

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	5
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	6

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	7
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	8
Demonstração de Valor Adicionado	9

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
Balanço Patrimonial Passivo	11
Demonstração do Resultado	12
Demonstração do Resultado Abrangente	13
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	14

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021	15
DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	16
Demonstração de Valor Adicionado	17

Comentário do Desempenho	18
--------------------------	----

Notas Explicativas	48
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	86
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	88
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	89

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2021
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	130.859.578
Preferenciais	0
Total	130.859.578
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	1.331.496	1.238.063
1.01	Ativo Circulante	7.393	7.696
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	934	1.988
1.01.06	Tributos a Recuperar	4.019	4.014
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.016	1.049
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.424	645
1.01.08.03	Outros	1.424	645
1.01.08.03.04	Notas promissórias a receber	1.424	645
1.02	Ativo Não Circulante	1.324.103	1.230.367
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	37.554	30.225
1.02.01.07	Tributos Diferidos	29.736	22.422
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	29.736	22.422
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	7.818	7.803
1.02.01.10.03	Tributos a recuperar	7.151	7.136
1.02.01.10.04	Depósitos judiciais	667	667
1.02.02	Investimentos	1.284.880	1.198.620
1.02.02.01	Participações Societárias	1.284.880	1.198.620
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.284.880	1.198.620
1.02.03	Imobilizado	1.669	1.522
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	1.669	1.522
1.02.03.01.01	Imobilizado	1.669	1.522

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	1.331.496	1.238.063
2.01	Passivo Circulante	37.103	34.869
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	4.199	4.199
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	4.199	4.199
2.01.01.02.01	Salários e encargos	4.199	4.199
2.01.02	Fornecedores	6.113	4.432
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	6.113	4.432
2.01.02.01.01	Fornecedores e outras contas a pagar	6.113	4.432
2.01.03	Obrigações Fiscais	6	0
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6	0
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	6	0
2.01.05	Outras Obrigações	26.785	26.238
2.01.05.02	Outros	26.785	26.238
2.01.05.02.06	Notas promissórias a pagar	26.785	26.238
2.03	Patrimônio Líquido	1.294.393	1.203.194
2.03.01	Capital Social Realizado	1.137.771	1.137.771
2.03.02	Reservas de Capital	287.004	287.004
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-481.418	-462.257
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	351.036	240.676

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-24.051	-50.805
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-561	-1.085
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	736	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-24.226	-49.720
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-24.051	-50.805
3.06	Resultado Financeiro	-2.425	2.040
3.06.01	Receitas Financeiras	120	28.596
3.06.02	Despesas Financeiras	-2.545	-26.556
3.06.02.02	Despesas financeiras	-1.662	-2.768
3.06.02.03	Variação cambial, líquida	-883	-23.788
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-26.476	-48.765
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	7.315	11.930
3.08.01	Corrente	0	-5.932
3.08.02	Diferido	7.315	17.862
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-19.161	-36.835
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-19.161	-36.835
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,1464	-0,2815
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-0,1453	-0,2815

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	-19.161	-36.835
4.02	Outros Resultados Abrangentes	110.360	253.765
4.02.01	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	110.360	253.765
4.03	Resultado Abrangente do Período	91.199	216.930

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-725	885
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-2.429	-3.156
6.01.01.01	Prejuízo do período	-19.161	-36.835
6.01.01.03	Equivalencia patrimonial	24.226	49.720
6.01.01.04	Provisão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	0	208
6.01.01.05	Despesa com imposto de renda e contribuição social	-7.315	-11.930
6.01.01.08	Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	-4	-28.466
6.01.01.09	Juros, variações cambiais apropriados e outros	-175	24.147
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	1.700	8.005
6.01.02.04	Tributos a recuperar	-19	6.348
6.01.02.05	Despesas antecipadas	32	267
6.01.02.10	Fornecedores e outras contas a pagar	1.681	1.476
6.01.02.12	Impostos e contribuições a pagar	6	-86
6.01.03	Outros	4	-3.964
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	0	-5.932
6.01.03.02	Juros recebidos	4	1.968
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-329	11.527
6.03.03	Partes relacionadas – notas promissórias para controladas	-1.592	0
6.03.04	Partes relacionadas – recebimentos de notas promissórias para controladas	2.814	14.032
6.03.05	Partes relacionadas – pagamentos de notas promissórias para controladas	-1.551	-2.505
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	-967
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-1.054	11.445
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.988	1.912
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	934	13.357

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-19.161	110.360	91.199
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-19.161	0	-19.161
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	110.360	110.360
5.05.02.06	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	110.360	110.360
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.137.771	287.004	0	-481.418	351.036	1.294.393

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-36.835	253.765	216.930
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-36.835	0	-36.835
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	253.765	253.765
5.05.02.06	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	253.765	253.765
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.137.771	287.004	0	-658.003	286.319	1.053.091

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	175	-877
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	175	-877
7.03	Valor Adicionado Bruto	175	-877
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	175	-877
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-23.685	-20.155
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-24.226	-49.720
7.06.03	Outros	541	29.565
7.06.03.01	Receitas financeiras e derivativos	120	28.596
7.06.03.02	Variação cambial ativa	421	969
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	-23.510	-21.032
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	-23.510	-21.032
7.08.01	Pessoal	0	208
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-7.315	-11.930
7.08.02.01	Federais	-7.315	-11.930
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.966	27.525
7.08.03.03	Outras	2.966	27.525
7.08.03.03.01	Juros, despesas bancárias, derivativos e outros	1.662	2.768
7.08.03.03.03	Variação cambial passiva	1.304	24.757
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-19.161	-36.835
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-19.161	-36.835

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	6.128.265	5.484.614
1.01	Ativo Circulante	591.878	394.251
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	241.057	102.232
1.01.03	Contas a Receber	246.114	215.111
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	246.114	215.111
1.01.03.02.01	Contas a receber	209.647	178.925
1.01.03.02.02	Contas a receber sobre venda de ativo	36.467	36.186
1.01.04	Estoques	2.716	2.228
1.01.06	Tributos a Recuperar	31.634	32.543
1.01.07	Despesas Antecipadas	26.791	6.191
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	43.566	35.946
1.01.08.03	Outros	43.566	35.946
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos	1.010	2.699
1.01.08.03.02	Outros ativos	35.883	33.247
1.01.08.03.03	Ativos de contrato	6.673	0
1.02	Ativo Não Circulante	5.536.387	5.090.363
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	242.479	233.363
1.02.01.04	Contas a Receber	0	10.125
1.02.01.07	Tributos Diferidos	31.092	23.778
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	31.092	23.778
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	211.387	199.460
1.02.01.10.03	Aplicações financeiras restritas	107.766	100.811
1.02.01.10.04	Ativo Indenizatório	18.400	18.400
1.02.01.10.05	Tributos a recuperar	56.229	57.855
1.02.01.10.06	Ativos de contrato	4.769	0
1.02.01.10.07	Depósitos judiciais	24.223	22.394
1.02.03	Imobilizado	5.286.116	4.848.802
1.02.04	Intangível	7.792	8.198

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	6.128.265	5.484.614
2.01	Passivo Circulante	501.236	397.473
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	36.683	40.139
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.895	2.810
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.895	2.810
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.895	2.810
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	380.865	325.783
2.01.05	Outras Obrigações	79.793	28.741
2.01.05.02	Outros	79.793	28.741
2.01.05.02.05	Instrumentos financeiros derivativos	340	0
2.01.05.02.06	Fornecedores e outras contar a pagar	79.453	28.741
2.02	Passivo Não Circulante	4.332.636	3.883.947
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	4.171.321	3.770.938
2.02.02	Outras Obrigações	28	28
2.02.02.02	Outros	28	28
2.02.02.02.04	Fornecedores e outras contas a pagar	28	28
2.02.03	Tributos Diferidos	132.600	84.294
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	132.600	84.294
2.02.04	Provisões	28.687	28.687
2.02.04.02	Outras Provisões	28.687	28.687
2.02.04.02.04	Provisão para contingências	28.687	28.687
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.294.393	1.203.194
2.03.01	Capital Social Realizado	1.137.771	1.137.771
2.03.02	Reservas de Capital	287.004	287.004
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-481.418	-462.257
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	351.036	240.676
2.03.06.01	Ajustes acumulados de conversão de investimentos	351.036	240.676

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	315.001	322.752
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-171.243	-154.771
3.03	Resultado Bruto	143.758	167.981
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-35.258	-29.360
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-38.379	-27.054
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.121	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-2.306
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	108.500	138.621
3.06	Resultado Financeiro	-102.395	-176.218
3.06.01	Receitas Financeiras	15.857	53.116
3.06.02	Despesas Financeiras	-118.252	-229.334
3.06.02.01	Despesas financeiras	-51.304	-50.926
3.06.02.02	Resultado com derivativos	-3.296	-2.282
3.06.02.03	Variação cambial, líquida	-63.652	-176.126
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	6.105	-37.597
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-25.266	762
3.08.01	Corrente	-4.872	-12.165
3.08.02	Diferido	-20.394	12.927
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-19.161	-36.835
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-19.161	-36.835
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-19.161	-36.835
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	-0,1464	-0,2815
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	-0,1464	-0,2815

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-19.161	-36.835
4.02	Outros Resultados Abrangentes	110.360	253.765
4.02.01	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	110.360	253.765
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	91.199	216.930
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	91.199	216.930

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2021 à 31/03/2021	Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	146.467	204.228
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	188.729	253.403
6.01.01.01	Prejuízo do período	-19.161	-36.835
6.01.01.02	Depreciação e amortização	92.128	79.459
6.01.01.04	Provisão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	0	208
6.01.01.05	Despesa com imposto de renda e contribuição social	25.266	-762
6.01.01.06	Resultado com derivativos	3.296	2.282
6.01.01.07	Resultado na venda de ativo fixo	0	-89
6.01.01.08	Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	-15.193	-49.719
6.01.01.09	Juros, variações cambiais apropriados e outros	102.393	258.859
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-8.264	-11.695
6.01.02.01	Contas a receber	-20.597	-21.085
6.01.02.02	Liquidação de instrumentos financeiros derivativos (vinculados ao contas a receber)	-1.267	0
6.01.02.03	Estoques	-488	3.156
6.01.02.04	Tributos a recuperar	2.535	8.414
6.01.02.05	Despesas antecipadas	-20.600	-14
6.01.02.06	Depósitos judiciais	-1.829	-1.616
6.01.02.07	Contas a receber sobre venda de ativo	-281	0
6.01.02.08	Ativos de contrato	-11.442	0
6.01.02.09	Outros ativos	-2.636	-1.467
6.01.02.10	Fornecedores e outras contas a pagar	50.712	76
6.01.02.11	Salários e encargos trabalhistas	-3.456	386
6.01.02.12	Impostos e contribuições a pagar	1.085	455
6.01.03	Outros	-33.998	-37.480
6.01.03.01	Imposto de renda e contribuição social pagos	-4.872	-12.165
6.01.03.02	Juros recebidos	8.238	12.961
6.01.03.03	Juros pagos	-37.364	-38.276
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-51.229	-14.438
6.02.01	Aquisição de imobilizado e intangível	-51.229	-17.621
6.02.02	Valor recebido pela venda de ativo imobilizado	0	57
6.02.03	Aplicações financeiras restritas – aplicações	0	-1
6.02.04	Aplicações financeiras restritas – resgates	0	3.127
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	43.587	-113.202
6.03.01	Captação de empréstimos e financiamentos	137.201	0
6.03.02	Amortizações de empréstimos e financiamentos – principal	-89.275	-107.938
6.03.06	Custo de transação	-4.339	-3.510
6.03.07	Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	0	-1.754
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	-39.649
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	138.825	36.939
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	102.232	106.243
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	241.057	143.182

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 31/03/2021**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194	0	1.203.194
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-462.257	240.676	1.203.194	0	1.203.194
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-19.161	110.360	91.199	0	91.199
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-19.161	0	-19.161	0	-19.161
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	110.360	110.360	0	110.360
5.05.02.06	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	110.360	110.360	0	110.360
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.137.771	287.004	0	-481.418	351.036	1.294.393	0	1.294.393

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161	0	836.161
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.137.771	287.004	0	-621.168	32.554	836.161	0	836.161
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-36.835	253.765	216.930	0	216.930
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-36.835	0	-36.835	0	-36.835
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	253.765	253.765	0	253.765
5.05.02.06	Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	0	0	0	0	253.765	253.765	0	253.765
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.137.771	287.004	0	-658.003	286.319	1.053.091	0	1.053.091

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

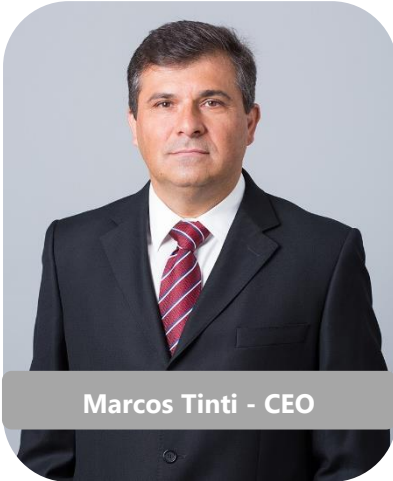
Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 31/03/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 31/03/2020
7.01	Receitas	367.053	370.089
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	347.292	355.900
7.01.02	Outras Receitas	19.761	14.189
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-48.060	-44.049
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-35.843	-29.400
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-12.217	-14.649
7.03	Valor Adicionado Bruto	318.993	326.040
7.04	Retenções	-92.128	-79.459
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-92.128	-79.459
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	226.865	246.581
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	426.051	1.096.162
7.06.03	Outros	426.051	1.096.162
7.06.03.01	Receitas financeiras e derivativos	15.857	53.116
7.06.03.02	Variação cambial ativa	410.194	1.043.046
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	652.916	1.342.743
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	652.916	1.342.743
7.08.01	Pessoal	85.618	74.163
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	57.727	32.610
7.08.02.01	Federais	57.499	31.770
7.08.02.03	Municipais	228	840
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	528.732	1.272.805
7.08.03.03	Outras	528.732	1.272.805
7.08.03.03.01	Juros, despesas bancárias, derivativos e outros	54.600	53.208
7.08.03.03.02	Aluguéis de imóveis, equipamentos e veículos	286	425
7.08.03.03.03	Variação cambial passiva	473.846	1.219.172
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-19.161	-36.835
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-19.161	-36.835

Comentário do Desempenho

RELEASE DE RESULTADOS 1T21

GRUPO
CBO

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO



Marcos Tinti - CEO

Apresentamos hoje o resultado da CBO no 1T21, onde mesmo ainda com todos os desafios relacionados ao COVID-19, fomos capazes de entregar um resultado consistente, atingindo

Receita Líquida de US\$ 56,9 milhões.
EBITDA Ajustado de US\$ 36,0 milhões.

Seguimos com o foco em excelência operacional, monitoramento estratégico de mercado e proximidade aos clientes, sempre buscando novas oportunidades, mesmo em um período que continuamos enfrentando os impactos da pandemia. Sempre tivemos nossos valores pautados em **segurança e saúde**, assim desde março de 2020 acionamos nosso comitê de crise com a implantação de protocolos muito robustos, preservando nossos funcionários. Desde então o nosso time administrativo segue trabalhando em regime de home office, e, com a atividade de apoio marítimo sendo classificada um serviço essencial para a sociedade, a Companhia não teve nenhum tipo de interrupção de suas atividades. Para enfrentarmos esse período, implementamos uma série de protocolos relacionadas à (i) segurança e saúde, (ii) operações, (iii) financeira e (iv) contábil.

Na esfera operacional o ano começou bastante aquecido, com o surgimento de novas oportunidades comerciais e renovações de contratos, em linha com as nossas expectativas e com o que temos comunicado em nossos materiais para o mercado. Assim, desde o começo do ano até o dia 14 de abril de 2021 assinamos

14 novos contratos, além de 2 extensões, que representam um backlog adicional de US\$ 205 milhões, sendo 10 assinados dentro do 1T21.

Com mais de 40 anos de história na navegação de apoio marítimo, através de frota composta por 33 embarcações dos tipos PSV, RSV, OSRV e AHTS operando nos segmentos de Logística, Subsea e Ambiental, com foco no Pré-sal no setor de afretamento de embarcações para suporte à indústria de óleo e gás, sendo o segundo maior operador brasileiro de apoio marítimo e seguimos no processo de consolidação como companhia destaque no setor, expandindo e diversificando nossa frota em número, tecnologia aplicada e expertise, resguardando sempre compromisso e responsabilidade com os nossos stakeholders e gerando valor para nossos acionistas.



Comentário do Desempenho

Anunciamos no dia 07 de janeiro de 2021 a assinatura do contrato de Logística Integrada, uma nova linha de negócios no setor de serviços de logística, que é complementar ao nosso business de afretamento de embarcações de apoio marítimo, e que esperamos que possa se tornar cada vez mais relevante nos resultados da Companhia, e estamos orgulhosos em comunicar que a **operação de Logística Integrada teve início no dia 13/04.**

A CBO é a **primeira empresa** do setor a prestar esse tipo de serviço, que prevê a Gestão e Operacionalização de toda a cadeia suprimentos para as Unidades Marítimas, integrando logística offshore, armazenamento onshore e transporte terrestre de cargas e suprimentos.



Do lado operacional encerramos o trimestre com um downtime de 1,8%.

Apresentamos um downtime abaixo da nossa meta para o período, abaixo do apresentado no acumulado de 2020 e acima do 1T20, sendo que o 1T21 foi impactado negativamente em 0,4% devido ao Covid-19.

Seguimos executando nosso Planejamento Estratégico, e a embarcação CBO Endeavour, uma embarcação do tipo AHTS 21.000, que teve a aquisição anunciada em dezembro/20, já está no Brasil e está sendo considerada para a disputa de novos contratos.

O preço spot do Brent vem se recuperado de forma consistente após o impacto negativo da Covid-19, quando chegou a atingir o valor de US\$ 19,33/barril em abril de 2020. Segundo estimativas divulgadas pela EIA Short-term Energy Outlook em 06 de abril de 2020, a média dos preços deve manter-se em um patamar de US\$ 65,00/barril no segundo trimestre de 2021, aproximando-se do maior valor dos últimos três anos, quando o Brent alcançou US\$ 86,29/barril, em outubro de 2018. Apesar de não afetar a CBO a curto prazo, devido à longa duração de seus contratos, as variações do preço do Brent são importante parâmetro para a atividade no setor de óleo e gás e a retomada de crescimento nos preços pode indicar uma recuperação do setor.

