

ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES
S.A. E SUAS CONTROLADAS

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas
Em 31 de dezembro de 2017

ODEBRECHT SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES S.A. E SUAS CONTROLADAS

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2017

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações dos resultados abrangentes

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa

Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos
Administradores e Acionistas da
Odebrecht Serviços e Participações S.A.
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Odebrecht Serviços e Participações S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Odebrecht Serviços e Participações S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Base para opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

Ênfase

Investigações e outros procedimentos legais conduzidos pelo Ministério Público Federal e outras autoridades públicas

Conforme descrito nas Notas Explicativas nºs 1 e 24.1 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia, e como é de conhecimento público, encontram-se em andamento, desde 2014, investigações e outros procedimentos legais conduzidos pelo Ministério Público Federal e outras autoridades públicas brasileiras, no contexto da denominada Operação Lava Jato, que investiga, principalmente, práticas relacionadas à corrupção e lavagem de dinheiro. As referidas investigações envolvem empresas, ex-executivos e executivos do Grupo Odebrecht, ao qual a Companhia pertence, que requereram o pagamento de indenização e multa, a proibição de contratar com o poder público, receber benefícios ou incentivos fiscais ou creditícios, entre outras.

Os Acordos de Leniência firmados pela Odebrecht S.A. (ODB), controladora da Companhia e por sua controlada direta, Braskem S.A., junto ao Ministério Público Federal brasileiro, autoridades dos EUA e Suíça, comprometendo-se a pagar os valores globais equivalentes a, respectivamente, R\$ 3.828 milhões e R\$ 3.100 milhões, objetivaram o reconhecimento dos ilícitos praticados e a reparação dos danos causados, bem como a colaboração junto ao Ministério Público Federal e demais autoridades no tocante às investigações. Referidos acordos foram firmados no sentido de o Grupo Odebrecht, com apoio dessas autoridades, buscar a preservação e continuidade de suas atividades, a retomada de contratação com entes públicos e ainda o recebimento de recursos de bancos e entidades públicas, no Brasil e no exterior.

Chamamos a atenção para os aspectos também mencionados na Nota Explicativa nº 24.1 relativos ao fato de que a controlada direta Braskem ainda poder vir a ser objeto de ações de ressarcimento promovidas por terceiros, bem como de novas sanções pecuniárias, multas ou investigações aplicadas e/ou promovidas por autoridades que detenham jurisdição sobre ela. A Braskem também pode vir a ser impedida de celebrar contratos com agentes públicos e vir a incorrer em aumento de seus custos operacionais em decorrência de obrigações de aperfeiçoar suas práticas de governança e de combate à corrupção.

Não é possível, neste momento, estimar eventuais impactos dos aspectos anteriormente mencionados, tanto sobre a Companhia como sua controlada direta Braskem, da mesma forma que eventuais efeitos de qualquer decisão ou ação das autoridades envolvendo seus acionistas principais. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.

Outros assuntos

As demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, apresentadas para fins comparativos, foram por nós auditadas e sobre elas emitimos, em 29 de agosto de 2017, relatório contendo ressalva referente ao assunto descrito no parágrafo de ênfase acima.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

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



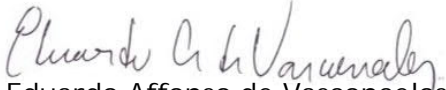
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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

São Paulo, 17 de abril de 2018.



BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1


Eduardo Affonso de Vasconcelos
Contador CRC 1 SP 166001/O-3

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Balanços patrimoniais

Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	7	779	521	3.775.872	6.702.385
Aplicações financeiras	8			2.302.672	1.190.483
Contas a receber de clientes	9	83.945	99.140	3.365.141	1.733.277
Estoques	10	62	1.435	6.846.985	5.239.449
Tributos a recuperar	11	8.453	15.081	1.357.517	841.096
Despesas antecipadas			2.586	134.337	104.333
Operações com derivativos	17.3			3.793	8.387
Demais contas a receber		108	98	299.359	195.999
		<u>93.347</u>	<u>118.861</u>	<u>18.085.676</u>	<u>16.015.409</u>
Ativos não circulantes mantidos para venda					
	5				<u>359.704</u>
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras	8			10.336	
Contas a receber de clientes	9			64.187	70.236
Estoques	10	26.691		46.464	61.533
Tributos a recuperar	11			1.023.633	1.088.353
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20 (i)	102.574	88.317	1.268.300	1.739.599
Sociedades do Grupo Odebrecht	12	879.714	816.589	879.714	816.589
Operações com derivativos	17.3			32.666	29.308
Debêntures	18	8.134	812.074	8.134	812.074
Demais contas a receber		5.563	10.539	448.101	435.483
		<u>1.022.676</u>	<u>1.727.519</u>	<u>3.781.535</u>	<u>5.412.879</u>
Investimentos					
Empresas controladas	13	2.501.583	1.052.477		
Empresas coligadas				101.258	92.313
Imobilizado	14	9.298	46.654	29.770.908	29.383.364
Intangível	15	56	150	2.727.553	2.809.237
		<u>3.533.613</u>	<u>2.826.800</u>	<u>36.381.254</u>	<u>37.697.793</u>
Total do ativo		<u><u>3.626.960</u></u>	<u><u>2.945.661</u></u>	<u><u>54.466.930</u></u>	<u><u>53.713.202</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Balanços patrimoniais Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016	31 de dezembro de 2017	31 de dezembro de 2016
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores e subempreiteiros		2.871	4.694	5.268.541	6.549.830
Financiamentos	16	6.884	8.162	10.883.116	13.040.416
Operações com derivativos	17.3			6.875	29.042
Debêntures	18	113.293		140.476	
Salários e encargos sociais		274	902	630.791	563.357
Tributos a recolher	19	9.765	94.931	1.270.969	713.514
Adiantamentos recebidos de clientes		1.196	34.936	354.418	238.152
Contas correntes com consorciadas	23	92.549	92.672	92.549	92.672
Provisões diversas	24			178.676	112.891
Acordo de leniência	24.1			257.347	1.354.492
Demais contas a pagar		14.057	14.553	294.864	493.898
		<u>240.889</u>	<u>250.850</u>	<u>19.378.622</u>	<u>23.188.264</u>
Passivos relacionados a ativos não circulantes mantidos para venda	5				<u>95.396</u>
Não circulante					
Fornecedores e subempreiteiros				259.737	
Financiamentos	16	11.784	153.312	22.188.424	20.889.916
Operações com derivativos	17.3				861.302
Debêntures	18	782.927	946.400	1.069.068	946.400
Tributos a recolher	19			52.802	24.097
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20 (i)			940.079	510.559
Adiantamentos recebidos de clientes			181.129		344.084
Provisões diversas	24			1.327.641	1.191.482
Acordo de leniência	24.1			1.371.767	1.498.738
Demais contas a pagar		254.806		2.353.466	2.077.133
		<u>1.049.517</u>	<u>1.280.841</u>	<u>29.562.984</u>	<u>28.439.107</u>
Patrimônio líquido					
Capital social	25	987.827	1.798.802	987.827	1.798.802
Reservas de lucros		3.490.732	2.013.546	3.490.732	2.013.546
Ajuste de avaliação patrimonial		(2.142.005)	(2.398.378)	(2.142.005)	(2.398.378)
		<u>2.336.554</u>	<u>1.413.970</u>	<u>2.336.554</u>	<u>1.413.970</u>
Participação dos não controladores				<u>3.188.770</u>	<u>671.861</u>
		<u>2.336.554</u>	<u>1.413.970</u>	<u>5.525.324</u>	<u>2.085.831</u>
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>3.626.960</u>	<u>2.945.661</u>	<u>54.466.930</u>	<u>53.713.202</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Demonstrações dos resultados
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016 (Reapresentado)
Operações continuadas					
Receitas líquidas	26	58.796	144.479	49.319.390	47.808.467
Custos dos serviços prestados	27	(30.454)	(103.362)	(30.454)	(415.197)
Custos dos produtos vendidos	27			(36.400.748)	(35.010.320)
Lucro bruto		28.342	41.117	12.888.188	12.382.950
Despesas (receitas) operacionais					
Com vendas e distribuição	27			(1.459.608)	(1.403.673)
Gerais e administrativas	27	(14.624)	(29.346)	(1.616.352)	(1.165.134)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	28	62.239	17.721	(417.164)	(3.888.234)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e das participações societárias		75.957	29.492	9.395.064	5.925.909
Resultado financeiro, líquido	29	(130.908)	(113.028)	(4.073.257)	(6.204.285)
Participação em sociedades controladas e coligadas					
Resultado de equivalência patrimonial	13 (b)	1.567.070	(167.433)	39.956	30.078
Lucro (prejuízo) antes da contribuição social e do imposto de renda		1.512.119	(250.969)	5.361.763	(248.298)
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos	20 (ii)	19.544	19.320	(1.272.724)	(596.726)
Lucro (prejuízo) das operações continuadas		1.531.663	(231.649)	4.089.039	(845.024)
Operações descontinuadas	5				
Resultado antes do IR e da CSL				13.499	40.760
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos				(4.623)	(13.901)
Lucro (prejuízo) do exercício		1.531.663	(231.649)	4.097.915	(818.165)
Atribuível a					
Acionistas da Companhia				1.531.663	(231.649)
Participação dos acionistas não controladores				2.566.252	(586.516)
		1.531.663	(231.649)	4.097.915	(818.165)
Lucro (prejuízo) básico e diluído por lote de mil ações do capital social das operações continuadas no final do exercício - R\$		853,99	(129,16)		

