o objetivo de avaliar a performance e substanciar a tomada de decisões.

Esses três segmentos são identificados com base na formalização legal dos negócios das Empresas do Grupo e as informações por segmento de negócios, revisadas pela Administração das Empresas do Grupo, correspondentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, são as seguintes:

(a) Lucro bruto

	2020			
	Terceirização de frotas de veículos	Concessionárias de caminhões e ônibus	Locação de máquinas e equipamentos	Total
Operações continuadas				
Receita líquida	682.779	217.628	49.616	950.023
Custo das vendas	(452.979)	(172.218)	(22.093)	(647.290)
	<u>229.800</u>	<u>45.410</u>	<u>27.523</u>	<u>302.733.</u>

	2019			
	Terceirização de frotas de veículos	Concessionárias de caminhões e ônibus	Locação de máquinas e equipamentos	Total
Operações continuadas				
Receita líquida	619.527	180.470	49.402	849.399
Custo das vendas	(420.573)	(141.614)	(28.980)	(591.167)
	<u>198.954</u>	<u>38.856</u>	<u>20.422</u>	<u>258.232</u>

Grupo LM

Notas explicativas às demonstrações contábeis combinadas--Continuação
31 de dezembro de 2020
(Valores expressos em milhares de reais)

29. Informações por segmento de negócios--Continuação

(b) Outras informações

(i) Terceirização de frotas de veículos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro antes do IR e CS	95.030	89.641
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	1.462.977	1.467.163
Depreciação acumulada	(249.051)	(232.670)
Total do ativo	<u>1.931.671</u>	<u>1.847.229</u>

(ii) Concessionárias de Caminhões e Ônibus

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro antes do IR e CS	8.621	6.313
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	24.958	27.645
Depreciação acumulada	(15.267)	(10.285)
Total do ativo	<u>94.696</u>	<u>103.974</u>

(iii) Locação de Máquinas e Equipamentos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro antes do IR e CS	16.825	11.390
<u>Imobilizado</u>		
Custo total	152.295	150.798
Depreciação acumulada	(82.683)	(77.464)
Total do ativo	<u>85.847</u>	<u>90.770</u>