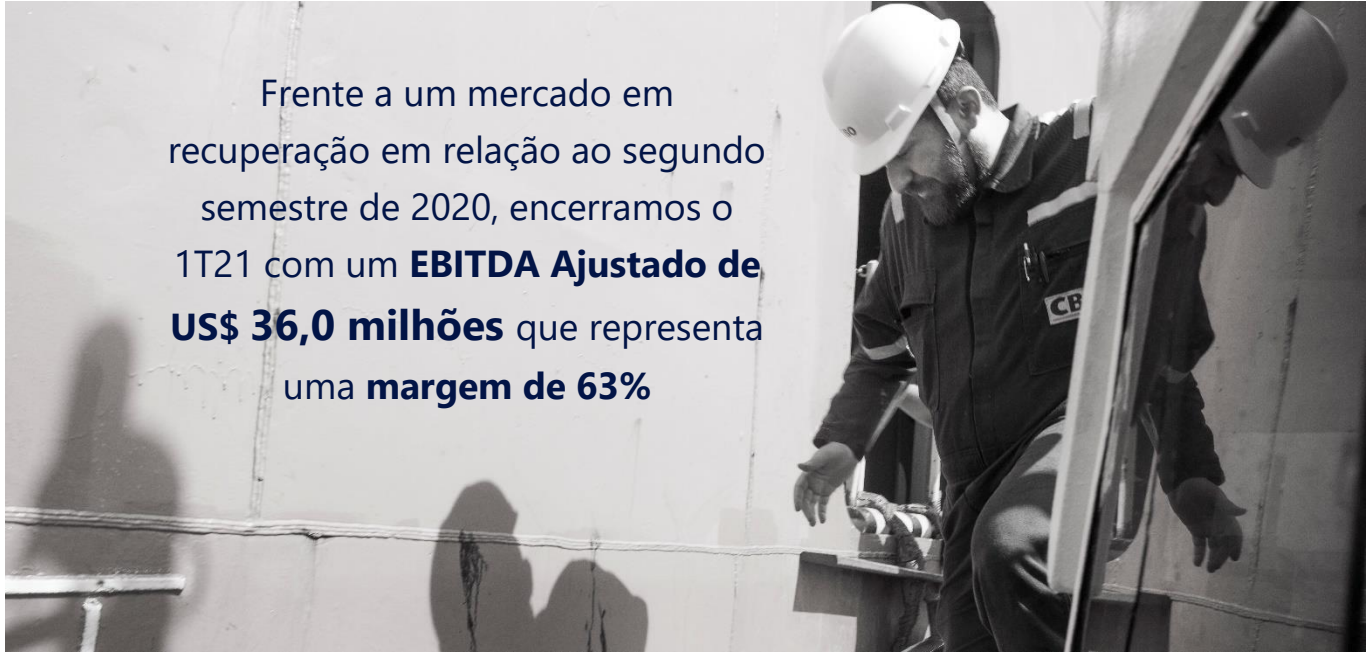
Continuamos cuidando da nossa gente, promovendo cada vez maior valorização e desenvolvimento dos nossos funcionários. Acabamos o 1º trimestre de 2021 com 87 novas posições de trabalho, totalizando 1.148 colaboradores, além de 22 promoções internas. Continuamos estimulando a qualificação dos nossos funcionários através da Universidade CBO, que conta com diversos treinamentos via plataforma online, trazendo modernidade e evitando os deslocamentos para os cursos presenciais. Também concluímos nosso processo de trainees, que selecionou 6 dentre os mais de 1.300 inscritos e que tem o objetivo de oferecer conhecimento, desenvolver habilidades e comportamentos de inovação, tecnologia e



Comentário do Desempenho

gestão de processos por meio de um sistema de *job rotation*, no qual os trainees terão a oportunidade de trabalhar em todas as áreas da empresa, além de ter acesso a mentoria com ex-trainees e com a alta liderança e encontros mensais com os executivos.

Frente a um mercado em recuperação em relação ao segundo semestre de 2020, encerramos o 1T21 com um **EBITDA Ajustado de US\$ 36,0 milhões** que representa uma **margem de 63%**



Seguimos confiantes de que o Grupo CBO está bem posicionado para atender a forte demanda que já conseguimos verificar em nosso setor. O 1T21 já se apresentou como um excelente exemplo de retomada do mercado, e acreditamos que deverá ser uma tendência para os próximos meses. Apesar de todos os desafios enfrentados devido ao Covid-19, nosso corpo executivo e time de colaboradores seguem comprometidos com a excelência operacional e entrega de resultados.



Comentário do Desempenho

DESTAQUES DO ANO DE 2021

**Resultados Financeiros e Operacionais**

Receita Líquida de **US\$ 56,9 milhões**;

EBITDA Ajustado totalizou **US\$ 36,0 milhões**;

Redução de US\$ 75,6 milhões **da dívida líquida vs. dez/2020**;

Geração de caixa operacional positiva em **US\$ 27,9 milhões**;

Downtime 1T21: 1,8%

Taxa média de **utilização da frota**: 62,8%.

Notícias

Chegada ao Brasil do CBO Supporter (PSV 4500) – 01/02/21;

Chegada ao Brasil do CBO Endeavour (AHTS 21.000) em 24/04/21;

Início da operação de Logística Integrada em 13/04/21;

Embarcações**Novos Contratos**

14 novos contratos conquistados entre Jan/21 e 14/04/21.

2 extensões de contratos em abril/2021.

Backlog adicional de US\$ 205 milhões entre Jan/21 e 14/04/21.

Destaques**CBO Carolina, Alessandra e Renata (PSV):**

Contratos assinados em janeiro/21 com a Petrobras.

CBO Arpoador e CBO Supporter (PSV):

Contrato assinado em março e abril/21 com a Petrobras.

CBO Copacabana (PSV):

2 contratos assinados em março e abril/21.

CBO Niterói (OSRV):

Contrato estendido com a Petrobras (+60 dias).

CBO Anita (PSV):

Contrato estendido com a Enauta (+548 dias)

3 novos contratos spot assinados.

GH Explorer (AHTS), CBO Chiara e AH Camogli:

Contratos assinados em março e abril/2021.



Comentário do Desempenho

ATIVIDADES DO GRUPO CBO

Operamos uma frota de embarcações próprias e/ou afretadas na navegação de apoio marítimo e logística integrada, à indústria de óleo e gás no Brasil e no exterior. Atualmente, o Grupo CBO possui 33 embarcações próprias, além de 2 AHTS estrangeiros contratados pela CBO via bareboat, que são divididas em diversas atividades.

Cada embarcação da nossa frota possui características técnicas específicas para atenderem de forma completa cada uma das atividades abaixo:



Prover soluções de logística costeira para seus clientes, como transporte de equipamentos, materiais e insumos de produção para sondas de perfuração e as embarcações petrolíferas;

Logística



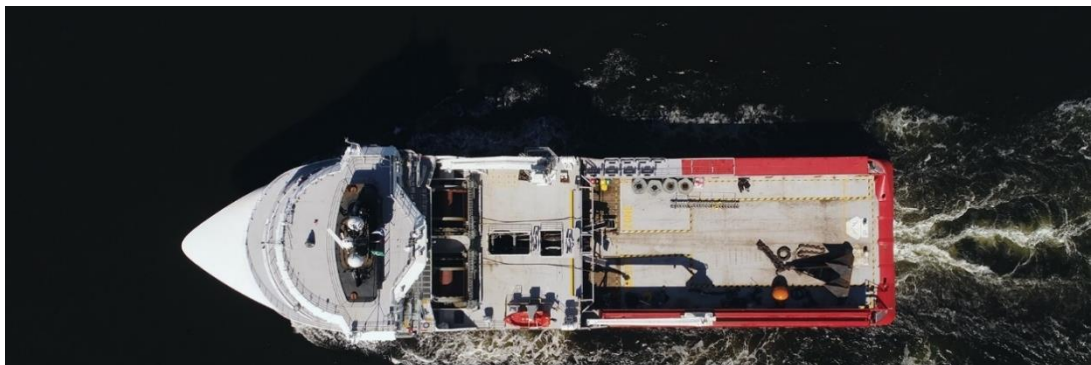
17 embarcações da classe PSV (Platform Supply Vessel)

Imagem da embarcação CBO Itajaí



Realizar operações de alta profundidade marítima, como manuseio de âncoras e reboque (Tug) de plataformas de petróleo e implementação e instalação de tubulações e transporte inter e intra campo de tripulação;

Logística & Operações Submarinas



8 embarcações da classe AHTS (Anchor Handling Tug Supply Vessel)

Imagem da embarcação CBO Iguaçu

Comentário do Desempenho



Resposta a derramamentos de óleo, com lançamento de barreiras e outras alternativas de combate, além do transporte de óleo derramado;

Ambiental



5 embarcações da classe OSRV (Oil Spill Response Vessel)

Imagem da embarcação CBO Vitória



Lançamento e operação de um robô submarino que suporta intervenções submarinas nas plataformas, bem como no apoio de estabilização de equipamentos submarinos por meio de guindaste, entre outros;

Operações Submarinas



3 embarcações da classe RSV (ROV Support Vessel)

Imagem da embarcação CBO Isabella



Prover soluções de **Logística Integrada**, com gestão e operacionalização de toda a cadeia de suprimentos para as unidades marítimas, integrando logística offshore, armazenamento onshore e transporte terrestre de cargas e suprimentos - como esse tipo de serviço engloba diversas atividades, as classes de embarcações poderão variar de acordo com o tipo de contrato.

Comentário do Desempenho

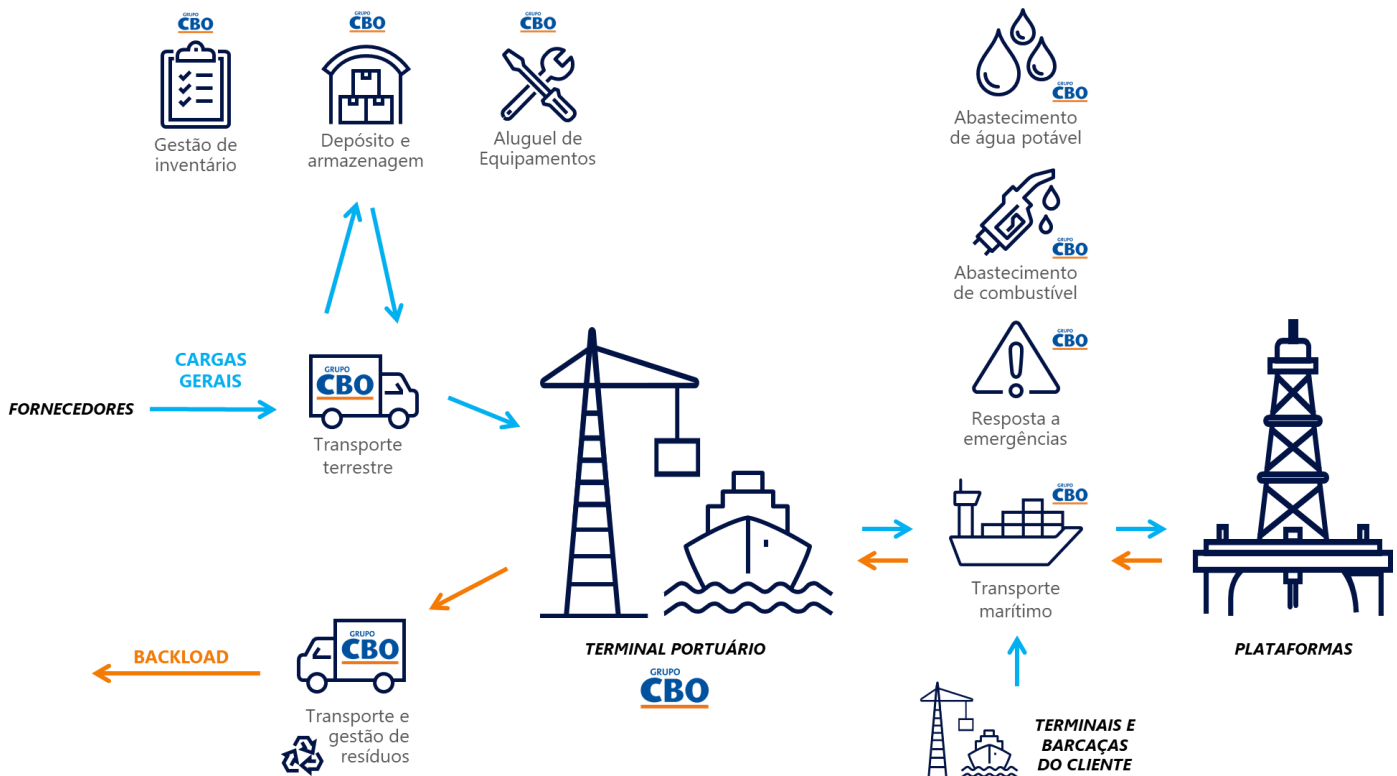
LOGÍSTICA INTEGRADA

Seguindo seu histórico de pioneirismo, a CBO é a primeira empresa do setor a prestar o serviço de Logística Integrada para o Mercado Offshore no Brasil. O contrato foi assinado no dia 05 de janeiro de 2021 com a Petrobras e prevê a **Gestão e Operacionalização de toda a cadeia suprimentos para as Unidades Marítimas**, integrando logística offshore, armazenamento *onshore* e transporte terrestre de cargas e suprimentos.

Essa nova linha de negócios no setor de serviços de logística é complementar ao nosso business de afretamento de embarcações de apoio marítimo, e esperamos que possa se tornar cada vez mais relevante nos resultados da Companhia.

O contrato tem duração prevista até fevereiro de 2024, e iniciou suas operações no dia 13 de abril de 2021. Com esta nova modalidade de serviço, a **CBO passa a ter função de planejamento e execução da logística *door-to-door***, ou seja, desde o fornecedor de insumos do cliente até a entrega nas unidades marítimas offshore. Para atender essa nova linha de negócios foi criada uma **área de logística, com uma gerência dedicada ao sucesso e implementação do novo contrato**, e à prospecção de **novas oportunidades no setor**.

Segue abaixo o fluxo da operação:

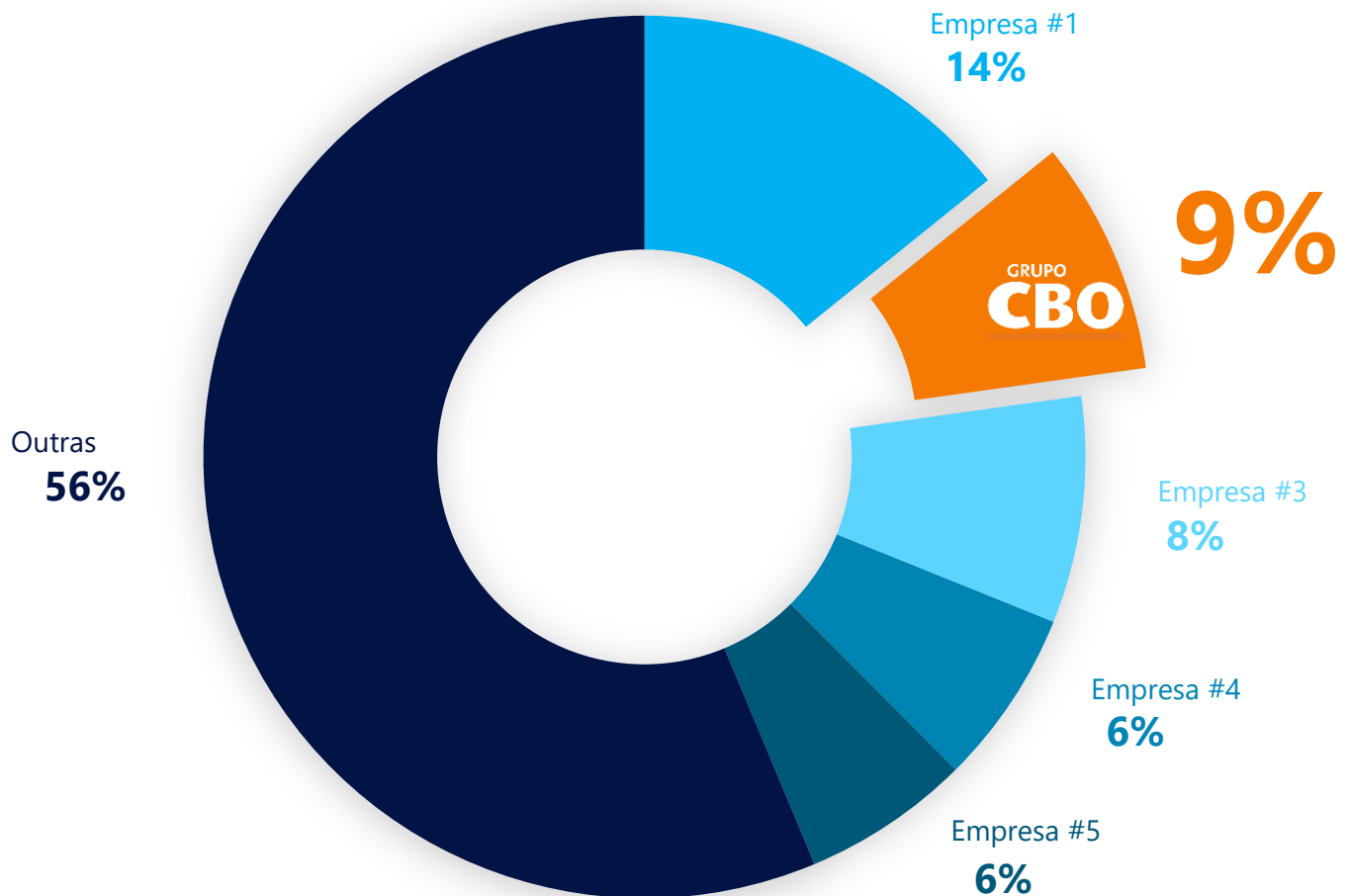




Comentário do Desempenho

COMO ESTAMOS POSICIONADOS

Expertise na operação de embarcações especializadas para a cadeia de E&P, frota altamente capacitada e especializada para enfrentar os desafios do pré-sal, longo histórico em relações comerciais, elevada previsibilidade de fluxo de caixa, modelo de negócios "dolarizado" – mitigando altas oscilações do câmbio Real/Dólar Norte-Americano – , capacidade comprovada de execução de crescimento e resiliência com práticas de governança corporativa estabelecidas, **somos referência no setor de afretamento de embarcações** para suporte à indústria de óleo e gás, sendo o segundo maior operador brasileiro de apoio marítimo, de acordo com a ABEAM, com cerca 9% de market share.



Fonte: Relatório ABEAM, Janeiro 2021

Comentário do Desempenho

GOVERNANÇA E QSMS

O respeito à vida humana é um dos nossos pilares

Não colocamos a segurança das pessoas em risco para alcançarmos nossos resultados. O Grupo CBO está comprometido com o crescimento sustentável, operação segura e prevenção do impacto ambiental em toda a cadeia operacional, de modo a garantir proteção de funcionários, clientes e das comunidades onde realiza seus serviços. Para assegurar esse objetivo, a direção da CBO se compromete a adotar a [Política da Qualidade, Segurança, Saúde e Proteção Ambiental](#), aplicável a todos os níveis da Empresa, seja a bordo, seja em terra.

Adotamos medidas de redução de índices de acidentes e riscos operacionais, por meio de um plano diretor com núcleo operacional e corporativo, e com o pilar de segurança comportamental.

Também mantemos os certificados de Sistema de Gestão da Qualidade (ISO 9001:2015); Gestão Ambiental (ISO 14001:2015) e Gestão de Segurança e Saúde Ocupacional (OHSAS 18001:2007), buscando em 2021 a obtenção da ISO 45000, voltada para segurança.

Segue abaixo a evolução dos nossos **Indicadores de Segurança no 1T21:**



1. Boletim de avaliação de desempenho
2. Índice de satisfação do cliente
3. Taxa de acidentes registráveis

Comentário do Desempenho

DESEMPENHO OPERACIONAL

Seguimos mantendo o alto nível de excelência em nossas operações e entregando resultados excelentes, mesmo com todos os desafios que temos enfrentado.

Backlog

Terminamos o primeiro trimestre de 2021 com backlog de cerca de US\$ 691 milhões, sendo que em abril de 2021 assinamos 4 novos contratos, além de 2 extensões, totalizando um backlog total de US\$ 792 milhões, assumindo no cálculo data-base de 31 de dezembro de 2020. Na tabela abaixo apresentamos a composição do nosso backlog atual por tipo de embarcação:

		# Embarcações	% Embarcações contratadas	US\$ '000
Tipo de embarcação				Backlog Total
AHTS		10	90%	538.801,16
PSV		17	88%	182.354,56
OSRV		5	80%	51.741,30
RSV		3	100%	18.659,48
Total Geral		35		791.556,50

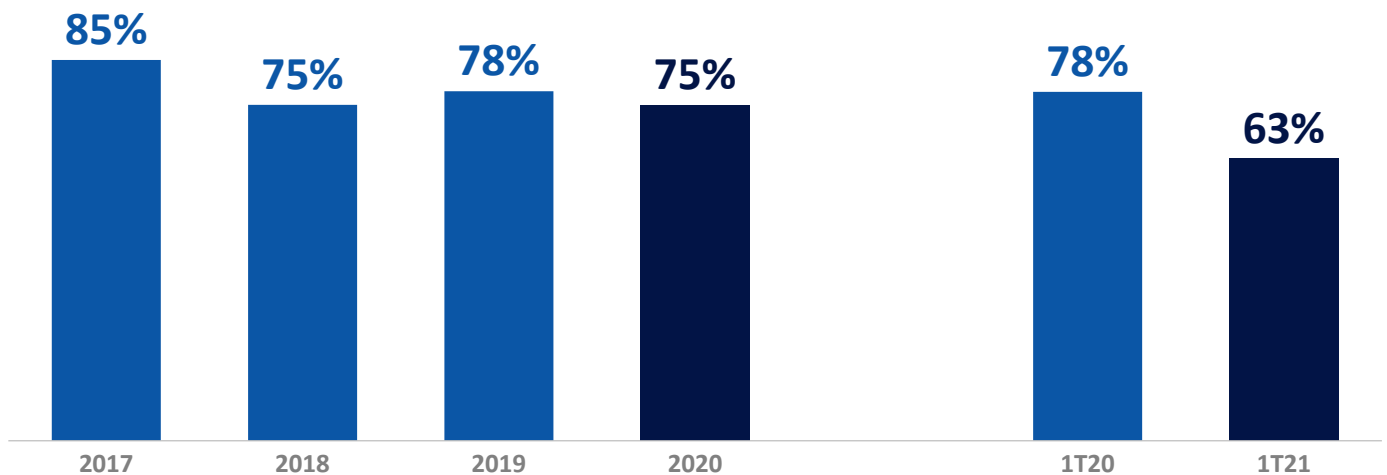
Continuamos mapeando e aproveitando novas oportunidades, convertendo nosso pipeline em contratos com clientes e aquisições de embarcações e sempre focados em buscar cada vez mais.