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Demonstrações dos resultados abrangentes
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Lucro (prejuízo) do exercício		1.531.663	(231.649)	4.097.916	(818.165)
Outros resultados abrangentes					
Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado					
Hedge de fluxo de caixa de investida	25 (c)	155.636	52.525	155.636	52.525
Hedge de exportação de investida	25 (c)	329.462	853.147	329.462	853.147
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	25 (c)	(231)	134.188	(231)	134.188
Outros ajustes de avaliação patrimonial	25 (c)	(228.494)	1.311	(228.494)	1.311
Total do resultado abrangente do exercício		<u>1.788.036</u>	<u>809.522</u>	<u>4.354.289</u>	<u>223.006</u>
Atribuível					
Acionistas da Companhia				1.788.036	809.522
Participação dos não controladores				<u>2.566.253</u>	<u>(586.516)</u>
				<u>4.354.289</u>	<u>223.006</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

Notas	Atribuível aos acionistas da Companhia								
	Capital social	Reservas de Lucros			Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total	Participação dos não controladores	Total
		Legal	Especial	Lucros a realizar					
Em 31 de dezembro de 2015	1.778.512	120.095	548.442	1.555.033	(3.439.549)		562.533	336.683	899.216
Resultado abrangente do exercício									
Prejuízo do exercício - R\$ 129,16 por lote de mil ações do capital social						(231.649)	(231.649)	(586.516)	(818.165)
Ajustes de avaliação patrimonial de controladas	25 (c)				1.041.171	21.625	1.062.796	1.671.891	2.734.687
Transações de capital com os sócios:					(2.398.378)	(210.024)	1.393.680	1.422.058	2.815.738
Aumento de capital	25 (a)	20.290					20.290		20.290
Absorção do prejuízo	25 (b)			(210.024)		210.024			
Outras transações com não controladores								(750.197)	(750.197)
Em 31 de dezembro de 2016	1.798.802	120.095	548.442	1.345.009	(2.398.378)		1.413.970	671.861	2.085.831
Resultado abrangente do exercício									
Lucro do exercício R\$ 853,99 por lote de mil ações do capital social						1.531.663	1.531.663	2.566.252	4.097.915
Ajustes de avaliação patrimonial de controladas	25 (c)				256.373	9.611	265.984	411.676	677.660
Transações de capital com os sócios:					256.373	1.541.274	1.797.647	2.977.928	4.775.575
Aumento de capital	25 (a)	1.099					1.099		1.099
Redução de capital	25 (a)	(812.074)					(812.074)		(812.074)
Distribuição de dividendos			(64.088)				(64.088)		(64.088)
Distribuição de lucros	25 (b)		366.053	1.098.157		(1.541.274)			
Outras transações com não controladores		77.064						(461.019)	(461.019)
Em 31 de dezembro de 2017	987.827	197.159	850.407	2.443.166	(2.142.005)		2.336.554	3.188.770	5.525.324

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Notas	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016 (Reapresentado)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social	1.512.119	(250.969)	5.361.763	(207.538)
Ajustes:				
Depreciação, amortização e exaustão	10.883	44.102	2.939.738	2.738.918
Participações em sociedades controladas e coligadas	13 (1.567.070)	167.433	(39.956)	(30.078)
Redução de receita de contratos de construção - POC	(33.008)	(46.251)	(33.008)	(46.251)
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados	14 27.001	3.957	27.001	3.957
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidas	226.981	112.564	3.924.695	3.241.865
Ganho na alienação de investimento em controlada			(276.816)	
Acordo de leniência	24.1			2.853.230
Provisão para perdas e baixas de ativos de longa duração			213.184	41.016
	176.906	30.836	12.116.601	8.595.119
Variação nos ativos e passivos				
Aplicações financeiras mantidas para negociação			(953.228)	(1.163.132)
Contas a receber de clientes	(934)	(4.917)	(1.599.326)	1.002.958
Estoques	1.373	1.969	(1.556.529)	861.365
Tributos a recuperar	6.629	20.987	477.991	1.079.091
Despesas antecipadas	2.586	2.694	(27.935)	66.723
Demais contas a receber	(5.595)	(7.642)	20.207	346.339
Fornecedores	(1.823)	(3.490)	(1.437.598)	(4.245.504)
Tributos a recolher	(7.529)	726	(225.112)	(291.405)
Adiantamentos recebidos de clientes	(733)	(694)	(14.245)	216.156
Acordo de leniência			(1.343.803)	
Provisões diversas			194.596	558.231
Demais contas a pagar	78	9.298	55.618	47.762
Caixa proveniente das operações	170.958	49.767	5.707.237	7.073.703
Juros pagos	(228.134)	(284.131)	(2.382.187)	(2.111.073)
Imposto de renda e contribuição social pagos			(920.606)	(1.152.847)
Geração (aplicação) de caixa operacional	(57.176)	(234.364)	2.404.444	3.809.783
Fluxos de caixa nas atividades de investimentos				
Recursos recebidos na venda de ativo imobilizado			39.660	564
Recursos recebidos na venda de investimentos			450.000	
Adições ao Imobilizado (i)	14 (434)	(1.802)	(2.245.675)	(2.552.533)
Adições no intangível	15		(27.956)	(35.780)
Adições ao investimento	13		(608.181)	
Debêntures ativa				
Emissões		(212.059)		(212.059)
Resgates de juros		5.808		5.808
Dividendos recebidos	13 383.949	768.033		
Prêmio na opção de venda de dólar			(14.683)	(4.856)
Aplicações financeiras mantidas até o vencimento				38.353
Caixa proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	383.515	559.980	(2.406.835)	(2.760.503)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Dívidas de curto e longo prazo, líquida				
Captações		876.287	8.680.300	5.487.834
Pagamentos	(199.967)	(1.179.634)	(10.059.560)	(6.550.509)
Operações com derivativos				
Pagamentos			(810.279)	
Partes relacionadas				
Recursos recebidos	28.165	1.673.546	28.165	1.673.546
Recursos liberados	(91.290)	(1.848.877)	(91.290)	(1.848.877)
Dividendos pagos	(64.088)		(679.032)	(1.229.951)
Aumento de capital	25 1.099	20.290	1.099	20.290
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	(326.081)	(458.388)	(2.930.597)	(2.447.667)
Efeito de variação da taxa de câmbio no caixa e equivalentes a caixa			6.475	586.642
Caixa e equivalentes de caixa de controladas incluídas na consolidação				(76.146)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	258	(132.772)	(2.926.513)	(887.891)
Caixa e equivalentes de caixa, no início do exercício	521	133.293	6.702.385	7.590.276
Caixa e equivalentes de caixa, no final do exercício	779	521	3.775.872	6.702.385
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	258	(132.772)	(2.926.513)	(887.891)