Comentário do Desempenho

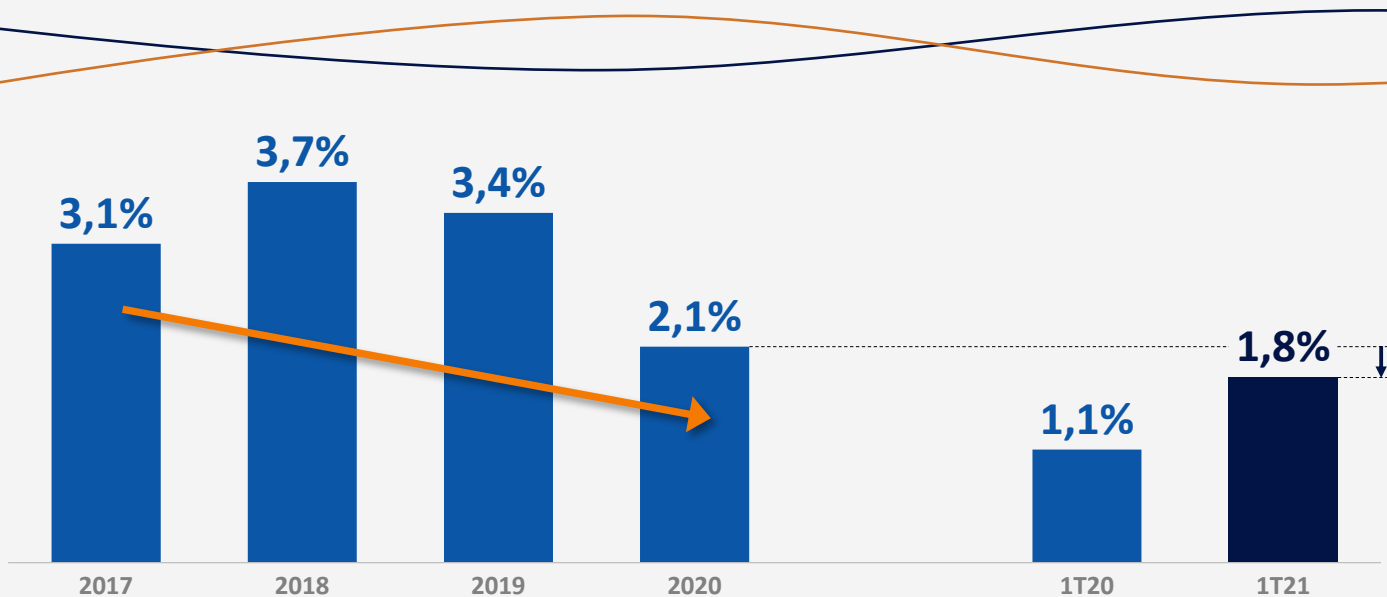
Taxa de ocupação da Frota e Downtime

No acumulado do ano, tivemos menores taxas de ocupação da frota, quando comparadas aos mesmos períodos do ano anterior, sendo um trimestre marcado por uma “entressafra de operação”, mas com uma intensa atividade de reconstrução. Ao mesmo tempo, apresentamos um bom desempenho operacional da frota ocupada, o que indica que as embarcações em operação se encontravam disponíveis para operação por parte dos clientes em cerca de 98% do tempo de contrato. Vale destacar que o downtime do 1T21 foi impactado em 0,4% devidos ao Covid-19, contra um downtime no 1T20 sem efeitos relacionados à pandemia.

Taxa de ocupação da frota (%)



DOWNTIME



Comentário do Desempenho

DESEMPENHO FINANCEIRO

A Companhia, à luz do CPC 02, adota às Demonstrações Financeiras consolidadas o dólar norte-americano (US\$), pois a moeda representa com maior fidedignidade os efeitos econômicos das transações, eventos e condições subjacentes do Grupo CBO. Os itens incluídos nas Demonstrações Financeiras do Grupo CBO em 31 de março de 2021 foram reconhecidos em dólares norte-americanos (US\$) que é a moeda funcional, e apresentados em reais (R\$), uma vez que é a moeda de circulação do país.

Dessa forma, ao longo do Release vamos comentar os resultados da CBO em US\$, e ao final, como anexo, também disponibilizaremos as demonstrações financeiras em R\$.

DRE Consolidado (US\$ mil)	1T21	1T20	Δ %
Receitas de serviços prestados	56.903	71.068	-19,9%
Custos dos serviços prestados	(31.127)	(34.504)	-9,8%
Lucro bruto	25.776	36.564	-29,5%
Despesas gerais e administrativas	(6.952)	(5.971)	16,4%
Provisão para redução ao valor recuperável	0	0	0,0%
Outras despesas operacionais, líquidas	614	(520)	-218,1%
Resultado Operacional	19.438	30.073	-35,4%
Resultado financeiro	(18.490)	(38.633)	-52%
Lucro antes do IR/CSLL	948	(8.560)	-111,1%
IR & CSLL	(4.587)	6.526	-170,3%
Lucro líquido do período	(3.639)	(2.034)	78,9%
IR & CSLL	4.587	(6.526)	-170,3%
Resultado financeiro	18.490	38.633	-52,1%
Depreciação, Amortização e Impairment	16.680	17.845	-6,5%
Itens de Ajuste (*)	(162)	646	-125,1%
EBITDA Ajustado	35.956	48.564	-26,0%

Comentário do Desempenho

Receita Líquida

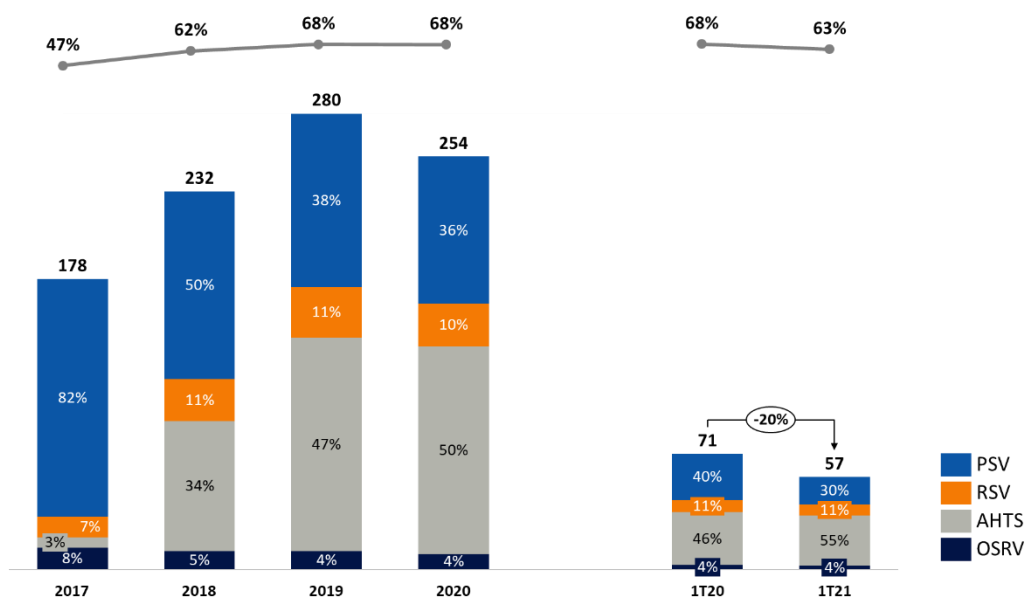


O início do ano de 2021 foi marcado por uma grande conquista, principalmente nas áreas de operações e comercial, devido a assinatura do primeiro contrato de logística integrada com a Petrobras no Brasil. Contudo, a CBO apresentou uma leve queda em seus resultados, porém conseguiu manter a sua rentabilidade, conforme demonstrado pela manutenção da margem EBITDA no ano de 63% com um leve queda de 5 p.p..

No acumulado do ano, a receita líquida apresentou uma redução de 19,9% no primeiro trimestre de 2021, justificado principalmente por: redução de: (i) US \$2,5 milhões referentes as taxas dos novos contratos; (ii) US\$ 5,2 milhões referentes a barcos que estavam contratados no primeiro trimestre de 2020 e que não estão contratados em 2021; (iii) US\$ 4,4 milhões com referentes a desvalorização do Real frente ao Dólar e; (iv) US\$ 2,1 referentes a outros fatores.

Receita Líquida (\$ em milhões) x Margem EBITDA (%)

US\$ (MM)

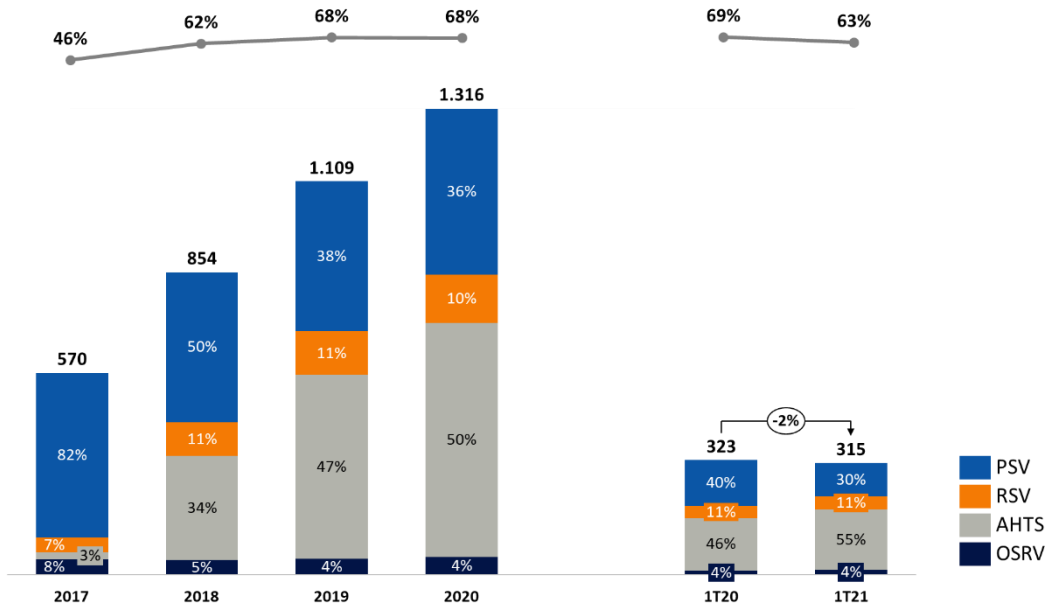


CAGR 17-20

+ 13%

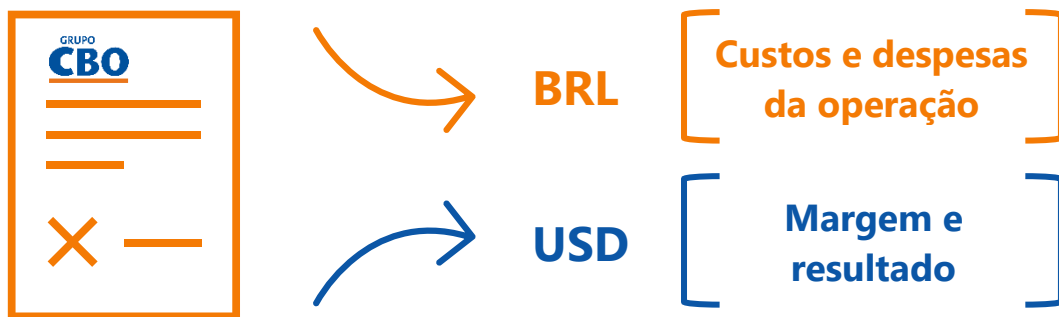
Comentário do Desempenho

R\$ (MM)



Cabe ressaltar que os preços dos contratos do Grupo CBO são intencionalmente fixados em dólares, mas separando a receita em duas partes: uma em real (tipicamente a menor parcela), e outra em dólares (tipicamente a maior parcela).

A parcela em Reais da receita de contratos é calculada de maneira a compensar todos os custos e despesas em real, fazendo com que a Companhia tenha sua margem, e, portanto, seu resultado, dolarizado. Dessa forma, as variações do câmbio em seu fluxo de caixa e em seu EBITDA Ajustado calculados em dólar são minimizadas.



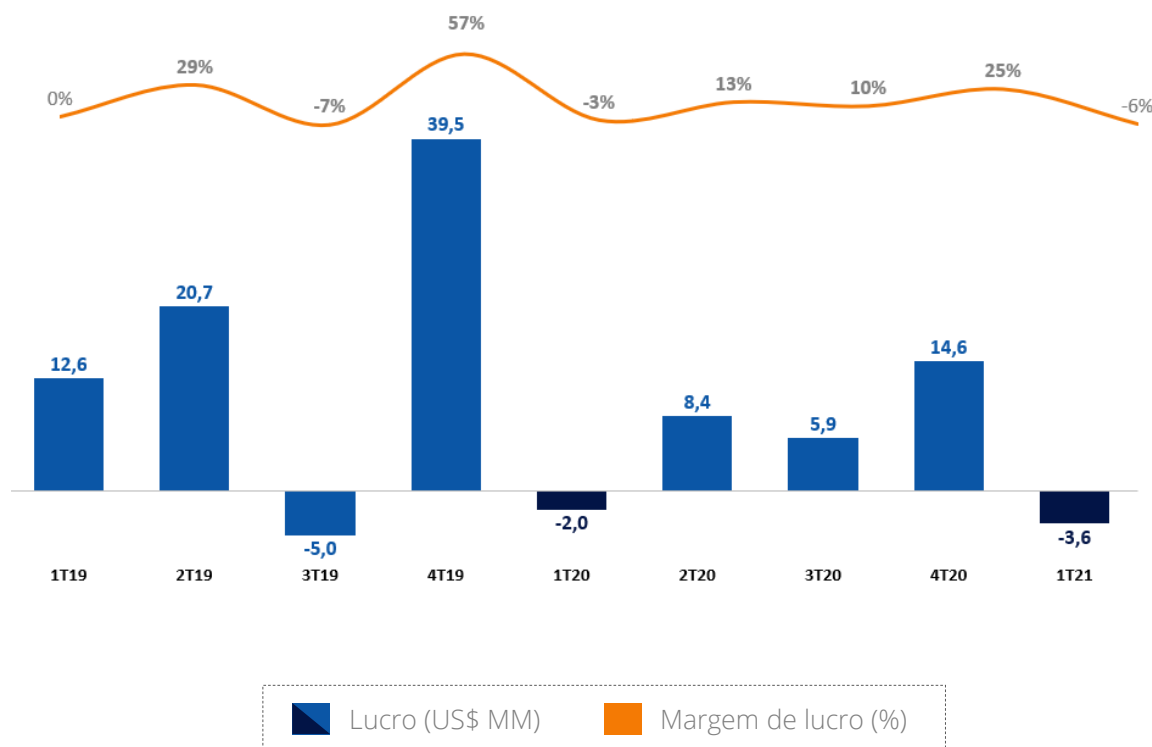
Comentário do Desempenho

Lucro Líquido



A Companhia apresentou no primeiro trimestre de **2021 um prejuízo de US\$ 3,6**, e, quando comparado com o prejuízo de 2020 de US\$ 2,0 milhões, apresentou aumento de US\$ 1,6 milhões, devido à: (i) redução de 26,0% do EBITDA Ajustado e (ii) variação cambial que impactou os ativos da CBO denominados em R\$ (Caixa, recebíveis, créditos fiscais).

Lucro (US\$ MM) x Margem de lucro (%)



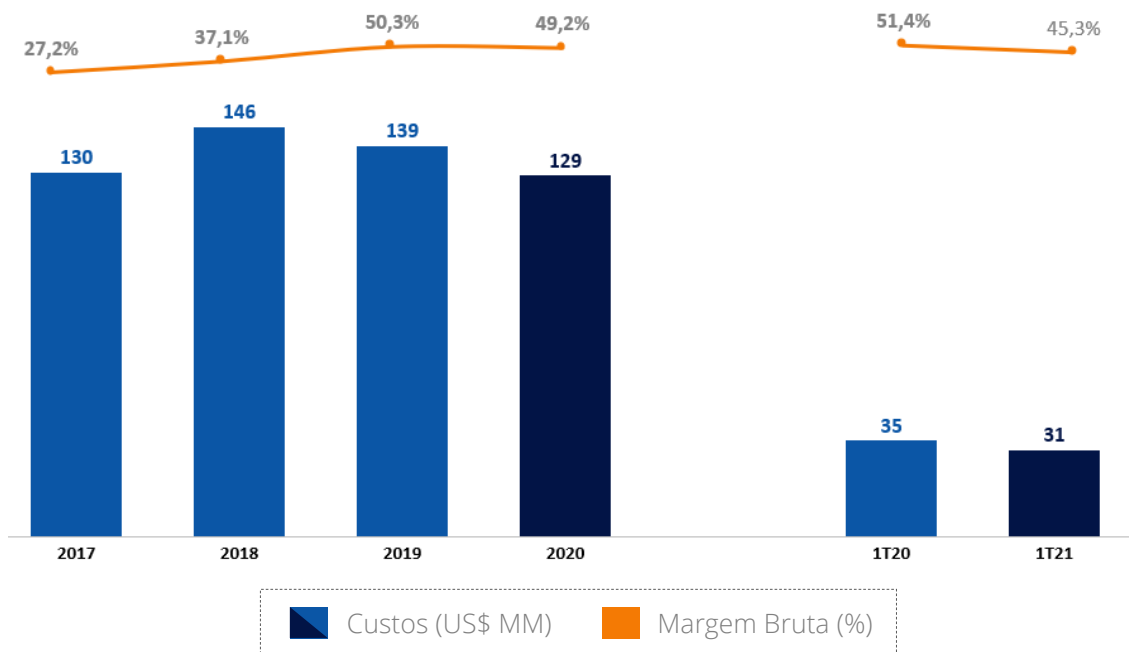
Comentário do Desempenho

Custos dos Serviços Prestados

A Companhia apresentou, no período, uma **redução de US\$ 3,5 milhões** nos seus custos impactado principalmente por uma desvalorização do Real frente ao Dólar.

Os custos da Companhia obtiveram um aumento de devido a: (i) US\$ 2,8 milhões a novos contratos; (ii) US\$ 2,5 milhões com depreciação; (iii) US\$ 1,1 milhões com os custos de pessoal, sendo compensado pela redução de: (iv) US\$ 2,3 milhões com a volume de barcos descontratados ; (v) US\$ 7,0 milhões por uma desvalorização do Real frente ao Dólar e; (vi) US\$ 0,6 milhão de outras reduções.

Com isso, podemos observar uma redução de 0,4p.p. da margem bruta da Companhia quando comparado com o ano de 2020.



Comentário do Desempenho

Despesas Operacionais

Despesas Operacionais (US\$ mil)	1T21	1T20	Δ %
Despesas gerais e administrativas	(6.952)	(5.971)	16,4%
% Receita	-12,2%	-8,4%	-4 p.p
Provisão para redução ao valor recuperável	0	0	0,0%
% Receita	0,0%	0,0%	0 p.p
Outras despesas operacionais, líquidas	614	(520)	-218,1%
% Receita	1,1%	-0,7%	2 p.p
Total Despesas	(6.338)	(6.491)	-2%
% Receita	-11,1%	-9,1%	-2 p.p

No período, as **Despesas gerais e administrativas** apresentaram um aumento de US\$ 0,9 milhão tendo como principais impactos o aumento de US\$ 2,5 milhões com gastos referentes ao combate ao COVID-19 sendo compensados pela redução US\$ 1,6 milhão por uma desvalorização do Real frente ao Dólar.

As **Outras despesas operacionais** encerram o primeiro trimestre de 2021 com US\$ 0,6 milhões com aumento de US\$ 1,1 milhões quando comparado com 2020 destacando como principais ocorrências na receita do primeiro trimestre de 2021 o aluguel de equipamentos ROV representando US\$ 0,3 milhões e a redução no montante de amortização de contrato de afretamento de US\$ 0,3 milhões.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (US\$ mil)	1T21	1T20	Δ %
Receitas Financeiras	2.898	11.006	-73,7%
Despesas Financeiras	(9.167)	(11.065)	-17,2%
Resultado com derivativos	(646)	(591)	9,3%
Variação cambial, líquida	(11.575)	(37.983)	-69,5%
Resultado Financeiro	(18.490)	(38.633)	-52,1%

O resultado financeiro de 2021 foi negativo em US\$ 18,4 milhões, porém apresentou um melhora significativa quando comparado ao ano anterior onde o principais fatores que afetaram esta variação foram: (i) a liquidação antecipada dos financiamentos obtidos para a construção do Estaleiro Oceana, que foram integralmente liquidados no final de 2020, com a liquidação dos financiamentos podemos observar no

Comentário do Desempenho

primeiro trimestre de 2021 um redução de US\$ 1,1 milhão na despesa com juros sobre os financiamentos; (ii) redução de US\$ 0,7 na custos de IOF sobre operações financeiras; (iii) US\$ 26,4 referente ao impacto da apreciação do Dólar frente ao Real; sendo compensados pela redução no montante das rendimentos nas aplicações financeiras de US \$ 7,5 milhões a redução está diretamente ligada ao fato de aplicações que eram consideradas restritas pela Companhia, foram utilizadas para a liquidação antecipada dos financiamentos para a construção do Estaleiro Oceana.

Comentário do Desempenho

EBITDA e EBITDA Ajustado



Reconciliação do EBITDA (US\$ mil)	1T21	1T20	%
Lucro líquido do período	(3.639)	(2.034)	78,9%
IR & CSLL	4.587	(6.526)	-170,3%
Resultado financeiro	18.490	38.633	-52,1%
Depreciação e Amortização	16.680	17.845	-6,5%
EBITDA	36.118	47.918	-24,6%
Itens de Ajuste	(162)	646	-125,1%
EBITDA Ajustado	35.956	48.564	-26,0%

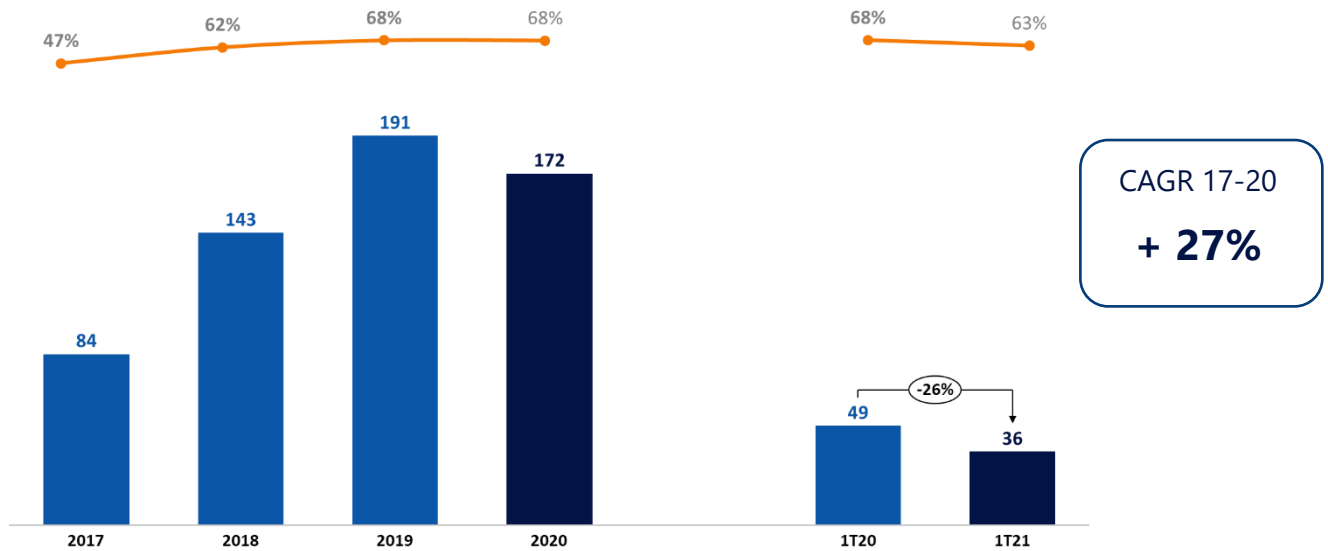
*EBITDA é a sigla do termo em inglês Earnings before interest, tax, depreciation and amortization, ou LAJIDA em português que designa o termo Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

O EBITDA ajustado no período findo em 31 de março de 2021 reduziu em US\$ 12,6 milhões, que representam (26,0%) em relação ao mesmo período do ano anterior pelas razões já apresentadas ao longo deste release de resultados, mas com uma leve redução da Margem EBITDA Ajustado em 5 p.p.

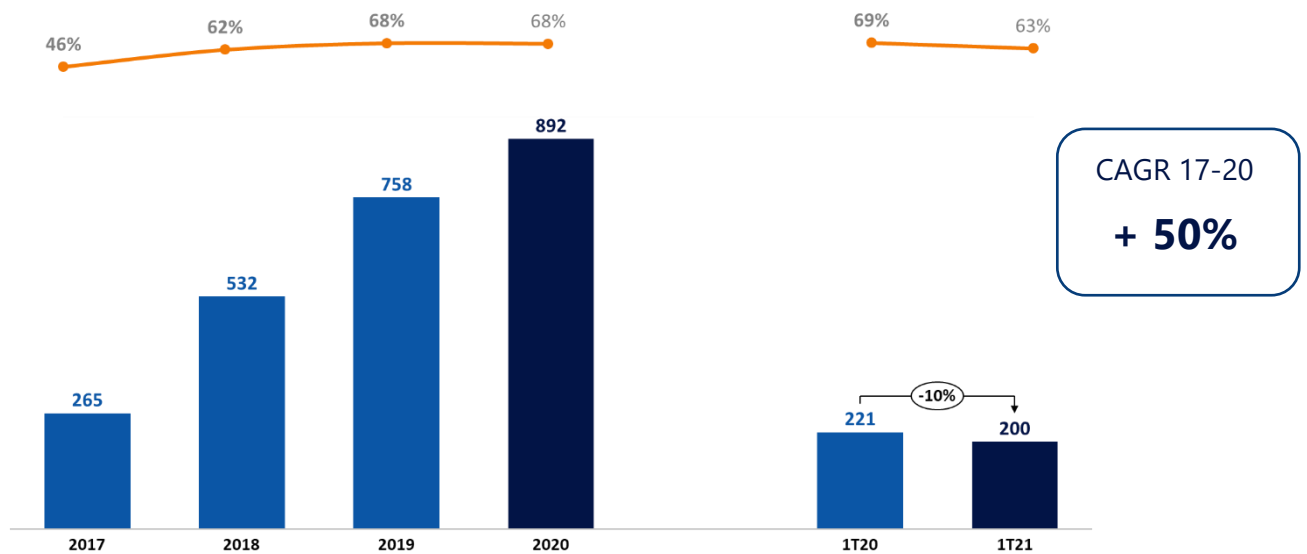
As operações entre os segmentos do Grupo CBO são eliminadas na apresentação do resultado consolidado.

Comentário do Desempenho

Evolução EBITDA Ajustado x Margem EBITDA Ajustado (US\$ MM)



Evolução EBITDA Ajustado x Margem EBITDA Ajustado (R\$ MM)



Comentário do Desempenho

Dívida Líquida

Dívida Líquida (US\$ mil)	1T21	1T20	Δ US\$	Δ %
Dívida Bruta	799.007	877.863	(78.856)	-9,0%
Curto Prazo	66.850	76.588	(9.738)	-12,7%
Longo Prazo	732.157	801.275	(69.118)	-8,6%
% Curto	8%	9%		-1,2%
% Longo	89,0%	97,4%		-8,4%
Caixa e equivalentes	(42.311)	(27.542)	(14.769)	53,6%
Aplicações financeiras restritas (*)	(18.915)	(36.952)	18.037	-48,8%
Dívida Líquida (US\$ mil)	737.781	813.369	(75.588)	-9,3%
Curto Prazo	24.539	49.046	(24.507)	-50,0%
Longo Prazo	713.242	764.323	(51.081)	-6,7%
EBITDA Ajustado (12 meses)	159.470	192.328	(32.858)	-17,1%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado	4,6	4,2	0,4	9,4%

*O Grupo CBO mantém aplicações restritas para garantia de cartas de fianças e empréstimos. Apesar de restritas, essas aplicações não inibem o direito da Companhia de resgate, caso necessário, mediante alteração ou troca de fianças.

A dívida líquida sofreu uma redução de US\$ 75,6 milhões em relação a 31 de dezembro de 2020, refletindo seu processo natural de desalavancagem que foi potencializado pela amortização antecipada de US\$ 47,5 milhões por conta da venda do ativo Estaleiro Oceana em outubro de 2020.

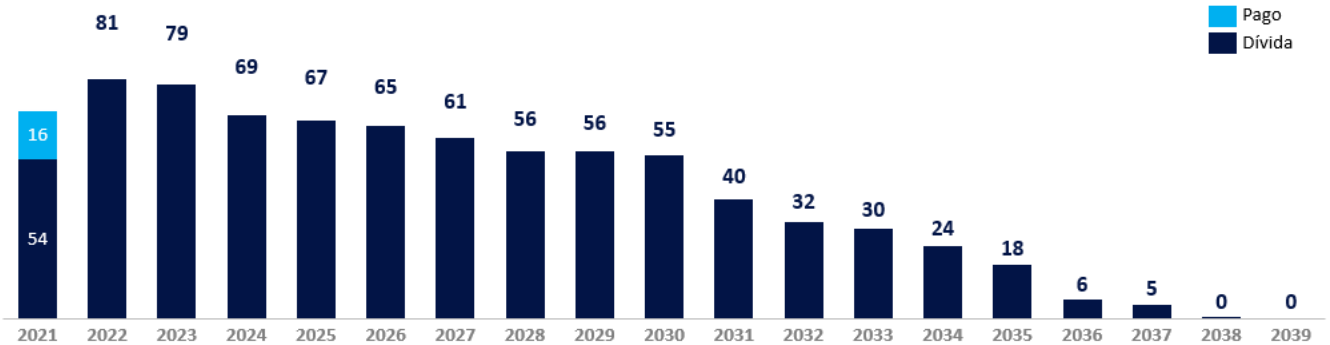
No entanto o índice, Dívida Líquida / EBITDA Ajustado foi acrescido em 0,4 p.p devido a redução do EBITDA Ajustado no primeiro trimestre de 2021 devido aos fatores mencionados acima.

Demostramos abaixo o cronograma de amortização de principal da dívida bruta total da Companhia que além de possuir valores decrescentes e concentrados no longo prazo possui um custo médio extremamente competitivo devido a sua captação junto do Fundo da Marinha Mercante (FMM).



Comentário do Desempenho

Cronograma de amortização do principal da Dívida (US\$ milhões)



O Grupo CBO possui empréstimos bancários com garantia que contêm cláusulas contratuais restritivas ("covenants"). O não cumprimento futuro destas cláusulas contratuais restritivas pode exigir que o Grupo CBO pague os empréstimos antes da data de vencimento contratual. Cada cláusula contratual restritiva é monitorada regularmente pela Tesouraria e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido.

Ao longo do primeiro trimestre de 2021, a Companhia cumpriu seus todos os seus *covenants* contratuais.

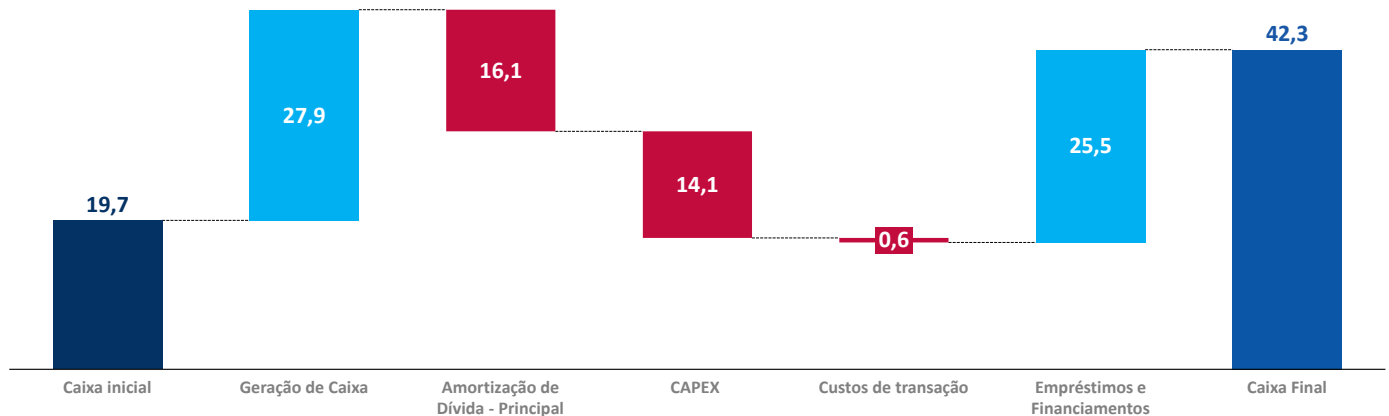
Fluxo de Caixa

Apresentamos no 1T21 uma geração de caixa operacional líquida no montante de US\$ 27,9 milhões, contra US\$ 32,0 milhões no 1T20, uma queda de 12,8%. No período, o gasto com CAPEX atingiu US\$ 14,1 milhões, principalmente pela docagem e upgrades nas embarcações.

As principais movimentações em atividades de financiamento estão destacadas abaixo:

- 1) Captação de empréstimo: US\$ 25,5 milhões.
- 2) Amortização de dívida: US\$ 16,1 milhões.

Fluxo de Caixa (US\$ milhões)



Comentário do Desempenho



ANEXO

Demonstrações Financeiras (US\$)

Demonstração de Resultado (US\$)

DRE (US\$ mil)	1T21	1T20	Δ %
Receitas de serviços prestados	56.903	71.068	-19,9%
Custos dos serviços prestados	(31.127)	(34.504)	-9,8%
Lucro bruto	25.776	36.564	-29,5%
Despesas gerais e administrativas	(6.952)	(5.971)	16,4%
Outras despesas operacionais, líquidas	614	(520)	-218,1%
Resultado Operacional	19.438	30.073	-35,4%
Receitas financeiras	2.898	11.006	-73,7%
Despesas financeiras	(9.167)	(11.065)	-17,2%
Resultado com derivativos	(646)	(591)	9,3%
Variação cambial, líquida	(11.575)	(37.983)	-69,5%
Resultado financeiro	(18.490)	(38.633)	-52,1%
Lucro antes do IR/CSLL	948	(8.560)	-111,1%
IR & CSLL	(4.587)	6.526	-170,3%
Correntes	(868)	(2.377)	-63,5%
Diferidos	(3.719)	8.903	-141,8%
Lucro líquido do período	(3.639)	(2.034)	78,9%
IR & CSLL	4.587	(6.526)	-170,3%
Resultado financeiro	18.490	38.633	-52,1%
Depreciação e Amortização	16.680	17.845	-6,5%
EBITDA	36.118	47.918	-24,6%
Itens de Ajuste (*)	(162)	646	-125,1%
EBITDA Ajustado	35.956	48.564	-26,0%

Comentário do Desempenho

Balanco Patrimonial Consolidado (US\$)

BP Consolidado (US\$ mil)	1T21	4T20	Δ %
Ativo circulante	103.887	75.864	36,9%
Caixa e equivalentes de caixa	42.311	19.672	115,1%
Contas a receber	36.798	34.431	6,9%
Estoques	477	429	11,2%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	5.553	6.263	-11,3%
Instrumentos financeiros derivativos	178	519	-65,8%
Despesas antecipadas	4.702	1.190	295,1%
Contas a receber sobre venda de ativo	6.401	6.963	n.d
Ativos de contrato	1.171	0	n.d
Outros ativos	6.296	6.398	-1,6%
Ativo não circulante	971.757	979.493	-0,8%
Realizável a longo prazo	42.560	44.906	-5,2%
Aplicações financeiras restritas	18.915	19.399	-2,5%
Ativo indenizatório	3.230	3.541	-8,8%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	9.869	11.133	-11,4%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.457	4.576	19,3%
Ativos de contrato	837	0	n.d
Depósitos judiciais	4.252	4.309	-1,3%
Imobilizado	927.829	933.009	-0,6%
Intangível	1.368	1.578	-13,3%
Total do Ativo	1.075.644	1.055.357	1,9%
Passivo circulante	87.988	76.486	15,0%
Empréstimos e financiamentos	66.850	62.690	6,6%
Fornecedores e outras contas a pagar	13.946	5.531	152,1%
Salários e encargos trabalhistas	6.439	7.724	-16,6%
Imposto e contribuições a pagar	692	541	27,9%
Instrumentos financeiros derivativos	60	0	0,0%
Passivo não circulante	760.471	747.387	1,8%
Fornecedores e outras contas a pagar	5	5	0,0%
Empréstimos e financiamentos	732.157	725.641	0,9%
Provisão de contingências	5.035	5.520	-8,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.274	16.221	43,5%
Patrimônio Líquido	227.185	231.484	-1,9%
Capital social	293.633	293.633	0,0%
Reserva de capital	74.081	74.081	0,0%
Ajuste de avaliação patrimonial	2.398	3.058	-21,6%
Prejuízos acumulados	(142.927)	(139.288)	2,6%
Total do Passivo e PL	1.075.644	1.055.357	1,9%

Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Consolidado (US\$)

DFC Consolidado (US\$ mil)	1T21	1T20
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	(3.639)	(2.034)
Ajustes do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	16.680	17.845
Despesa com imposto de renda e contribuição social	4.587	(6.526)
Resultado com derivativos	646	591
Resultado na venda de ativo fixo	0	(18)
Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	(2.777)	(10.240)
Juros, variações cambiais apropriados e outros	14.853	17.742
Redução (aumento) nos ativos:		
Contas a receber	(419)	2.663
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos (contas a receber)	(245)	0
Estoques	(48)	(85)
Tributos a recuperar	1.974	14.253
Despesas antecipadas	(3.512)	242
Depósitos judiciais	57	423
Contas a receber sobre venda de ativo	562	0
Ativo de contrato	(2.008)	0
Outros ativos	102	1.438
Aumento (redução) nos passivos:		
Fornecedores e outras contas a pagar	8.415	(1.273)
Salários e encargos trabalhistas	(1.285)	(1.898)
Impostos e contribuições a pagar	151	5.053
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	34.094	38.177
Imposto de renda e contribuição social pagos	(868)	0
Juros recebidos	1.505	2.553
Juros pagos	(6.755)	(8.684)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	27.976	32.046
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de imobilizado e intangível	(14.089)	(4.116)
Venda de ativo imobilizado	0	12
Aplicações financeiras restritas - resgate	0	724
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(14.089)	(3.379)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação de empréstimos e financiamentos	25.450	0
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	(16.112)	(24.135)
Custos de transação de financiamento pagos	(587)	(105)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	0	(398)
Integralização em reserva de capital	0	0
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	8.751	(24.638)
AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, LÍQUIDO	22.639	4.028
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	19.672	26.359
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	0	(2.846)
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	42.311	27.542

Comentário do Desempenho



ANEXO

Demonstrações Financeiras (R\$)

Demonstração de Resultado (R\$)