(i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, os juros capitalizados pagos no montante de R\$ 288.424, referente à controlada Braskem, que estavam incluídos nesta rubrica foram reclassificados para rubrica “Juros pagos”.

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Odebrecht Serviços e Participações S.A. ("OSP" ou "Companhia") é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede em São Paulo - SP, controlada pela OSP Investimentos S.A. ("OSP Inv") e parte integrante do Grupo Odebrecht ("Grupo").

O seu principal ativo é a participação direta na controlada Braskem S.A. ("Braskem").

A controlada Braskem é uma sociedade de capital aberto no Brasil e com ações negociadas nas bolsas do Brasil e dos Estados Unidos da América, com sede em Camaçari – BA, que em conjunto com suas controladas, conta com 41 unidades industriais sendo 29 no Brasil, nos estados de Alagoas, Bahia, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul e São Paulo, 6 nos Estados Unidos, 4 no México e 2 na Alemanha.

Essas unidades atuam na produção de petroquímicos básicos e outros derivados de petróleo e resinas termoplásticas.

Além da participação na controlada Braskem, a Companhia atua no segmento de construção civil, principalmente através da participação no consórcio Usina Hidrelétrica Santo Antônio em Rondônia.

A Companhia encerrou o exercício de 31 de dezembro de 2017 com lucro líquido de R\$ 1.531.663 (31 de dezembro de 2016 - prejuízo de R\$ 231.649) na controladora e R\$ 4.097.915 (31 de dezembro de 2016 - prejuízo de R\$ 818.165) no consolidado e apresentou excesso de passivo circulante em relação ao ativo circulante no montante de R\$ 147.542 (31 de dezembro de 2016 – R\$ 131.989) na controladora e R\$ 1.292.946 (31 de dezembro de 2016 – R\$ 7.172.855) no consolidado. Essa condição decorre, basicamente, da reclassificação de determinados financiamentos da controlada indireta Braskem Idesa S.A.P.I. ("Braskem Idesa"), em atendimento ao CPC 26 (apresentação das Demonstrações Contábeis) pelo descumprimento de obrigações contratuais (covenants), na data base dessas demonstrações financeiras consolidadas. A Administração da Companhia entende que essa situação é temporária em função das ações que estão sendo implementadas pelo Grupo, visando o fortalecimento da estrutura de capital e reestruturação financeira nos negócios com um programa estruturado de desmobilização de ativos que objetiva prover liquidez para o Grupo em um cenário de restrição ao crédito.

Como é de conhecimento público, desde 2014 encontram-se em andamento investigações e outros procedimentos legais conduzidos pelo Ministério Público Federal ("MPF") e outras autoridades públicas, no contexto da chamada Operação Lava Jato. As referidas investigações envolvem empresas, ex-executivos e executivos da controladora ODB e algumas de suas controladas como a Braskem (Nota nº 24.1).

As presentes demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 17 de abril de 2018.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (a) Eventos societários e operacionais relevantes que impactaram essas demonstrações financeiras
- (i) Em janeiro de 2017 entrou em operação a nova linha de produção de polietileno de ultra-alto peso molecular (PEUAPM) da Braskem, conhecido comercialmente como UTEC®. A produção desta planta, localizada na cidade de La Porte, estado do Texas, nos Estados Unidos, complementa a capacidade da linha já existente no Brasil, no Polo Petroquímico de Camaçari.
- (ii) Em 9 de janeiro de 2017 o Conselho de Administração da controlada Braskem aprovou a operação de venda das controladas Quantiq Distribuidora Ltda ("Quantiq") e IQAG Armazéns Gerais Ltda ("IQAG") no valor de R\$ 550 milhões, e em 3 de abril de 2017 ocorreu a transferência do controle para a empresa compradora.
- (iii) Em 27 de janeiro de 2017 o Conselho de Administração da controlada Braskem autorizou a celebração de contrato de compra e venda com a Odebrecht Utilities S.A. ("Odebrecht Utilities"), por meio do qual a controlada Braskem se comprometeu a comprar a totalidade das ações detidas pela vendedora na Cetrel S.A. ("Cetrel"), representativas de 63,66% do seu capital votante e total pelo valor de R\$ 610 milhões.