DRE (R\$ mil)	1T21	1T20	Δ %
Receitas de serviços prestados	315.001	322.752	-2,4%
Custos dos serviços prestados	(171.243)	(154.771)	10,6%
Lucro bruto	143.758	167.981	-14,4%
Despesas gerais e administrativas	(38.379)	(27.054)	41,9%
Outras despesas operacionais, líquidas	3.121	(2.306)	-235,3%
Resultado Operacional	108.500	138.621	-21,7%
Receitas financeiras	15.857	53.116	-70,1%
Despesas financeiras	(51.304)	(50.926)	0,7%
Resultado com derivativos	(3.296)	(2.282)	44,4%
Variação cambial, líquida	(63.652)	(176.126)	-63,9%
Resultado financeiro	(102.395)	(176.218)	-41,9%
Lucro antes do IR/CSLL	6.105	(37.597)	-116,2%
IR & CSLL	(25.266)	762	-3415,7%
Correntes	(4.872)	(12.165)	-60,0%
Diferidos	(20.394)	12.927	-257,8%
Lucro líquido do período	(19.161)	(36.835)	-48,0%
IR & CSLL	25.266	(762)	-3415,7%
Resultado financeiro	102.395	176.218	-41,9%
Depreciação e Amortização	92.128	79.459	15,9%
EBITDA	200.628	218.080	-8,0%
Itens de Ajuste (*)	(735)	3.333	-122,1%
EBITDA Ajustado	199.892	221.413	-9,7%

Comentário do Desempenho**Balanco Patrimonial Consolidado (R\$)**

BP Consolidado (R\$ mil)	1T21	4T20	Δ %
Ativo circulante	591.878	394.251	50,1%
Caixa e equivalentes de caixa	241.057	102.232	135,8%
Contas a receber	209.647	178.925	17,2%
Estoques	2.716	2.228	21,9%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	31.634	32.543	-2,8%
Instrumentos financeiros derivativos	1.010	2.699	-62,6%
Despesas antecipadas	26.791	6.191	332,7%
Contas a receber sobre venda de ativo	36.467	36.186	n.d
Ativos de contrato	6.673	0	0,0%
Outros ativos	35.883	33.247	7,9%
Ativo não circulante	5.536.387	5.090.363	8,8%
Realizável a longo prazo	242.479	233.363	3,9%
Aplicações financeiras restritas	107.766	100.811	6,9%
Ativo indenizatório	18.400	18.400	0,0%
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	56.229	57.855	-2,8%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	31.092	23.778	30,8%
Ativos de contrato	4.769	0	
Depósitos judiciais	24.223	22.394	8,2%
Imobilizado	5.286.116	4.848.802	9,0%
Intangível	7.792	8.198	-5,0%
Total do Ativo	6.128.265	5.484.614	11,7%
Passivo circulante	501.236	397.473	26,1%
Empréstimos e financiamentos	380.865	325.783	16,9%
Fornecedores e outras contas a pagar	79.453	28.741	176,4%
Salários e encargos trabalhistas	36.683	40.139	-8,6%
Imposto e contribuições a pagar	3.895	2.810	38,6%
Instrumentos financeiros derivativos	340	0	
Passivo não circulante	4.332.636	3.883.947	11,6%
Fornecedores e outras contas a pagar	28	28	0,0%
Empréstimos e financiamentos	4.171.321	3.770.938	10,6%
Provisão de contingências	28.687	28.687	0,0%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	132.600	84.294	57,3%
Patrimônio Líquido	1.294.393	1.203.194	7,6%
Capital social	1.137.771	1.137.771	0,0%
Reserva de capital	287.004	287.004	0,0%
Ajuste de avaliação patrimonial	351.036	240.676	45,9%
Prejuízos acumulados	(481.418)	(462.257)	4,1%
Total do Passivo e PL	6.128.265	5.484.614	11,7%

Comentário do Desempenho

Fluxo de Caixa Consolidado (R\$)

DFC Consolidado (R\$ mil)	1T21	1T20
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Lucro líquido do exercício	(19.161)	(36.835)
Ajustes do lucro líquido:		
Depreciação e amortização	92.128	79.459
Despesa com imposto de renda e contribuição social	25.266	(762)
Resultado com derivativos	3.296	2.282
Resultado na venda de ativo fixo	0	(89)
Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	(15.193)	(49.719)
Juros, variações cambiais apropriados e outros	102.393	259.067
Redução (aumento) nos ativos:		
Contas a receber	(20.597)	(21.085)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos (contas a receber)	(1.267)	0
Estoques	(488)	3.156
Tributos a recuperar	2.535	(3.751)
Despesas antecipadas	(20.600)	(14)
Depósitos judiciais	(1.829)	(1.616)
Contas a receber sobre venda de ativo	(281)	0
Ativo de contrato	(11.442)	0
Outros ativos	(2.636)	(1.467)
Aumento (redução) nos passivos:		
Fornecedores e outras contas a pagar	50.712	76
Salários e encargos trabalhistas	(3.456)	386
Impostos e contribuições a pagar	1.085	455
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	180.465	229.543
Imposto de renda e contribuição social pagos	(4.872)	0
Juros recebidos	8.238	12.961
Juros pagos	(37.364)	(38.276)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	146.467	204.228
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Aquisição de imobilizado e intangível	(51.229)	(17.621)
Venda de ativo imobilizado	0	57
Aplicações financeiras restritas - resgate	0	3.126
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(51.229)	(14.438)
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS		
Captação de empréstimos e financiamentos	137.201	0
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	(89.275)	(107.938)
Custos de transação de financiamento pagos	(4.339)	(3.510)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	0	(1.754)
Integralização em reserva de capital	0	0
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	43.587	(113.202)
AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, LÍQUIDO	138.825	76.588
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	102.232	106.243
Ganhos (perdas) cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	0	(39.649)
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	241.057	143.182

Comentário do Desempenho



CONTATOS

Marcos Tinti – Diretor Presidente

Rafael Kirsten – Diretor de Relações com Investidores

rafael.kirsten@grupocbo.com.br

Eduarda Castro – Coordenadora de RI

eduarda.castro@grupocbo.com.br

ri@grupocbo.com.br

<https://ri.grupocbo.com.br/>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A CBO Holding S.A. ("Companhia"), é uma sociedade anônima registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM ("CVM") sob o nº 23620 na categoria A que, consoante a Instrução CVM nº 480/2009, está autorizada a negociação de quaisquer valores mobiliários do emissor em mercados regulamentados de valores mobiliários. A Companhia foi constituída em 8 de novembro de 2011. Sua sede está localizada na Av. do Contorno, nº 2, - Barreto - Niterói – RJ, CEP: 24.110-200.

As principais atividades da Companhia e suas controladas (em conjunto, "Grupo CBO") são divididas em dois segmentos: i) apoio marítimo, cuja operação principal é afretamento de embarcações à indústria offshore de óleo e gás, e ii) estaleiro para construção de embarcações e prestação de serviços de manutenção/reparo.

A Companhia tem como objeto social a participação, em outras empresas que atuem no segmento de prestação de serviços de apoio marítimo à indústria de óleo e gás, e no segmento de estaleiro para a construção de embarcações destinadas à prestação de referidos serviços, tais como a locação de equipamentos marítimos e a prestação de serviços de consultoria e operacionais destinados à indústria de óleo e gás, no Brasil e no exterior.

A emissão dessas informações contábeis intermediárias foi autorizada pela Administração da Companhia em 14 de maio de 2021.

1.1 Impactos da Covid-19

Com o avanço da pandemia de Covid-19, a Companhia avaliou, de forma qualitativa e quantitativa, os principais fatores de riscos e incertezas gerados e que, porventura, poderiam causar impactos econômico-financeiros ou operacionais que pudessem refletir diretamente ou indiretamente nas demonstrações financeiras da Companhia. A atividade de apoio offshore por ser necessária à atividade de produção de petróleo é classificada como um serviço essencial para a sociedade, conforme redação dada pelo Decreto Federal nº 10.292/2020 – Art. 1º, inciso XXVII e, portanto, as atividades operacionais da Companhia não foram interrompidas. Os principais assuntos avaliados foram (i) segurança e saúde; (ii) operações, (iii) financeira e (iv) contábil. Para cada uma dessas quatro esferas, a Companhia adotou uma série de medidas e ações preventivas, e que estão permitindo minimizar o impacto do Covid-19 na Companhia e torná-la bastante resiliente à pandemia.

A Companhia vem mantendo diálogo junto a seus clientes de forma a, junto com eles, estabelecer cronogramas de pagamentos que permitam uma maior flexibilidade aos clientes nesse período de crise mas que (i) não impactem de forma material o lucro operacional e (ii) não impactem a nova meta de caixa estabelecida, na medida em que parte desses cronogramas de pagamento estariam condicionados às iniciativas de caixa, dessa forma, buscando assegurar a capacidade da Companhia de continuar operando nos próximos 12 meses.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

1.2 Atividades operacionais das controladas diretas e indiretas da Companhia

A Companhia declara que não houve nenhuma mudança significativa no que se refere as informações sobre as atividades operacionais das controladas diretas e indiretas, desde a emissão das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020 emitidas em 6 de fevereiro de 2021.

1.3 Atividades do segmento estaleiro

Atualmente, o estaleiro Aliança, localizado na cidade de Niterói (RJ) se dedica a duas atividades: (i) conversões, reparos e manutenção da frota, e (ii) operação de base de apoio para navegação de offshore.

1.4 Avaliação dos ativos – segmento estaleiro

A Companhia declara que não houve nenhuma mudança significativa no que se refere as informações sobre a avaliação dos ativos do segmento estaleiro, desde a emissão das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

1.5 Avaliação dos ativos – segmento apoio marítimo

A Companhia declara que não houve nenhuma mudança significativa no que se refere a avaliação dos ativos do segmento de apoio marítimo, desde a emissão das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

1.6 Sazonalidade das operações

A Companhia e suas controladas consideram a natureza de suas transações como não cíclicas e não sazonais, portanto, não foram fornecidas divulgações específicas nas notas explicativas.

2 Resumo das principais políticas contábeis**2.1 Base de preparação e apresentação**

As presentes informações contábeis intermediárias foram preparadas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e de acordo com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR e evidenciam todas as informações relevantes próprias das Informações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais são consistentes com as utilizadas pela Administração em sua gestão.

Estas informações contábeis intermediárias foram elaboradas seguindo princípios, práticas e critérios consistentes com aqueles adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais em 31 de dezembro de 2020. Dessa forma, estas informações contábeis intermediárias devem ser lidas, em conjunto, com as referidas demonstrações financeiras anuais, aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia, emitidas em 6 de fevereiro de 2021 e arquivadas na CVM em 10 de fevereiro de 2021, bem como aprovadas nas Assembleias Gerais Ordinária e Extraordinária realizadas na mesma data.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

2.2 Moeda de apresentação e moeda funcional

A Companhia declara que as informações sobre moeda de apresentação e moeda funcional descritas nas demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, na nota explicativa nº 2.2, permanecem válidas para estas informações contábeis intermediárias.

Em linha com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, a moeda funcional das entidades do Grupo CBO é Dólar Norte-americano (“US\$”) e a moeda de apresentação é Real (“R\$”), com exceção da controlada, CBO Serviços Marítimos Ltda., a qual tanto a moeda de apresentação quanto a moeda funcional é Real.

2.3 Novas normas, revisões e interpretações

As seguintes normas alteradas e interpretações efetivas para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2021 não tiveram impacto significativo nas informações contábeis intermediárias do Grupo CBO:

- (i) definição do termo “reforma da taxa de juros de referência – Fase 2 (alterações ao CPC 06 (R2) /IFRS 16, CPC 11/IFRS 4, CPC 38/IAS 39, CPC 40 (R1) /IFRS 7 e CPC 48/IFRS 9);
- (ii) Contratos Onerosos – custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25/IAS 37);
- (iii) concessões de aluguel relacionadas à COVID-19 (alteração ao CPC 06/IFRS 16);
- (iv) imobilizado: Receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27/IAS 16);
- (v) referência à Estrutura Conceitual (Alterações ao CPC 15/IFRS 3);
- (vi) IFRS 17 Contratos de Seguros; e
- (vii) Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (Alterações ao CPC 26/IAS).

2.4 Ativo de contrato

Custos para obter contrato

Referem-se a custos incrementais incorridos pela Companhia exclusivamente para obtenção de contratos com clientes.

Os montantes envolvidos são os custos de mobilização para que as embarcações do Grupo CBO entrem em contrato com o cliente, e são compostos por despesas com pessoal, custos de traslado da embarcação e outros custos ligados diretamente para colocar a embarcação em operação.

Cabe destacar que a Companhia avaliou:

- (a) que todos os custos se referem diretamente ao contrato e são especificamente identificados;
- (b) os custos incorridos pela Companhia serão usados para satisfazer as obrigações de desempenho previstas no contrato com o cliente; e

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

- (c) na avaliação de precificação do contrato com o cliente, a Companhia levou em consideração todos estes custos e, com isso, espera que estes custos sejam recuperados ao longo da vida útil do contrato.

Os ativos de contrato serão amortizados de forma linear, tendo como fato gerador para o início da curva de amortização o início da operação da embarcação.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

A Companhia declara que não houve alterações significativas nas estimativas e nos julgamentos contábeis críticos desde a data de emissão das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

4 Gestão de risco financeiro

4.1 Fatores de risco financeiro

As atividades do Grupo CBO o expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda), risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco global concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro, assim usa instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições a risco. A gestão de risco é realizada pela Tesouraria, segundo as políticas aprovadas pelo Conselho de Administração. A Tesouraria identifica, avalia e protege contra eventuais riscos financeiros. O Conselho de Administração avalia e aprova todas as operações que geram obrigações ao Grupo CBO, incluindo os planos de proteção por meio de swap acima do limite de materialidade estipulado em R\$ 500.

a. Risco de mercado

Risco cambial dos ativos e passivos financeiros

Com a adoção do Dólar norte-americano como moeda funcional das empresas do Grupo CBO, o risco cambial decorre da possibilidade de oscilações das taxas de câmbio de moedas diferentes da moeda funcional utilizadas pela Companhia.

A Administração do Grupo CBO considerou a projeção do Dólar Norte-americano para 31 de dezembro de 2021 em R\$5,55, conforme edição do Relatório de Mercado Focus do Banco Central do Brasil de 9 de abril de 2021 para testar a sensibilidade do balanço e do resultado às variações do Real. O teste consiste em um cenário de stress do câmbio citado anteriormente do Real frente ao Dólar em 25% (possível) e 50% (remoto). Os resultados são apresentados abaixo:

	Posição em 31.03.2021					
	Ativos financeiras em Reais convertidos para US\$	Passivos financeiros em Reais convertidos para US\$	Exposição líquida	US\$		
				Provável	Possível variação 25%	Remoto variação 50%
Consolidado	- 93.886	- (18.838)	- 75.048	5,55 77.040	6,94 61.610	8,33 51.329
Efeito no resultado e no patrimônio líquido	-	-	-	1.992	(13.438)	(23.719)
Cotação em 31 de março de 2021 R\$	5,70	-	-	-	-	-

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

O Grupo CBO possui os seguintes ativos e passivos, diferentes da moeda funcional, que podem exercer influência, sobre o resultado do Grupo CBO, pela variação de câmbio:

	Consolidado Exposto ao Câmbio	
	31.03.2021	31.12.2020
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	40.291	6.547
Contas a receber	35.453	34.431
Ativos de contrato	1.171	-
Outros ativos	5.502	1.959
Contas a receber sobre venda de ativos	6.380	6.963
Ativo não circulante		
Contas a receber	-	1.948
Ativos de contrato	837	-
Depósitos judiciais	4.252	4.309
	<u>93.886</u>	<u>56.157</u>
	Consolidado Exposto ao Câmbio	
	31.03.2021	31.12.2020
Passivo circulante		
Fornecedores e outras contas a pagar	12.394	5.531
Salários e encargos trabalhistas	6.439	7.724
Passivo não circulante		
Fornecedores e outras contas a pagar	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>18.838</u>	<u>13.260</u>

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Caixa e bancos	228	75	15.881	14.250
Aplicações financeiras (i)	<u>706</u>	<u>1.913</u>	<u>225.176</u>	<u>87.982</u>
	<u>934</u>	<u>1.988</u>	<u>241.057</u>	<u>102.232</u>

Caixa e equivalentes de caixa são utilizados, substancialmente, para a liquidação de obrigações de curto prazo da Companhia e de suas controladas.

- (i) As aplicações financeiras são classificadas em caixa e equivalentes de caixa devido a sua característica de curto prazo, liquidez imediata e risco insignificante de mudança de valor.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

A tabela abaixo demonstra os montantes de aplicações financeiras que são equivalentes de caixa e os rendimentos líquidos dessas aplicações financeiras:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aplicações financeiras classificadas com caixa e equivalentes de caixa				
PP Portfólio Renda Fixa (101% do CDI)	706	1.913	225.177	87.982
	<u>706</u>	<u>1.913</u>	<u>225.177</u>	<u>87.982</u>
Rendimentos líquidos de aplicações financeiras classificadas como caixa e equivalentes de caixa	4	1.968	8.238	12.961

6 Aplicações financeiras restritas

O Grupo CBO mantém aplicações restritas para garantia de cartas de fianças e empréstimos (nota explicativa nº 17).

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aplicações financeiras restritas	-	-	107.766	100.811
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107.766</u>	<u>100.811</u>
			Controladora	Consolidado
Saldo em 1º de janeiro de 2020			95.837	158.472
Aplicações			293.971	329.027
Resgates			(422.523)	(427.159)
Atualizações			<u>32.715</u>	<u>40.471</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020			-	100.811
Atualizações			<u>-</u>	<u>6.955</u>
Saldo em 31 de março de 2021			<u>-</u>	<u>107.766</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

A análise de vencimentos das contas a receber está apresentada a seguir:

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Aging das contas a receber		
A vencer circulante	209.647	178.925
A vencer não circulante	-	10.125
	<u>209.647</u>	<u>189.050</u>
Vencidos:		
Acima de 3 meses	-	176
	<u>209.647</u>	<u>189.226</u>
Ativo circulante	<u>209.647</u>	<u>179.101</u>
Não circulante	<u>-</u>	<u>10.125</u>

O Grupo CBO mantém suas contas a receber como garantia dos empréstimos (Nota 17).

9 Estoques

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Materiais auxiliares	<u>2.716</u>	<u>2.228</u>
	<u>2.716</u>	<u>2.228</u>

10 Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Imposto de renda pessoa Jurídica ("IRPJ")	3.906	3.899	9.771	8.658
Contribuição social sobre o lucro líquido ("CSLL")	374	374	10.067	10.885
Imposto de renda retido na fonte ("IRRF")	6.884	6.877	27.728	29.668
Instituto Nacional do Seguro Social ("INSS")	-	-	5.879	5.858
Programação de Integração Social ("PIS")	-	-	5.532	5.836
Contribuição para financiamento de seguridade social ("COFINS")	-	-	27.756	28.113
Outros	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>1.130</u>	<u>1.380</u>
	<u>11.170</u>	<u>11.150</u>	<u>87.863</u>	<u>90.398</u>
Ativo circulante	<u>(4.019)</u>	<u>(4.014)</u>	<u>(31.634)</u>	<u>(32.543)</u>
Não circulante	<u>7.151</u>	<u>7.136</u>	<u>56.229</u>	<u>57.855</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

11 Partes relacionadas**a. Despesa líquida no período com remuneração do pessoal-chave da Administração**

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Remuneração do pessoal-chave	-	-	3.290	5.853
Plano de direitos sobre valorização de investimentos	-	1.416	-	1.416
	-	1.416	3.290	7.269

A Companhia e suas controladas não concedem benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de curto ou longo prazo para pessoal-chave da Administração, exceto pelo plano de pensão (contribuição definida, conforme mencionado na nota explicativa 27).

b. Saldos

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Ativo				
Notas promissórias a receber				
Companhia Brasileira de Offshore	1.424	645	-	-
Ativo circulante	<u>1.424</u>	<u>645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Passivo				
Notas promissórias a pagar				
Companhia Brasileira de Offshore	26.785	26.188	-	-
CBO Serviços Marítimos Ltda.	-	50	-	-
Empréstimos e financiamentos				
BNDES	-	-	3.214.540	3.006.210
	<u>26.785</u>	<u>26.238</u>	<u>3.214.540</u>	<u>3.006.210</u>
Passivo circulante	<u>26.785</u>	<u>26.238</u>	<u>329.273</u>	<u>301.691</u>
Passivo não circulante	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.885.267</u>	<u>2.704.519</u>

Os montantes apresentados no consolidado referem-se aos financiamentos obtidos (nota explicativa nº 17) junto ao Banco Nacional do Desenvolvimento Econômico e Social ("BNDES") para construção das embarcações do Grupo CBO que pertencem ao segmento de apoio marítimo.

As notas promissórias possuem prazo de 180 dias e correção pela taxa Selic.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

c. Transações no resultado do trimestre

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Receitas financeiras	-	22	-	-
Despesas financeiras	(125)	(381)	-	-
Despesas financeiras – BNDES	-	-	(31.154)	(29.269)
	<u>(125)</u>	<u>(359)</u>	<u>(31.154)</u>	<u>(29.269)</u>

No trimestre findo em 31 de março de 2021, a Companhia, recebeu de suas controladas o montante de R\$ 2.814 (2020 – R\$ 14.032), além de pagar/emitir notas promissórias no montante de R\$ 3.143 (2020 – R\$ 2.505).

Conforme descrito na nota explicativa nº 1.1 das demonstrações financeiras anuais do exercício findo 31 de dezembro de 2020, as empresas do Grupo CBO possuem operações intercompanhias referentes a prestação de serviços de docagem, manutenção e reparos dos estaleiros para a CBO. Adicionalmente, a CBO efetua afretamento de embarcações para a CSM. Todas as operações intercompanhias são integralmente eliminadas na consolidação do Grupo CBO.

Com relação as atividades de financiamentos da Companhia junto ao BNDES, cabe destacar que são recursos proveniente do Fundo da Marinha Mercante (“FMM”), sendo o BNDES apenas o agente financeiro repassador da operação. Importante frisar também que praticamente todo o setor de construção naval brasileiro pode ser financiado por esse fundo, sendo que a Companhia obteve a totalidade de seus financiamentos em condições normais de mercado.

12 Despesas antecipadas

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Seguros pagos antecipadamente (*)	3	23	25.087	5.086
Fiança	1.009	1.022	-	-
Outros	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>1.704</u>	<u>1.105</u>
	<u>1.016</u>	<u>1.049</u>	<u>26.791</u>	<u>6.191</u>

13 Outros ativos

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Sinistros reclamados	6.810	7.052
Previdência privada – conta coletiva	1.024	1.493
Valores a restituir (i)	18.467	16.627
Adiantamento a fornecedores	2.654	1.468
Outros	<u>6.928</u>	<u>6.607</u>
	<u>35.883</u>	<u>33.247</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Contas a receber sobre venda de ativo (ii)	36.467	36.186
Ativos de contrato		
Custos para obter contrato (iii)	11.442	-
Ativo circulante	(6.673)	-
Ativo não circulante	4.769	-

- (i) O valor refere-se substancialmente a reembolso despesas portuárias e de praticagem por força de contrato com a Petrobras.
- (ii) Em 5 de outubro de 2020, a controlada direta Aliança S.A. Indústria Naval e Empresa de Navegação (“Aliança”) concluiu a transação de alienação dos ativos que compõem o estaleiro Oceana, localizado na cidade de Itajaí (SC) à Thyssenkrupp Marine Systems do Brasil Indústria e Comércio Ltda., empresa líder da sociedade de propósito específico responsável pela construção de quatro fragatas para a Marinha do Brasil. O contrato de compra e venda de ativos foi assinado em 9 de maio de 2020 e a aprovação regulatória foi obtido junto ao Cade (“Conselho Administrativo de Defesa Econômica”) em junho de 2020. A administração espera receber o montante de R \$ 36.467 nos próximos 12 meses em uma única parcela após o fornecimento da documentação final a ser obtida junto ao corpo de bombeiros referente à ampliação realizada na área que foi acordado com o comprador.
- (iii) Conforme nota explicativa nº 2.4.

14 Investimentos**a. Saldos e movimentação**

	31.03.2021			
	Aliança S.A Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A	Vega Shipholding	Total
Em Sociedades controladas				
Ações possuídas (milhares)	261.734	748.600	1	-
Percentual de participação	100%	99,946%	100%	-
Capital social	432.526	1.016.988	227.316	-
Patrimônio líquido	131.042	1.205.393	207.582	-
Lucro líquido (prejuízo) do período	9.254	(20.341)	(1.705)	-
Saldos em 1º de janeiro de 2021	(114.841)	1.122.402	191.059	1.198.620
Equivalência patrimonial - Lucro não realizado, líquido	(11.445)	-	-	(11.445)
Equivalência patrimonial	9.254	(20.330)	(1.705)	(12.781)
Ajuste de avaliação patrimonial	(10.412)	102.670	18.228	110.486
Saldos em 31 de março de 2021	(127.444)	1.204.742	207.582	1.284.880

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

	31.12.2020			
	Aliança S.A Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A	Vega Shipholding	Total
Em Sociedades Controladas				
Ações possuídas (milhares)	261.734	748.600	1	-
Percentual de participação	100%	99,946%	100%	-
Capital social	432.526	1.016.988	227.316	-
Patrimônio líquido	110.543	1.123.006	191.060	-
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<u>(101.820)</u>	<u>258.145</u>	<u>(13.722)</u>	<u>-</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2020	(22.112)	693.798	76.107	747.793
Lucro líquido não realizado	12.810	-	-	12.810
Equivalência patrimonial	(101.820)	258.006	(13.722)	142.464
Aumento de capital em controlada	-	-	117.100	117.100
Ajuste de avaliação patrimonial	<u>(3.720)</u>	<u>170.598</u>	<u>11.575</u>	<u>178.453</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2020	<u>(114.842)</u>	<u>1.122.402</u>	<u>191.060</u>	<u>1.198.620</u>

- (i) Em 6 de novembro de 2020, a Companhia teve seu capital aumentado em R\$ 117.100.

Conforme nota explicativa nº 1.1, a Aliança é a empresa do Grupo CBO que efetua a construção de embarcações, serviços de docagem e serviços de manutenção e reparo para a CBO. Conforme as normas e pronunciamentos contábeis, para fins de equivalência patrimonial o lucro (prejuízo) da Aliança referente a essas operações supracitadas deve ser tratado como lucro não realizado. Dessa maneira, dentro do patrimônio líquido da Aliança há lucro (prejuízo) não realizado represado que está sendo realizado de acordo com a depreciação das embarcações da sua coligada CBO.

Pelos motivos acima citados, o investimento da CBO Holding S.A. nas controladas Aliança e CBO não reflete o percentual de participação no patrimônio líquido.

Para fins de apresentação, abaixo evidenciamos a reconciliação do investimento com o patrimônio líquido das controladas:

	31.03.2021		
	Aliança S.A Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A	Vega Shipholding
Investimento Controladora	(127.444)	1.204.742	207.582
Lucro não realizado	258.486	-	-
Participação Aliança na CBO	<u>-</u>	<u>651</u>	<u>-</u>
Patrimônio líquido na controlada	<u>131.042</u>	<u>1.205.393</u>	<u>207.582</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

	31.12.2020		
	Aliança S.A Indústria Naval e Empresa de Navegação	Companhia Brasileira de Offshore S.A	Vega Shipholding
Investimento Controladora	(114.841)	1.122.402	191.060
Lucro não realizado	225.384	-	-
Participação Aliança na CBO	-	604	-
Patrimônio líquido na controlada	<u>110.543</u>	<u>1.123.006</u>	<u>191.060</u>

b. Balanço patrimonial e demonstração do resultado do exercício sintético (principais rubricas)

	31.03.2021		
	Aliança	CBO	Vega Shipholding
Ativo Circulante	211.419	849.833	27.035
Caixa e equivalentes de caixa	1.877	226.740	11.506
Ativo não circulante	366.000	5.089.653	189.389
Investimentos	657	10	-
Imobilizado	339.176	4.906.201	186.272
Intangível	3	7.790	-
Ativo	<u>577.419</u>	<u>5.939.486</u>	<u>216.424</u>
Passivo circulante	361.711	486.123	8.842
Empréstimos e financiamentos	12.453	369.421	-
Passivo não circulante	84.666	4.247.970	-
Empréstimos e financiamentos		4.171.321	-
Passivo	446.377	4.734.093	8.842
Patrimônio líquido	131.042	1.205.393	207.582
Receita operacional, líquida	57.999	315.022	2.090
Resultado financeiro	8.580	(108.550)	(1)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda	13.240	8.253	(1.705)
Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos	(3.986)	(28.594)	-
Lucro líquido (prejuízo) do período	9.254	(20.341)	(1.705)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020

	31.12.2020		
	Aliança	CBO	Vega Shipholding
Ativo circulante	171.797	637.353	17.661
Caixa e equivalente de caixa	5.580	81.538	13.125
Ativo não circulante	335.581	4.680.895	173.399
Investimentos	613	10	-
Imobilizado	310.288	4.487.137	173.399
Intangível	90	8.108	-
Ativo	507.378	5.318.248	191.060
Passivo circulante	322.485	385.645	-
Empréstimos e financiamentos	10.513	316.293	-
Passivo não circulante	74.350	3.809.597	-
Empréstimos e financiamentos	3.257	3.767.681	-
Passivo	396.835	4.195.242	-
Patrimônio líquido	110.543	1.123.006	191.060
Receita operacional, líquida	98.940	1.304.274	13.702
Resultado financeiro	(27.530)	(273.178)	(14)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda	(74.911)	246.251	(13.722)
Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(26.909)	11.894	-
Lucro líquido (prejuízo) do período	(101.820)	258.145	(13.722)

15 Imobilizado

	Equipamento s e instalações	Controladora Imobilizações em andamento	Total
Em 31 de dezembro de 2019	1	1.180	1.181
Ajustes acumulados de conversão	-	341	341
Em 31 de dezembro de 2020	1	1.521	1.522
Custo	1	1.521	1.522
Valor contábil	1	1.521	1.522
Ajustes acumulados de conversão	-	147	147
Em 31 de março de 2021	1	1.668	1.669
Custo	1	1.668	1.669
Valor contábil	1	1.668	1.669
Taxa média ponderada de depreciação anual	20%	-	-

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

	Consolidado						
	Terrenos	Bens flutuantes (iv)	Edificações e benfeitorias	Equipamentos e instalações	Imobilizações em andamento (ii)	Outros	Total
Em 31 de dezembro de 2019	223.653	3.600.519	141.161	66.932	5.366	120	4.037.751
Aquisições	-	98.532	-	884	143.893	-	243.309
Transferências (i)	-	106.442	-	-	(106.442)	-	-
Redução ao Valor Recuperável (iii)	-	73.657	-	-	-	-	73.657
Ajustes Acumulados de Conversão	33.761	983.621	6.763	3.654	780	101	1.028.680
Baixa	(40.692)	(76.348)	(94.699)	(40.527)	-	(146)	(252.412)
Depreciação	-	(271.423)	(4.877)	(5.800)	-	(83)	(282.183)
Em 31 de dezembro de 2020	216.722	4.515.000	48.348	25.143	43.597	(8)	4.848.802
Custo	300.477	6.606.887	73.510	70.976	43.597	3.382	7.098.829
Depreciação acumulada e <i>impairment</i>	(83.755)	(2.091.887)	(25.162)	(45.833)	-	(3.390)	(2.250.027)
Valor contábil	216.722	4.515.000	48.348	25.143	43.597	(8)	4.848.802
Aquisições	-	35.536	-	612	15.081	-	51.229
Transferências (i)	-	14.414	-	-	(14.414)	-	-
Ajustes acumulados de conversão	18.807	427.733	4.284	2.220	3.537	41	456.622
Depreciação	-	(69.201)	(735)	(588)	-	(13)	(70.537)
Em 31 de março de 2021	235.529	4.923.482	51.897	27.387	47.801	20	5.286.116
Custo	329.423	7.312.087	80.499	78.430	47.801	3.672	7.851.912
Depreciação acumulada e <i>impairment</i>	(93.894)	(2.388.605)	(28.602)	(51.043)	-	(3.652)	(2.565.796)
Valor contábil	235.529	4.923.482	51.897	27.387	47.801	20	5.286.116
Taxa média ponderada de depreciação anual	-	5%	4%	4%	-	21%	-
Ajustes acumulados de conversão	-	5%	4%	4%	-	21%	-

- (i) as transferências referem-se, substancialmente, às embarcações que atingiram o estágio final de conclusão dos projetos de docagens, conversões e adaptações, e foram transferidas de imobilizações em andamento para bens flutuantes.
- (ii) refere-se, substancialmente, às docagens e sobressalentes;
- (iii) Durante o ano de 2020, foi revertido parcialmente o montante de R\$ 15.578 de redução ao valor recuperável de ativos. Em abril e junho de 2020, as embarcações, Vega Chaser e Vega Challenger foram vendidas, sendo assim, foi realizada a reversão do *impairment* no montante de R\$ 76.048. Além disso, houve o ajuste de avaliação patrimonial no valor de R\$ 25.384. Ademais, em 2020, a avaliação dos ativos do segmento de apoio marítimo, o Grupo CBO reconheceu um *impairment* complementar no período de R\$ 44.604, resultando um montante acumulado de R\$ 51.692. Além disso, houve o ajuste de avaliação patrimonial no valor de R\$ 1.251.
- (iv) ativos utilizados pelo Grupo CBO em contratos de arrendamento operacional que se enquadram no escopo do CPC 06 (R2) - Arrendamentos.

Determinados ativos imobilizados estão dados como garantia (nota explicativa nº 17 (a)).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

16 Intangível

	Controladora				
	Softwares, marcas e patentes	Total	Softwares, marcas e patentes	Contratos e relações com clientes	Total
Em 31 de dezembro de 2019	-	-	3.449	8.075	11.524
Aquisições	-	-	424	-	424
Ajustes Acumulados de Conversão	-	-	816	760	1.576
Amortização	-	-	(706)	(4.620)	(5.326)
Em 31 de dezembro de 2020	-	-	3.983	4.215	8.198
Custo	203	203	6.501	25.665	32.166
Amortização Acumulada	(203)	(203)	(2.519)	(21.449)	(23.968)
Valor contábil	-	-	3.982	4.216	8.198
Ajustes Acumulados de Conversão	-	-	296	114	410
Amortização	-	-	(196)	(620)	(816)
Em 31 de Março de 2021	-	-	4.082	3.710	7.792
Custo	203	203	7.338	25.779	33.117
Amortização Acumulada	(203)	(203)	(3.256)	(22.069)	(25.325)
Saldo Contábil, Líquido	-	-	4.082	3.710	7.792
Taxa Média Ponderada de amortização anual	-	-	20%	11%	-

17 Empréstimos e financiamentos**17.1 Reconciliação da dívida líquida**

A Companhia administra sua estrutura de capital com base na métrica de dívida líquida e, portanto, apresenta a seguir a reconciliação da dívida líquida:

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
Empréstimos de curto prazo	380.865	325.783
Empréstimos de longo prazo	4.171.321	3.770.938
Total da dívida	4.552.186	4.096.721
Caixa e equivalentes de caixa	(241.057)	(102.232)
Aplicações financeiras restritas (*)	(107.766)	(100.811)
Dívida líquida	4.203.363	3.893.678

(*) As aplicações restritas são as garantias das fianças dos financiamentos (Nota 6).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

17.2 Movimentação de empréstimos e financiamentos

Consolidado												
Instituições financeiras	Garantia	Moeda	Encargos financeiros	Vigência		31.12.2020	Captação	Amortização principal	Amortização juros	Encargos financeiros	Ajuste acumulado de conversão	31.03.2021
				Início	Vencimento							
BNDES						3.006.210	-	(78.695)	(31.226)	31.514	286.737	3.214.540
CBO – Construção de Embarcações	(i)	USD	2,83% a 5,00% a.a em USD	10/08/2001	10/01/2036	2.676.590	-	(69.859)	(28.098)	28.339	255.297	2.862.269
CBO – Construção de Embarcações	(ii)	USD	3,23% a 5,28% a.a em USD	19/12/2014	10/01/2036	313.295	-	(5.368)	(2.963)	3.015	29.968	337.947
ENA – Construção Fábrica	(iii)	USD	4,07% a.a em USD	23/12/2010	10/03/2022	16.325	-	(3.468)	(165)	160	1.472	14.324
Caixa Econômica Federal						307.000	-	(5.282)	(2.916)	2.966	29.365	331.133
CBO – Construção de Embarcações	(ii)	USD	3,23% a 5,28% a.a em USD	19/12/2014	10/01/2036	307.000	-	(5.282)	(2.916)	2.966	29.365	331.133
Banco do Brasil						795.107	-	(5.298)	(2.793)	8.543	76.707	872.266
CBO – Construção de Embarcações	(i)	USD	3,60% a 4,60% a.a em USD	21/11/2016	10/08/2036	293.027	-	(2.700)	(1.253)	3.833	39.101	332.008
CBO – Construção de Embarcações	(i)	USD	3,60% a 4,60% a.a em USD	21/11/2016	10/11/2036	502.080	-	(2.598)	(1.540)	4.710	37.606	540.257
Banco Santander						-	137.201	-	(429)	911	7.718	145.401
CBO – Docagens	(iii)	USD	3,87% a.a. em USD	05/02/2021	05/02/2024	-	137.201	-	(429)	911	7.718	145.401
						-	4.108.317	137.201	(89.275)	(37.364)	43.934	400.527
												4.563.340
												(11.596)
Custos de Transação de empréstimos e financiamentos (b)												(11.154)
Passivo Circulante												(380.865)
Passivo Não Circulante												3.770.938
												4.171.321

(i) Empréstimos com parte relacionada (nota explicativa nº 11).

(ii) Custos de transação estão sendo apresentados líquidos dos empréstimos e financiamentos para fins de divulgação.

USD - Dólares Norte-americanos

BRL - Reais

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

a. Garantias

As garantias envolvidas nos empréstimos e financiamentos do Grupo CBO são como se seguem:

- (i) alienação fiduciária das embarcações, recebíveis, aplicações restritas, carta fiança;
- (ii) carta fiança;
- (iii) hipoteca da aliança e fábrica; e
- (iv) alienação fiduciária das embarcações, recebíveis e aplicações restritas.

b. Cláusulas restritivas

O Grupo CBO possui empréstimos bancários com garantia que contém cláusulas contratuais restritivas (“covenants”). O não cumprimento futuro destas cláusulas contratuais restritivas pode exigir que o Grupo CBO pague os empréstimos antes da data de vencimento contratual. Cada cláusula contratual restritiva é monitorada regularmente pela Tesouraria e reportada periodicamente para a Administração para garantir que o contrato esteja sendo cumprido.

A Administração da Companhia efetua anualmente os cálculos e apresenta abaixo o resultado dos referidos índices.