A Cetrel é uma empresa de serviços ambientais que iniciou suas operações em 1978, juntamente com as indústrias do Polo Petroquímico de Camaçari. Com mais de 100 clientes, sendo cerca de 70% no Polo de Camaçari, a Cetrel é responsável pelo tratamento e disposição final dos efluentes e resíduos industriais, monitoramento ambiental e fornecimento de água para uso industrial das plantas da controlada Braskem em Camaçari.

Em 29 de setembro de 2017, a Assembleia Geral de Acionistas da controlada Braskem aprovou a conclusão da aquisição, e em 2 de outubro de 2017 foi concluída a compra de 1.269.290 ações de emissão da Cetrel, através do pagamento no valor acordado de R\$ 610 milhões, data em que a controlada Braskem obteve o controle da mesma. A política contábil da controlada Braskem em aquisições de negócio sob controle comum é o "predecessor accounting". O impacto do ágio gerado com base no patrimônio líquido contábil, no montante de R\$ 488.388, foi reconhecido no "Patrimônio líquido", na rubrica de "Ajustes de avaliação patrimonial".

Em 16 de outubro de 2017, a controlada Braskem elegeu a nova diretoria e, em 25 de outubro de 2017, a nomeação dos novos membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal.

- (iv) Em 21 de junho de 2017, o Conselho de Administração da controlada Braskem aprovou a construção de uma nova unidade de produção de polipropileno na cidade de La Porte, estado do Texas nos Estados Unidos. O investimento total aproximado é de até US\$ 675 milhões para a produção de 450 mil toneladas por ano. A conclusão da construção desse projeto e o início de suas operações está prevista para 2020.
- (v) Em 1 de dezembro de 2017, foi aprovada em AGE a incorporação, a valores de custo contábil, da Braskem Petroquímica Ltda. ("Braskem Petroquímica") pela controlada Braskem, sem alteração no valor do capital social ou emissão de novas ações.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2 Práticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão descritas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todo o exercício apresentado, salvo disposição em contrário.

2.1 Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e referendados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e determinados ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos derivativos) mensurados ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras individuais e consolidadas requer o uso de certas estimativas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia e suas controladas no processo de aplicação das políticas contábeis do Grupo. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão divulgadas na Nota 3.

2.1.1 Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais as controladas e controladas em conjunto são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial, conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e referendadas pelo CFC. Os ajustes feitos nas demonstrações financeiras individuais são igualmente feitos nas demonstrações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuíveis aos acionistas da controladora.

2.1.2 Demonstrações financeiras consolidadas

(i) Controladas e consolidadas

Controladas são todas as entidades (incluindo as entidades estruturadas) nas quais a Companhia detém o controle. A Companhia controla uma entidade quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a entidade e tem a capacidade de interferir nesses retornos devido ao poder que exerce sobre a entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre as empresas consolidadas são eliminados. Os prejuízos não realizados são eliminados, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis das controladas são alteradas quando necessário para assegurar a consistência com as políticas adotadas pelo Grupo.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Transações e participações não controladoras e perda de controle em controladas

Para as compras de participações não controladoras, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou perdas sobre alienações para participações não controladoras também são registrados no patrimônio líquido.

Quando a Companhia deixa de ter controle sobre a investida, qualquer participação retida é remensurada ao seu valor justo, sendo a mudança no valor contábil reconhecida no resultado do exercício. O valor justo é o valor contábil inicial para subsequente contabilização da participação retida em uma coligada, uma joint venture ou um ativo financeiro.

Além disso, quaisquer valores previamente reconhecidos em outros resultados abrangentes relativos àquela entidade são contabilizados como se a Companhia tivesse alienado diretamente os ativos ou passivos relacionados. Isso significa que os valores reconhecidos previamente em outros resultados abrangentes são reclassificados no resultado.

(iii) Coligadas e controladas em conjunto

Controladas em conjunto são todas as entidades sobre as quais a Companhia e suas controladas têm controle compartilhado com uma ou mais partes. Os investimentos em controladas em conjunto são classificados como operações em conjunto (joint operations) ou empreendimentos controlados em conjunto (joint ventures), dependendo dos direitos e das obrigações contratuais de cada investidor.

As operações em conjunto são contabilizadas nas demonstrações financeiras para representar os direitos e as obrigações contratuais da Companhia. Dessa forma, os ativos, passivos, receitas e despesas relacionados aos seus interesses em operação em conjunto são contabilizados individualmente nas demonstrações financeiras.