Instituição	Tipo	Condição	Ação	Ação detalhada	Resultados obtidos no triênio		
					2020	2019	2018
BB	Financiamento	Se ICSD < 1,30	Alteração taxa de juros	Juros são alterados de 3,6% para 5% (conteúdo nacional) e 4,6% para 5% (conteúdo importado)	1,58	1,74	1,75
BNDES	Financiamento	Se ICSD > 1,30 por 3 anos consecutivos	Reduzir valor da conta reserva (ou fiança)	Reduzir o valor da conta reserva (ou fiança) de ~USD 74 milhões para 6 PMTs (~USD 35 milhões)	1,58	1,74	1,75
BNDES	Financiamento	Se PL < R\$ 430 milhões	Apresentar carta de fiança complementar	Apresentar carta de fiança complementar com valor a ser definido	R\$ 1.203,2 milhões	R\$ 836,2 milhões	R\$ 543,0 milhões
BNDES	Financiamento	Se ICSD 2020 > 1,40 e Caixa dez/19 > R\$ 120 milhões	Liquidação parcial antecipada	No ano de 2020, se o ICSD consolidado da Companhia do exercício financeiro imediatamente anterior for maior que 1,40 e o caixa e equivalentes de caixa disponível consolidado da mesma for maior que R\$ 120 milhões, a Companhia deverá liquidar parcialmente as dívidas existentes com o BNDES no âmbito dos contratos relacionados até 30 de junho de 2020	R\$ 102,2 milhões	R\$ 106,2 milhões	R\$ 131,4 milhões
BNDES	Financiamento	Se ICSD 2021 > 1,40 e Caixa dez/20 > R\$ 150 milhões	Liquidação parcial antecipada	No ano de 2021, se o ICSD consolidado da Companhia do exercício financeiro imediatamente anterior for maior que 1,40 e o Caixa e equivalentes de caixa consolidado da mesma for maior que R\$ 150 milhões, a Companhia deverá liquidar parcialmente as dívidas existentes com o BNDES no âmbito dos contratos relacionados até 30 de junho de 2021	R\$ 102,2 milhões	R\$ 106,2 milhões	R\$ 131,4 milhões
CAIXA	Financiamento	Se ICSD < 1,20	Apresentar carta de fiança complementar	Apresentar carta de fiança complementar que garanta percentual do serviço da dívida correspondente à diferença entre o índice obtido conforme fórmula específica e o índice de 1,2 nele estabelecido, limitada a 120% (cento e vinte por cento) do serviço da dívida do exercício imediatamente anterior	1,58	1,74	1,75
CAIXA	Financiamento	Se PL < R\$ 430 milhões	Apresentar carta de fiança complementar	Apresentar carta de fiança complementar com valor a ser definido	R\$ 1.203,2 milhões	R\$ 836,2 milhões	R\$ 543,0 milhões
CAIXA	Financiamento	Se participação acionária BNDESPAR diminuir	Aumento proporcional da fiança	Se participação acionária BNDESPAR diminuir, participação da fiança deve subir na mesma proporção	Não ocorreu	Não ocorreu	Não ocorreu

Principais siglas:

BB – Banco do Brasil

BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social.

ICSD – Índice de cobertura do serviço da dívida

PL – patrimônio líquido

PMT – Periodic Payment Amount (valor do pagamento do período)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

18 Fornecedores e outras contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Fornecedores de materiais e serviços	2.193	1.212	29.445	14.440
Outras contas a pagar	3.920	3.220	25.457	14.219
Seguros a pagar	-	-	24.579	110
	<u>6.113</u>	<u>4.432</u>	<u>79.481</u>	<u>28.769</u>
Passivo circulante	<u>(6.113)</u>	<u>(4.432)</u>	<u>(79.453)</u>	<u>(28.741)</u>
Passivo não circulante	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>28</u>

19 Salários e encargos sociais

	Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020
13º salário	3.088	-
FGTS/INSS	10.687	14.240
Férias	10.879	10.334
14º salário	5.535	5.324
Provisão para bônus e outros	2.295	6.042
Plano de direito sobre valorização de investimento	4.199	4.199
	<u>36.683</u>	<u>40.139</u>

Plano de Direitos sobre Valorização de Investimentos (“Plano”)

Em 3 de dezembro de 2019, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou o Plano de Outorga de Direitos sobre Valorização de Investimentos da Companhia com os seguintes objetivos:

- estimular a expansão da Companhia mediante a criação de incentivos para integração dos beneficiários com seus acionistas;
- possibilitar à Companhia atrair e manter os beneficiários oferecendo-lhes como vantagem adicional a oportunidade de receberem incentivos nos termos, condições e formas previstos neste plano;
- promover o bom desempenho da Companhia mediante um comprometimento de longo prazo por parte dos beneficiários; e
- proporcionar aos beneficiários uma participação no valor criado com o desenvolvimento da Companhia, alinhando os seus interesses com os interesses dos acionistas.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

O Conselho de Administração da Companhia tem amplos poderes para administrar o plano, podendo tratar de maneira diferenciada os beneficiários, não estando obrigado a estender a todos os beneficiários as condições que, a seu exclusivo critério, entenda aplicável apenas a algum ou alguns. Neste plano foi definido um limite global de 3,598% (três inteiros e quinhentos e noventa e oito milésimos por cento) do retorno corrigido do acionista (valor investido mais rentabilidade esperada).

Em 20 de dezembro de 2019, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o primeiro programa de outorga de direitos sobre valorização de investimento da Companhia (“Primeiro Programa”), com as seguintes definições:

- percentual de 2,5% do retorno corrigido do acionista, respeitando o limite global definido no Plano;
- valor de referência para cálculo do retorno corrigido do acionista;
- data de referência do plano, sendo 31 de dezembro de 2018;
- definição do índice de correção do valor de referência, sendo 8% a.a.;
- definição de 8 beneficiários;
- período de *vesting* – a partir de 1 a 4 anos, dependendo do beneficiário; e
- os beneficiários do primeiro programa que tiverem aderido aos planos anteriores, poderão participar do primeiro programa ao assinar instrumento de distrato do contrato de outorga de opções de compra, por meio do qual todas as opções outorgadas e não exercidas serão canceladas, sem qualquer ônus para a Companhia. O primeiro programa considera a liberação do processo de IPO como o evento-chave para encerramento. Nesse caso, a Companhia pagará as obrigações aos participantes.

O direito do beneficiário a receber o incentivo está subordinado à verificação, cumulativa, do implemento de todos os seguintes eventos:

- (i) consumação de um evento de liquidez;
- (ii) verificação do retorno mínimo em reais exigido; e
- (iii) o retorno corrigido do acionista seja positivo.

Os eventos de liquidez previstos no Plano são: a transferência de controle da Companhia; a alienação de ações da Companhia; ou a realização de IPO qualificado com algum componente secundário, ou seja, que algum dos acionistas esteja vendendo parte ou totalidade de suas ações.

O Plano foi outorgado pela Companhia em 27 de dezembro de 2019 e permanecerá vigente até 31 de dezembro de 2024.

Não houve despesas com o plano reconhecidas no trimestre findo em 31 de março de 2021 e 31 de março de 2020.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

20 Ativo indenizatório, depósitos judiciais e provisões para contingências

Em 31 de março de 2021, o Grupo CBO apresentava as seguintes provisões e os correspondentes depósitos judiciais relacionados às contingências:

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisão para contingências	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Natureza dos processos				
Tributárias	20.974	19.145	660	660
Trabalhistas	3.249	3.249	23.683	23.683
Cíveis	-	-	4.315	4.315
Ambiental	-	-	29	29
	<u>24.223</u>	<u>22.394</u>	<u>28.687</u>	<u>28.687</u>

O montante de depósito judicial de natureza tributária da Controladora em 31 de março de 2021 e 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 667.

A movimentação das provisões para contingências no consolidado é como se segue:

Consolidado	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Ambiental	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	571	22.130	3.924	29	26.654
Provisões (reversões)	<u>89</u>	<u>1.553</u>	<u>391</u>	<u>-</u>	<u>2.033</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	660	23.683	4.315	29	28.687
Provisões (reversões)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo em 31 de março de 2021	660	23.683	4.315	29	28.687

As provisões constituídas em 31 de março de 2021 eram compostas por:

O valor da causa tributária é composto por uma ação, no valor total de R\$ 515, devido principalmente a i) Execução do Estado do Rio de Janeiro para cobrança de crédito tributário relativo ao ICMS, e ii) Processo Administrativo decorrente de auto de infração pelo qual é exigida multa por descumprimento de obrigação acessória – R\$ 85.

O montante de reclamações trabalhistas é composto por:

- 38 ações que totalizam R\$ 13.251, principalmente devido a: i) Pedido de antecipação de complemento de benefício previdenciário; indenização por perda de capacidade; compensação de despesas médicas e hospitalares; danos morais e honorários advocatícios no valor de R \$ 12.810 as ações mencionadas foram promovidas há mais de seis anos; e ii) 36 outros processos no valor de R \$ 441.;
- 41 ações que totalizam R\$ 1.425 principalmente devido a: iii) Pedido de adicional de periculosidade; honorários; compensação de despesas médicas e hospitalares; danos morais no valor de R\$ 902 e iv) 34 outros processos no valor de R\$ 523;

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

- 7 ações que totalizam R \$ 9.008, principalmente devido a: v) Indenização por descumprimento de acordo coletivo, reconhecimento de acidente de trabalho, adicional de periculosidade e horas extras no montante de R\$ 8.699; e vi) 4 outros processos no valor de R \$ 309.

As ações cíveis consistem em 2 ações. A ação foi promovida há mais de trinta anos, sendo indenização por dano moral; pensão vitalícia; perda de capacidade.

O montante de reclamações ambientais é composto por 2 ações que totalizam R\$ 29 principalmente devido a: i) Multa administrativa e pedido de regularização de uso de terreno da Marinha e aforamento gratuito.

A Companhia tem ações de natureza tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, no montante de R\$ 239.285 (2020 – R\$ 237.721) portanto, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, nenhuma provisão é requerida para fazer face a esses processos.

Ainda sobre a natureza das causas tributárias a Companhia recebeu três autos de infração nos anos calendários 2015, 2017 e 2019, contestando a tomada de créditos de PIS e Cofins sobre aquisição de ativos imobilizados no prazo de 48 meses e não ao longo da vida útil das embarcações. Em 31 de março de 2021, o montante atualizado é de R\$ 182.297 (2020 – R\$ 181.511). A Administração avaliou, com base na opinião de seus assessores jurídicos externos, a probabilidade de perda destas causas como possível e possui garantia do Grupo Fischer de parte do montante firmada no contrato de compra e venda de ações do Grupo CBO (Nota 20.1). Portanto, nenhuma provisão foi contabilizada nas informações contábeis intermediárias.

20.1 Ativo indenizatório

No contrato de Compra e Venda de Ações Ordinárias celebrado entre Grupo CBO e o Grupo Fischer para aquisição da CBO, CSM e Aliança, foram listadas todas as ações judiciais e administrativas em andamento das referidas empresas, tendo o Grupo Fischer assumido a obrigação de indenizar e manter seus administradores e empregados indenizados e isentos por toda e qualquer perda efetiva e comprovadamente incorrida e sofrida por ações listadas, sem limitação de valores. O contrato estabelece ainda uma indenização à Companhia caso seja verificada qualquer contingência ou passivo, de qualquer natureza, referentes a atos, fatos ou omissões ocorridas até 23 de dezembro de 2013, e não revelados na data da aquisição até o limite de R\$ 50.000 corrigido pelo CDI acumulado. Em 23 de dezembro de 2019, foi realizado termo de acordo entre as partes no qual foi validado o valor de passivo oculto de R\$ 6.773, que foi deduzido do saldo limite, restando o saldo de R\$ 82.215 (o limite acima mencionado de R\$ 50.000 atualizado de 23 de dezembro de 2013 a 23 de dezembro de 2019 com base no CDI acumulado menos valor de R\$ 6.773 pago pelo Grupo Fischer nesta data) que continuará sendo corrigido pelo CDI até que termine todos os processos pendentes ou que o saldo do limite seja consumido. Em 31 de março de 2021, o limite de R\$ 82.215 foi ajustado baseado na taxa de CDI acumulada para R\$ 84.971 (31 de dezembro de 2020 - R\$ 84.563). O valor apresentado na rubrica "Ativo indenizatório" refere-se ao valor que será ressarcido ao Grupo CBO caso as perdas provisionadas sejam materializadas e pagas pelo Grupo CBO.

Em 31 de março de 2021, o montante de ativo indenizatório é de R\$ 18.400 (2020 – R\$ 18.400).

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

21 Patrimônio líquido**a. Capital social**

O capital social subscrito é de R\$ 1.137.771, representados por 130.859.578 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 3 de agosto de 2020, conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária, o agrupamento das 1.046.876.633 ações ordinárias representativas do capital social da Companhia a razão de 8,00000000764178 ações ordinárias existentes para 1 ação ordinária, todas escriturais, nominativas e sem valor nominal, sendo certo que, em relação às frações de ações resultantes do agrupamento, os acionistas Vinci Partners e Pátria: (a) transferem parte de suas frações de ações ao BNDESPar, de maneira a compor uma ação inteira deste acionista; (b) descartam as frações remanescentes, resultando em um total de 130.859.578 ações. Com exceção da alteração do número de ações de emissão da Companhia, o agrupamento não resulta na modificação do valor total do capital social ou dos direitos conferidos pelas ações de emissão da Companhia a seus titulares. O agrupamento será operacionalizado e efetivado de modo a não alterar a participação proporcional dos acionistas no capital social da Companhia e não afetará os direitos e vantagens, patrimoniais ou políticos, das ações de emissão da Companhia.

	31.03.2021			31.12.2020		
	Capital Social			Capital Social		
	R\$	Quantidade	%	R\$	Quantidade	%
Pátria Infraestrutura – FIP (“Pátria”)	427.201	52.343.831	40%	427.201	52.343.831	40%
BNDES Participações (“BNDESPAR”)	227.748	26.171.916	20%	227.748	26.171.916	20%
Vinci Capital Partners II H Fundo de Investimento em Participações	482.822	52.343.831	40%	482.822	52.343.831	40%
	<u>1.137.771</u>	<u>130.859.578</u>		<u>1.137.771</u>	<u>130.859.578</u>	

b. Destinação dos lucros

- (i) do lucro líquido apurado no exercício, será deduzida a parcela de 5% (cinco por cento) para a constituição de reserva legal, que não excederá a 20% (vinte por cento) do capital social.
- (ii) os acionistas têm direito a um dividendo obrigatório correspondente a 25% (vinte e cinco por cento) do respectivo lucro líquido, ajustado de acordo com o Artigo nº 202 da Lei Federal nº 6.404/1976, nos termos do Artigo 6º, Parágrafo Único, inciso (ii) do Estatuto Social da Companhia.
- (iii) o saldo remanescente, após atendidas as disposições legais, terá a destinação determinada pela Assembleia Geral.

c. Prejuízo por ação

O cálculo do prejuízo por ação é feito por meio da divisão do resultado líquido do período pela quantidade média ponderada de ações em circulação. As quantidades históricas de ações emitidas foram ajustadas retrospectivamente para refletir o agrupamento de ações ocorrido em 3 de agosto de 2020.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

Básico

O prejuízo básico por ação é calculado pela divisão do prejuízo atribuível aos acionistas da Companhia pela quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria, se aplicável.

	31.03.2021	31.03.2020
Prejuízo do período	(19.161)	(36.835)
Média ponderada de ações utilizada na apuração do lucro básico por ação – lotes mil	<u>130.860</u>	<u>130.860</u>
Prejuízo básico por ação (R\$)	<u>(0,1464)</u>	<u>(0,2815)</u>

Diluído

O prejuízo diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas.

	31.03.2021	31.03.2020
Prejuízo do período	(19.161)	(36.835)
Média ponderada de ações utilizada na apuração do lucro diluído por ação – lotes mil	<u>131.829</u>	<u>131.829</u>
Prejuízo diluído por ação (R\$)	<u>(0,1453)</u>	<u>(0,2794)</u>

d. Plano de opção de compra de ações

Não houve mudança nos programas de opções de compra de ações ou nas opções outorgadas, mas não exercidas durante o trimestre findo em 31 de março de 2021.

22 Receita operacional, líquida

	Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020
Receitas – segmento de apoio marítimo		
Afretamento	275.753	279.932
Prestação de Serviços	71.843	75.969
Impostos, contribuições e deduções sobre vendas		
Afretamento	(25.507)	(26.122)
Prestação de Serviços	<u>(7.088)</u>	<u>(7.027)</u>
Receita operacional, líquida	<u>315.001</u>	<u>322.752</u>

O faturamento bruto da Companhia, concentrado nas Companhia Brasileira de Offshore S.A. e CBO Serviços Marítimos Ltda. é substancialmente com um único cliente (Petrobras), conforme descrito na Nota 28.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

23 Despesas por natureza

	Controladora	
	31.03.2021	31.03.2020
Serviços contratados	1.928	625
Depreciações e amortizações		
Apropriação de seguro	20	11
Viagens e estadias	-	12
Opções de compra de ações	-	208
Incentivo de longo prazo - ILP		
Esturuta compartilhada de rateio do Grupo CBO	(1.592)	-
Outros	205	229
	<u>561</u>	<u>1.085</u>
Despesas gerais e administrativas		
	<u>561</u>	<u>1.085</u>
	Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020
Salários e encargos	64.897	54.874
Depreciações e amortizações	92.128	79.459
Gratificações	10.767	9.840
Benefícios	9.954	9.240
Serviços contratados	17.614	15.968
Insumos de produção	9.193	5.177
Manutenção e reparo de embarcações	5.566	7.610
Apropriação de seguro	5.785	3.668
Rancho	3.009	3.474
Viagens e estadias	2.905	1.691
Aluguéis de imóveis, equipamentos e veículos	286	425
Despesas com ativos de contrato	213	-
Opções de compra de ações	-	208
Incentivo de Longo Prazo ("ILP")		
Crédito de PIS/Cofins (*)	(16.769)	(13.828)
Outros	4.074	4.019
	<u>209.622</u>	<u>181.825</u>
Despesas gerais e administrativas	<u>(38.379)</u>	<u>(27.054)</u>
Custos dos serviços prestados	<u>(171.243)</u>	<u>(154.771)</u>

(*) São substancialmente créditos decorrentes da aquisição de ativos imobilizados, autorizados pelo inciso VI do parágrafo 14º do artigo 3º das Leis Federais nºs 10.637/2002, e 10.833/2003.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020

24 Resultado financeiro

	Controladora	
	31.03.2021	31.03.2020
Receitas financeiras		
Juros com partes relacionadas (Nota explicativa nº 11 (c))	-	22
Rendimentos de aplicações financeiras (*)	4	28.465
Atualização monetária	116	109
Outras	-	-
	<u>120</u>	<u>28.596</u>
Despesas financeiras		
Juros com partes relacionadas (nota explicativa nº 11 (c))	(125)	(381)
Custo de transação (**)	(1.536)	(1.820)
Encargos sobre operações financeiras	(1)	(567)
	<u>(1.662)</u>	<u>(2.768)</u>
Variações cambiais, líquidas		
Variações cambiais ativas	421	969
Variações cambiais passivas	(1.304)	(24.757)
	<u>(883)</u>	<u>(23.788)</u>
Resultado financeiro	<u>(2.425)</u>	<u>2.040</u>
	Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020
Rendimentos de aplicações financeiras (*)	15.305	49.732
Atualização monetária	448	3.377
Outras	104	7
	<u>15.857</u>	<u>53.116</u>
Despesas financeiras		
Juros sobre financiamentos	(43.934)	(40.814)
Custo de transação (**)	(5.542)	(4.578)
Resultado com aplicações financeiras	(112)	(13)
Resultado com instrumentos derivativos	(3.296)	(2.282)
Encargos sobre operações financeiras	(1.716)	(5.521)
	<u>(54.600)</u>	<u>(53.208)</u>
Variações cambiais, líquidas		
Variação cambial ativa	410.194	1.043.046
Variação cambial passiva	(473.846)	(1.219.172)
	<u>(63.652)</u>	<u>(176.126)</u>
Resultado financeiro	<u>(102.395)</u>	<u>(176.218)</u>

(*) Rendimentos de aplicações financeiras, aplicações financeiras restritas e caixa e equivalentes de caixa.

(**) Refere-se substancialmente às comissões de carta-fiança para garantia dos empréstimos (nota explicativa nº 17 (a)) que foram apropriados no exercício.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

25 Imposto de renda e contribuição social**25.1 Reconciliação do imposto de renda e contribuição social**

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(26.476)	(48.765)	6.105	(37.597)
Imposto de renda e contribuição social nas alíquotas efetivas (34%)	9.002	16.580	(2.076)	12.783
Ajustes para apuração de alíquota efetiva:				
Equivalência patrimonial	(8.237)	(16.905)	-	-
Diferencial de alíquota de controlada	-	-	743	(2.199)
Despesas não dedutíveis	250	-	(1.602)	(2.124)
Utilização de prejuízo fiscal e base negativa anteriormente não reconhecidos	-	2.545	2.142	6.637
Constituição de tributos diferidos ativos/(passivos) líquido	7.315	17.862	(20.394)	12.927
Diferença de base tributária para moeda funcional	-	-	(5.926)	(2.820)
Outros	(157)	(7.752)	1.592	(21.489)
Ágio rentabilidade futura	-	-	5.836	5.836
Tributos diferidos não constituídos	(858)	(400)	(5.581)	(8.789)
Alíquota efetiva	-28%	-24,5%	-414%	-2,0%
Despesa com imposto de renda e contribuição social	7.315	11.930	(25.266)	762
Correntes	-	(5.932)	(4.872)	(12.165)
Diferidos	7.315	17.862	(20.394)	12.927

25.2 Imposto de renda e contribuição social diferidos

As demonstrações financeiras foram convertidas da moeda funcional dólar norte-americano para real, que é a moeda de apresentação, enquanto a base de cálculo do imposto de renda sobre ativos e passivos é determinada na moeda real. Dessa forma, a flutuação na taxa pode ter efeito significativo no valor das despesas de imposto de renda, principalmente sobre os ativos não monetários.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativo são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e/ou no limite do passivo diferido e contra o qual as diferenças temporárias possam ser usadas.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

Os valores dos tributos diferidos são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Composição dos tributos diferidos ativos:				
Créditos tributários sobre:				
Prejuízos fiscais	8.500	7.974	258.561	256.189
Base negativa de contribuição social	3.060	2.871	55.766	54.295
Diferenças temporárias:				
Variação cambial	4.559	4.417	574.664	483.442
Provisões	2.357	2.357	7.734	9.106
Ágio	-	-	40.850	46.685
Derivativos não realizados	-	-	214	(360)
Diferença de base tributária para moeda funcional	29.736	22.422	29.736	22.422
Tributos diferidos não constituídos	(18.476)	(17.619)	(181.758)	(183.212)
	29.736	22.422	785.767	688.566
	Controladora		Consolidado	
Composição dos tributos diferidos passivos:	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Diferenças temporárias:				
Depreciação acelerada de bens flutuantes	-	-	267.241	257.044
AFRMM (i)	-	-	10.149	10.149
Ganho por compra vantajosa	-	-	13.797	13.797
Diferença de base tributária para moeda funcional	-	-	401.878	292.124
Mais valia (liquida de impairment) de ativos e passivos – PPA	-	-	194.210	175.968
	-	-	887.275	749.082
Ativo diferido, líquido	29.736	22.422	31.092	23.778
Passivo diferido, líquido	-	-	132.600	84.294

- (i) Na controlada Aliança, há saldo de imposto de renda diferido passivo calculado sobre a parcela de navios construídos com recursos do AFRMM - Adicional de Frete da Marinha Mercante.

O saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos da controladora é, em grande parte, referente a diferença de base tributária para a moeda funcional.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

A movimentação líquida da conta de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Saldo inicial	22.422	5.539	60.516	38.773
Prejuízos fiscais	526	(1.421)	(2.372)	(48.944)
Base negativa de contribuição social	189	(511)	(1.471)	(20.400)
Variação cambial	143	330	(91.223)	(184.190)
Provisões	-	481	1.372	(1.453)
Derivativos não realizados	-	-	(574)	2.305
Diferença de base tributária para moeda funcional	7.314	17.063	102.440	237.899
Impostos diferidos ativos não contabilizados	(858)	1.121	(1.454)	(64.779)
Ágio	-	-	5.835	23.343
Depreciação acelerada de bens fluotantes	-	-	10.197	43.116
Mais valia de ativos e passivos – PPA	-	-	18.242	34.846
Saldo final	<u>29.736</u>	<u>22.422</u>	<u>101.508</u>	<u>60.516</u>
Ativo diferido, líquido	29.736	22.422	31.092	23.778
Passivo diferido, líquido	-	-	132.600	84.294
Ativo (passivo), líquido	<u>29.736</u>	<u>22.422</u>	<u>101.508</u>	<u>60.516</u>

A Companhia avaliou suas projeções de resultados para os próximos 10 anos e identificou a necessidade de reconhecimento do IR diferido sobre prejuízo fiscal, o qual a Companhia tem expectativa de realizar nos próximos 3 anos.

26 Seguros

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

Tipo de Cobertura	Importância segurada		Vigências
	R\$	USD	
Bens fluotantes	-	1.385.732	mar/21 a mar/22
Responsabilidade civil operacional bens fluotantes (por evento)	-	3.000.000	fev/21 a fev/22
P&I	-	-	out/21 a out/22
Patrimonial	74.651	-	abr/20 a abr/21
Responsabilidade civil administradores	50.000	-	out/21 a out/22
Responsabilidade civil geral	10.000	-	nov/20 a nov/21
Transporte nacional	500	-	mai/20 a mai/21
Transporte internacional	-	5.000	
Total	<u>135.151</u>	<u>4.390.732</u>	

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

27 Plano de suplementação de aposentadoria - contribuição definida

As controladas CBO, Aliança e CSM contemplam benefícios programáveis de renda para aposentadoria, administrado por entidade independente, do tipo contribuição definida, desvinculados da Previdência Social.

As contribuições da patrocinadora apresentam-se como segue:

- **contribuição mensal** - destina-se à acúmulo dos recursos necessários à concessão dos benefícios de renda. A contribuição dos participantes limita-se a 7,5% escalonado dos seus salários de participação, e a contribuição da Companhia pode atingir até 150% da contribuição dos participantes de acordo com o tempo de serviços de cada participante;
- **contribuição suplementar** - é realizada mensalmente pelo participante, em valor predefinido, o qual poderá sofrer alteração no mês de janeiro de cada ano, esse tipo de contribuição não recebe contribuição por parte da Companhia; e
- **contribuição esporádica** - pode ser realizada em qualquer tempo, em valor livre e sem periodicidade definida, esse tipo de contribuição não recebe contribuição por parte da Companhia.

As controladas CBO, Aliança e CSM também contrataram junto à entidade independente um benefício de risco denominado “pecúlio por morte”, cujas contribuições são efetuadas mensalmente pela Companhia, e em caso de morte os beneficiários receberão os valores das contribuições efetuadas.

Durante o exercício findo em 31 de março de 2021, o valor das contribuições das controladas para os planos mencionados acima foi uma despesa de R\$ 473 (2020 – R\$ 383).

28 Informações por segmento

A Companhia declara que as informações por segmento descritas nas demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, na Nota 31, permanecem válidas para estas Informações contábeis intermediárias.

Em 31 de março de 2021, o faturamento bruto de R\$ 347.596 (2020 - R\$ 355.901) é substancialmente de um único cliente (Petrobras). Essas receitas são atribuíveis para o segmento de apoio marítimo, concentradas principalmente nas controladas, Companhia Brasileira de Offshore S.A. e CBO Serviços Marítimos Ltda.

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

a. Resultado por segmento

31 de março de 2021					
	Apoio Marítimo	Estaleiro	Corporativo	Eliminação	Consolidado
Receita operacional, líquida	315.095	57.999	-	(58.093)	315.001
Resultado operacional	115.099	4.671	(24.051)	12.781	108.500
Receitas financeiras	16.984	331	120	(1.578)	15.857
Despesas financeiras	(48.762)	(2.458)	(1.662)	1.578	(51.304)
Resultado com derivativos	878	(4.174)	-	-	(3.296)
Variações cambiais, líquidas	(77.650)	14.881	(883)	-	(63.652)
IR/CS correntes e diferidos	(28.594)	(3.986)	7.314	-	(25.266)
Resultado do trimestre	(22.046)	9.254	(19.161)	12.792	(19.161)
Outras informações					
Depreciação e amortização	(93.790)	(1.492)	-	3.154	(92.128)

31 de março de 2020					
	Apoio Marítimo	Estaleiro	Corporativo	Eliminação	Consolidado
Receita operacional, líquida	322.802	17.099	-	(17.149)	322.752
Resultado operacional	145.251	(10.256)	(1.085)	4.711	138.621
Receitas financeiras	25.248	626	28.595	(1.353)	53.116
Despesas financeiras	(45.330)	(4.182)	(2.767)	1.353	(50.926)
Resultado com derivativos	-	(2.282)	-	-	(2.282)
Variações cambiais, líquidas	(149.019)	(3.320)	(23.788)	-	(176.126)
IR/CS correntes e diferidos	(12.846)	1.678	11.930	-	762
Resultado do trimestre	(36.697)	(17.754)	(36.835)	54.451	(36.835)
Outras informações					
Depreciação e amortização	(76.931)	(5.013)	-	2.486	(79.459)

b. Ativo e passivo por segmento

31 de março de 2021					
	Apoio Marítimo	Estaleiro	Corporativo	Eliminação	Consolidado
Ativo por segmento	6.918.864	636.680	1.331.576	(2.758.855)	6.128.265
Imobilizado por segmento	5.092.472	339.176	1.669	(147.201)	5.286.116
Passivo por segmento	6.940.910	627.426	1.350.738	(4.085.202)	4.833.872
Patrimônio líquido por segmento	1.412.975	131.042	1.294.393	(1.544.017)	1.294.393

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

31 de dezembro de 2020

	Apoio Marítimo	Estaleiro	Corporativo	Eliminação	Consolidado
Ativo por segmento	6.165.239	564.723	1.238.900	(2.484.248)	5.484.614
Imobilizado por segmento	4.660.537	310.288	1.522	(123.545)	4.848.802
Passivo por segmento	5.920.817	666.543	1.079.989	(3.385.929)	4.281.420
Patrimônio líquido por segmento	1.314.065	110.543	1.203.194	(1.424.608)	1.203.194

29 Eventos subsequentes

Em 13 de abril de 2021, iniciamos a operação de logística integrada, uma nova linha de negócios no setor de serviços de logística, que é complementar ao nosso business de afretamento de embarcações de apoio marítimo e que esperamos que possa se tornar cada vez mais relevante nos resultados da Companhia.

30 Informação suplementar**30.1 Apresentação em moeda funcional Dólar**

A moeda de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas é o Real, conforme exigido pela legislação brasileira. No entanto, uma parcela substancial dos ativos, passivos, receitas e despesas do Grupo CBO são em Dólares Norte-americanos, assim concluímos que a moeda funcional, das principais empresas do Grupo CBO é o dólar norte-americano. Isso significa que as informações financeiras apresentadas em reais recebem influência das variações das taxas de câmbio, mesmo quando não houver alterações nas operações subjacentes. Diante disso, a administração conclui que é significativo apresentar determinadas informações financeiras em dólares norte-americanos, conforme apresentado abaixo:

Balanço patrimonial - Em milhares de US\$

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	164	383	42.311	19.672
Contas a receber	-	-	36.798	34.431
Estoques	-	-	477	429
Notas promissórias a receber	250	124	-	-
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	705	773	5.553	6.262
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	178	519
Despesas antecipadas	178	200	4.702	1.190
Contas a receber sobre venda de ativo	-	-	6.401	6.963
Ativos de contrato	-	-	1.171	-
Outros ativos	-	-	6.296	6.398
Ativo classificado como mantido para venda	-	-	-	-
Total do ativo circulante	1.297	1.480	103.887	75.864
Não circulante				

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Aplicações financeiras restritas	-	-	18.915	19.399
Contas a receber	-	-	-	1.948
Ativo indenizatório	-	-	3.230	3.541
Tributos sobre o lucro e outros tributos a recuperar	1.254	1.373	9.869	11.133
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5.219	4.315	5.457	4.576
Ativos de contrato	-	-	837	-
Depósitos judiciais	117	128	4.252	4.309
	6.590	5.816	42.560	44.906
Investimentos	225.516	230.605	-	-
Imobilizado	293	293	927.829	933.009
Intangível	-	-	1.368	1.578
Total do ativo não circulante	232.399	236.714	971.757	979.493
Total do ativo	233.696	238.194	1.075.644	1.055.357
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos	-	-	66.850	62.690
Notas promissórias a pagar	4.701	5.049	-	-
Fornecedores e outras contas a pagar	1.072	853	13.946	5.531
Salários e encargos trabalhistas	737	808	6.439	7.724
Impostos e contribuições a pagar	1	-	693	541
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	60	-
Total do passivo circulante	6.511	6.710	87.988	76.486
Não circulante				
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	5	5
Empréstimos e financiamentos	-	-	732.157	725.641
Provisão para contingências	-	-	5.035	5.520
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	23.274	16.221
Total do passivo não circulante	-	-	760.471	747.387
Total do passivo	6.511	6.710	848.459	823.873
Patrimônio líquido				
Capital social	293.633	293.633	293.633	293.633
Reservas de capital	74.081	74.081	74.081	74.081
Ajuste de avaliação patrimonial	2.398	3.058	2.398	3.058
Prejuízos acumulados	(142.927)	(139.288)	(142.927)	(139.288)
Total do patrimônio líquido	227.185	231.484	227.185	231.484
Total do passivo e do patrimônio líquido	233.696	238.194	1.075.644	1.055.357

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

Demonstração do resultado - Em milhares de US\$

	Controladora	
	31.03.2021	31.03.2020
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas gerais e administrativas	(102)	(239)
Resultado de equivalência patrimonial	(4.616)	(4.042)
Outras despesas operacionais, líquidas	188	-
Prejuízo operacional	(4.530)	(4.281)
Receitas financeiras	22	5.957
Despesas financeiras	(299)	(610)
Variação cambial, líquida	(166)	(5.185)
Resultado financeiro	(443)	162
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(4.973)	(4.119)
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	-	(1.152)
Diferidos	1.334	3.237
Prejuízo do trimestre	(3.639)	(2.034)

Demonstração do resultado - Em milhares de US\$

	Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020
Receitas de serviços prestados	56.903	71.068
Custos dos serviços prestados	(31.127)	(34.504)
Lucro bruto	25.776	36.564
Receitas (despesas) operacionais		
Despesas gerais e administrativas	(6.952)	(5.971)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	614	(520)
Lucro operacional	19.438	30.073
Receitas financeiras	2.898	11.006
Despesas financeiras	(9.167)	(11.065)
Resultado com derivativos	(646)	(591)
Variação cambial, líquida	(11.575)	(37.983)
Resultado financeiro	(18.490)	(38.633)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	948	(8.560)
Imposto de renda e contribuição social		
Correntes	(868)	(2.377)
Diferidos	(3.719)	8.903
Prejuízo do trimestre	(3.639)	(2.034)

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

Demonstração do resultado abrangente - Em milhares de US\$

	<u>Controladora e Consolidado</u>	
	31.03.2021	31.03.2020
Prejuízo do trimestre	(3.639)	(2.034)
Outros resultados abrangentes		
Itens que não serão posteriormente reclassificados para o resultado	<u>(660)</u>	<u>-</u>
Total do resultado abrangente do trimestre	<u><u>(4.299)</u></u>	<u><u>(2.034)</u></u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

Demonstração das mutações do patrimônio líquido - Em milhares de US\$

	Reservas de capital					
	Capital social	Reserva de capital	Reserva para plano de pagamento em ações	Prejuízos acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Total
Em 1º de janeiro de 2020	293.633	72.946	1.135	(166.178)	5.912	207.448
Ajustes acumulados de conversão - controladas	-	-	-	-	(2.846)	(2.846)
Prejuízo do trimestre	-	-	-	(2.034)	-	(2.034)
Em 31 de março de 2020	<u>293.633</u>	<u>72.946</u>	<u>1.135</u>	<u>(168.212)</u>	<u>3.066</u>	<u>202.568</u>
Em 1º de janeiro de 2021	293.633	72.946	1.135	(139.288)	3.058	231.484
Ajustes acumulados de conversão para moeda de apresentação	-	-	-	-	(660)	(660)
Prejuízo do trimestre	-	-	-	(3.639)	-	(3.639)
Em 31 de março de 2021	<u>293.633</u>	<u>72.946</u>	<u>1.135</u>	<u>(142.927)</u>	<u>2.398</u>	<u>227.185</u>

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
 Informações contábeis intermediárias
 em 31 de março de 2021 e 2020

Demonstração dos fluxos de caixa - Em milhares de US\$

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do trimestre	(3.639)	(2.034)	(3.639)	(2.034)
Ajustes do prejuízo:				
Depreciação e amortização	-	-	16.680	17.845
Equivalência patrimonial	5.089	6.888	-	-
Despesa conforme contrato de compra e venda	-	-	(174)	(571)
Provisão de direitos sobre valorização de investimentos e opções canceladas	-	43	-	43
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(1.334)	(2.085)	4.587	(6.526)
Resultado com derivativos	-	-	646	591
Resultado na venda de ativo fixo	-	-	-	(18)
Atualização de aplicação financeira e aplicação financeira restrita	-	(5.928)	(2.777)	(10.240)
Juros, variações cambiais apropriados e outros	(657)	3.948	15.027	18.270
	(541)	831	30.350	17.360
Redução (aumento) nos ativos:				
Contas a receber	-	-	(419)	2.663
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos (vinculados ao contas a receber)	-	-	(245)	-
Estoques	-	-	(48)	(85)
Tributos a recuperar	187	2.002	1.973	16.630
Despesas antecipadas	22	125	(3.512)	242
Depósitos judiciais	11	38	57	423
Contas a receber sobre venda de ativo	-	-	562	-
Ativo de contrato	-	-	(2.008)	-
Outros ativos	-	-	102	1.438
Aumento (redução) nos passivos:				
Fornecedores e outras contas a pagar	219	88	8.415	(1.273)
Salários e encargos trabalhistas	(71)	(157)	(1.285)	(1.898)
Impostos e contribuições a pagar	1	(19)	152	5.053
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(172)	2.909	34.094	40.554
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(1.152)	(868)	(2.377)
Juros recebidos	1	393	1.505	2.553
Juros pagos	-	-	(6.755)	(8.684)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(171)	2.150	27.976	32.046
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de imobilizado e intangível	-	-	(14.089)	(4.116)
Venda de ativo imobilizado	-	-	-	12
Aumento de capital em controlada	-	-	-	-
Aplicações financeiras restritas - aplicação	-	-	-	-
Aplicações financeiras restritas - resgate	-	-	-	724

Notas Explicativas

CBO Holding S.A.
*Informações contábeis intermediárias
em 31 de março de 2021 e 2020*

	Controladora		Consolidado	
	31.03.2021	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2020
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	-	-	(14.089)	(3.379)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	25.450	-
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	-	-	(16.112)	(24.135)
Partes relacionadas - Notas promissórias para controladas	(281)	-	-	-
Partes relacionadas - Recebimento de notas promissórias de controladas	527	3.397	-	-
Partes relacionadas - Pagamento de notas promissórias para controladas	(294)	(606)	-	-
Custos de transação	-	-	(586)	(105)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	(398)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(48)	2.791	8.752	(24.638)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa, líquido	(219)	4.941	22.639	4.029
Caixa e equivalentes de caixa no início do trimestre	383	474	19.672	26.359
Perdas cambiais sobre caixa e equivalentes de caixa	-	(2.846)	-	(2.846)
Caixa e equivalentes de caixa no final do trimestre	164	2.569	42.311	27.542

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Diretores da
CBO Holding S.A.
Rio de Janeiro – RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da CBO Holding S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase de dependência econômica de cliente-chave

Chamamos à atenção para o fato que parte substancial da receita de contrato com clientes do Grupo é proveniente da prestação de serviço com um único cliente: a Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras, conforme descrito nas notas explicativas nº 22 e 28 às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas. As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, acima referidas devem ser lidas nesse contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a este assunto.

Ênfase de transação com partes relacionadas

Chamamos a atenção para o fato que parte substancial das operações da Companhia é realizada com partes relacionadas, principalmente as captações de empréstimos, conforme mencionado nas notas explicativas nº 11 e 17.2 às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas. Portanto, as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, acima referidas devem ser lidas nesse contexto. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2021, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 14 de maio de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Anderson C. V. Dutra
Contador CRC RJ-093231/O-6

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

A Diretoria Executiva da Companhia, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do § 1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declara que:

Reviram, discutiram e concordam com as Demonstrações Financeiras, relativas ao encerramento em 31 de dezembro de 2020, auditadas pela KPMG Auditores Independentes.

Rio de Janeiro, 06 de fevereiro de 2021.

CBO Holding S. A

Marcos Roberto Tinti
Diretor Presidente
CPF: 084.250.178-90

Rodrigo Ribeiro dos Santos
Diretor administrativo e Financeiro
CPF: 035.541.167-93

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

A Diretoria Executiva da Companhia, em atendimento ao disposto nos incisos V e VI do § 1º do Artigo 25 da Instrução CVM nº 480/2009, declara que:

Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores elaborados pela KPMG Auditores Independentes.

Rio de Janeiro, 06 de fevereiro de 2021.

CBO Holding S. A

Marcos Roberto Tinti
Diretor Presidente
CPF: 084.250.178-90

Rodrigo Ribeiro dos Santos
Diretor administrativo e Financeiro
CPF: 035.541.167-93