Coligadas são todas as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa, mas não o controle, geralmente por meio de uma participação societária de 20% a 50% dos direitos de voto.

Os investimentos em coligadas e joint ventures são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo. O investimento da Companhia em coligadas e joint ventures inclui o ágio identificado na aquisição, líquido de qualquer perda por impairment acumulada.

A participação da Companhia nos lucros ou prejuízos de suas coligadas e joint ventures é reconhecida na demonstração do resultado e a participação nas mutações das reservas é reconhecida nas reservas da Companhia. Quando a participação da Companhia nas perdas de uma coligada ou joint venture for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer outros recebíveis, a Companhia não reconhece perdas adicionais, a menos que tenha incorrido em obrigações ou efetuado pagamentos em nome da coligada ou controlada em conjunto.

Os ganhos não realizados das operações entre a Companhia e suas coligadas e joint ventures são eliminados na proporção da participação da Companhia. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (impairment) do ativo transferido. As políticas contábeis das coligadas são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iv) Empresas consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia abrangem as informações da Companhia e de suas controladas nas quais mantém controle acionário ou controle das atividades, direta ou indiretamente, tendo as seguintes principais participações:

		Sede	Participação direta e indireta no capital social (%)	
			2017	2016
Controladas diretas e indiretas				
Braskem S.A. ("Braskem")	(i)	Brasil	38,38	38,38
Braskem America Finance Company ("Braskem America Finance")		EUA	38,38	38,38
Braskem America, Inc. ("Braskem America")		EUA	38,38	38,38
Braskem Argentina S.A. ("Braskem Argentina")		Argentina	38,38	38,38
Braskem International GmbH ("Braskem Austria")	(ii)	Austria	38,38	38,38
Braskem Europe GmbH ("Braskem Alemanha")		Alemanha	38,38	38,38
Braskem Finance Limited ("Braskem Finance")		Ilhas Cayman	38,38	38,38
Braskem Idesa S.A.P.I. ("Braskem Idesa")		México	28,79	28,79
Braskem Idesa Servicios S.A. de CV ("Braskem Idesa Serviços")		México	28,79	28,79
Braskem Incorporated Limited ("Braskem Inc")		Ilhas Cayman	38,38	38,38
Braskem Mexico Proyectos S.A. de C.V. SOFOM ("Braskem México Sofom")		México	38,38	38,38
Braskem Mexico, S. de RL de CV ("Braskem México")		México	38,38	38,38
Braskem Mexico Servicios S. RL de CV ("Braskem México Serviços")		México	38,38	38,38
Braskem Netherlands B.V. ("Braskem Holanda")		Holanda	38,38	38,38
Braskem Netherlands Finance B.V. ("Braskem Holanda Finance")		Holanda	38,38	38,38
Braskem Netherlands Inc. B.V. ("Braskem Holanda Inc")		Holanda	38,38	38,38
Braskem Petroquímica Chile Ltda. ("Braskem Chile")		Chile	38,38	38,38
Braskem Petroquímica	(iii)	Brasil		38,38
Cetrel	(iv)	Brasil	24,43	
Distribuidora de Água Camaçari S.A. ("DAC")	(v)	Brasil	24,43	
Lantana Trading Co. Inc. ("Lantana")		Bahamas	38,38	38,38
Entidades de Propósito Específico ("EPE")				
Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado Sol ("FIM Sol")	(vi)	Brasil		38,38
Fundo de Investimento Caixa Júpiter Multimercado Crédito Privado Longo Prazo ("FIM Júpiter")		Brasil	38,38	38,38

(i) Apesar da participação de 38,38%, a Companhia possui de forma direta e indireta, 50,11% das ações ordinárias, detendo portanto o controle acionário da Braskem.

(ii) Em processo de extinção.

(iii) Incorporada pela controlada Braskem em 1 de dezembro de 2017.

(iv) Adquirida pela controlada Braskem em 2 de outubro de 2017.

(v) Controlada integral da Cetrel.

(vi) Encerrado em janeiro de 2016.

Nas demonstrações financeiras consolidadas foram eliminadas os investimentos na proporção das participações da Companhia nos patrimônios líquidos e nos resultados das controladas, os saldos ativos, passivos, as receitas e despesas entre as empresas.

2.2 Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Transações e saldos

As operações com moedas estrangeiras são convertidas em reais, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Quando os ganhos são remensurados, os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do fim do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando diferidos no patrimônio como operações qualificadas de hedge de fluxo de caixa e hedge de investimento líquido.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com financiamentos e caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro, líquido" (Nota 29).

As alterações no valor justo dos títulos monetários em moeda estrangeira, classificados como disponíveis para venda, são separadas entre as variações cambiais relacionadas com o custo amortizado do título e as outras variações no valor contábil do título. As variações cambiais do custo amortizado são reconhecidas no resultado e as demais variações no valor contábil do título são reconhecidas no patrimônio.

As variações cambiais de ativos e passivos financeiros não monetários, como, por exemplo, os investimentos em ações classificadas como mensuradas ao valor justo através do resultado, são reconhecidos no resultado como parte do ganho ou da perda do valor justo.

(c) Empresas da Companhia com moeda funcional diferente

A controlada Braskem possui controladas com moeda funcional diferente da moeda da Companhia, conforme demonstrado abaixo:

Controladas	Moeda funcional
Braskem Alemanha, Braskem Austria e Braskem Austria Finance	Euro
Braskem America, Braskem America Finance, Braskem Holanda, Braskem Holanda Finance, Braskem Holanda Inc. e Braskem Mexico Sofom	Dólar norte-americano
Braskem Idesa, Braskem Idesa Serviços, Braskem México e Braskem México Serviços	Peso mexicano

As demais controladas adotam a moeda funcional real.

(d) Efeito de variação cambial

Os principais efeitos de variação cambial que impactaram as demonstrações financeiras da controlada Braskem foram os seguintes:

	Taxa final em 31 de dezembro			Taxa média do exercício		
	2017	2016	Variação	2017	2016	Variação
Dólar - Real	3,3080	3,2591	1,50%	3,1925	3,4833	-8,35%
Dólar - Peso mexicano	19,6890	20,6352	-4,59%	18,9142	18,6987	1,15%
Dólar - Euro	0,8464	0,9479	-10,71%	0,8871	0,9041	-1,89%

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.3 Pronunciamentos novos ou revisados que ainda não estão em vigor

As seguintes novas normas foram emitidas pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e pelo Conselho Federal de Contabilidade ("CFC"), mas não estão em vigor para o exercício de 2017:

NBC TG 48 – Instrumentos Financeiros (IFRS 9 - Instrumentos Financeiros) - aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. A versão completa do IFRS 9 foi publicada em julho de 2014, com vigência para 1º de janeiro de 2018, e substitui a orientação no IAS 39, que diz respeito à classificação e à mensuração de instrumentos financeiros. As principais alterações que o IFRS 9 traz são: (i) novos critérios de classificação de ativos financeiros; (ii) novo modelo de impairment para ativos financeiros, híbrido de perdas esperadas e incorridas, em substituição ao modelo atual de perdas incorridas; e (iii) flexibilização das exigências para adoção da contabilidade de hedge. A controlada Braskem já avaliou o impacto estimado que a aplicação inicial do CPC 48/IFRS 9 terá em suas demonstrações financeiras consolidadas. O impacto estimado da adoção dessa norma sobre o patrimônio líquido da controlada Braskem, em 1º de janeiro de 2018, baseia-se em avaliações realizadas até a data de emissão destas demonstrações financeiras. Os impactos reais da adoção da norma em 1º de janeiro de 2018 podem ser diferentes devido aos seguintes aspectos: (i) a controlada Braskem não finalizou o teste e a avaliação dos controles sobre os novos sistemas de TI; e (ii) as novas políticas contábeis estão sujeitas a alterações até que a controlada Braskem apresente suas primeiras demonstrações financeiras que incluam a data de aplicação inicial. O ajuste total estimado (líquido de impostos) no saldo de abertura do patrimônio líquido da controlada Braskem em 1º de janeiro de 2018 é uma redução de R\$ 9.388. O componente referente ao ajuste estimado é a mudança na metodologia de cálculo da redução no valor recuperável de acordo com o CPC 48 / IFRS 9. Para a Companhia, a Administração não espera efeitos na sua adoção.

NBC TG 47 – Receita de Contratos com Clientes (IFRS 15 – Receita de Contratos com Clientes) – Essa nova norma traz os princípios que uma entidade aplicará para determinar a mensuração da receita e quando ela é reconhecida. Ela entra em vigor em 1º de janeiro de 2018 e substitui a IAS 11 – “Contratos de Construção”, IAS 18 – “Receitas” e correspondentes interpretações. A controlada Braskem já avaliou os impactos estimados que a aplicação inicial do CPC 47/IFRS 15 terá em suas demonstrações financeiras consolidadas. A controlada Braskem planeja adotar o CPC 47 / IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo, com aplicação inicial da norma na data inicial (ou seja, 1º de janeiro de 2018). Como resultado, a controlada Braskem não aplicará os requerimentos do CPC 47 / IFRS 15 ao período comparativo apresentado. A controlada Braskem tem como prática contratual com alguns clientes a bonificação por atingimento de meta de faturamento. Para os clientes que a controlada Braskem estima que atingirão tal meta estabelecida e que por isso terão um desconto futuro, a controlada Braskem tem como prática contábil provisionar os valores devidos mensalmente. Essa provisão, que até 31 de dezembro de 2017 é reconhecida como dedução da receita de vendas, será apresentada a partir de 1º de janeiro de 2018 deduzida diretamente da receita bruta de venda. A controlada Braskem considera os descontos comerciais incluídos nas faturas aos clientes como parte do valor justo da receita reconhecida, de acordo com o que a norma contábil aplicável até 31 de dezembro de 2017 estabelece (CPC 30 / IAS 18). Sendo assim, os descontos comerciais incluídos nas faturas aos clientes não sofrerão mudanças no momento e na mensuração de seu reconhecimento contábil de acordo com o CPC 48/IFRS 15. Além das mudanças de divulgação apresentada para as bonificações por atingimento de meta de faturamento descritos anteriormente, a controlada Braskem não espera mudanças no momento e na mensuração de sua receita. Para a Companhia, a Administração não espera efeitos na sua adoção.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

IFRS 16 – Operações de Arrendamento Mercantil (ainda não possui norma brasileira equivalente) – com essa nova norma, os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores ficam substancialmente mantidos. O IFRS 16 entra em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019 e substitui o IAS 17 – “Operações de Arrendamento Mercantil” e correspondentes interpretações. Não é esperado impacto significativo para os arrendamentos financeiros da Companhia e suas controladas.

A Companhia está em processo de análise dessas normas e ainda não concluiu se elas trarão impactos relevantes às suas demonstrações financeiras consolidadas.

2.4 Ativos financeiros

2.4.1 Classificação

A Companhia e suas controladas classificam seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial.

(a) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se tiver sido adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo. Derivativos são também classificados como mantidos para negociação, a menos que tenham sido designados como instrumentos de hedge. Os ativos dessa categoria são classificados no ativo circulante.

(b) Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo e são incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses contados a partir da data do balanço (estes são classificados como ativo não circulante). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem “Caixa e equivalentes de caixa”, “Contas a receber de clientes”, “Sociedades do Grupo Odebrecht”, “Contas correntes com consorciadas”, “Financiamentos”, “Dividendos a receber” e “Demais contas a receber”.

2.4.2 Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação (data na qual a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo).

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os investimentos são inicialmente reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são inicialmente reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia e suas controladas tenham transferido, significativamente, todos os riscos e benefícios da propriedade. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados inicialmente pelo seu valor justo e subsequentemente pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "Resultado financeiro, líquido", no período em que ocorrem.

Os valores justos dos investimentos não derivativos, de controladas, com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra. Se o mercado de um ativo financeiro (e de títulos não listados em bolsa) não estiver ativo, a Companhia estabelece o valor justo através de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, análise de fluxos de caixa descontados e modelos de precificação de opções, que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela administração da própria entidade.

2.4.3 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

2.4.4 Impairment de ativos financeiros e não financeiros

Ativos financeiros

A Companhia avalia ao final de cada data de balanço se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de impairment são incorridos somente se há evidência objetiva de impairment, como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um "evento de perda") e aquele evento (ou eventos) de perda tem impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

As perdas por impairment são reconhecidas na demonstração do resultado.

Ativos não financeiros

Para os ativos não financeiros que estão sujeitos à amortização, é feita uma revisão periódica pela administração sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por impairment é reconhecida pelo valor pelo qual o saldo contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo do ativo menos os custos de venda e o seu valor em uso.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.5 Contas a receber de clientes

As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado, com o uso do método da taxa efetiva de juros, deduzido de provisão para créditos de realização duvidosa (impairment). Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor faturado, ajustado pela provisão para impairment, quando necessária. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, ficam apresentadas no ativo não circulante.

2.6 Estoques

Os estoques de peças e materiais para aplicação nas obras são demonstrados ao custo médio das compras ou produção ou pelo preço estimado de venda ou aquisição, menos os tributos incidentes, dos dois o menor.

As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

O valor dos produtos acabados contempla as matérias-primas, materiais auxiliares e de manutenção consumidos, a depreciação das instalações industriais, os gastos com pessoal próprio e terceiros envolvidos na produção e manutenção industrial e os gastos logísticos para a transferência desses produtos das fábricas para os terminais de venda.

2.7 Sociedades do Grupo Odebrecht

Os principais saldos mantidos com as Sociedades do Grupo estão regidos pelo instrumento contratual "Contrato de conta corrente e gestão única de caixa", firmado entre as empresas do Grupo. A natureza das operações é de repasses de recursos, cessões de créditos e assunções de obrigações e não há incidência de encargos financeiros.

2.8 Outros ativos

Os demais ativos são apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos ou, no caso de despesas do exercício seguinte, ao custo.

2.9 Investimentos

Os investimentos em controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial. A Companhia adotou o CPC 36, o qual permite a avaliação e registro dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial para fins de mensuração, contabilização e apresentação das investidas nas demonstrações financeiras separadas. A mesma política contábil foi adotada para todos os períodos apresentados.

Quando necessário, as práticas contábeis das investidas são alteradas para garantir consistência com as práticas adotadas pela Companhia.

A Companhia possui participação em consórcio para operações em conjunto que está sendo avaliado pelos critérios contábeis vigentes no CPC 19 (R2) - Negócios em Conjunto, reconhecendo sua parcela sobre os ativos, passivos, receitas e despesas do consórcio.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.10 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, deduzido de depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens e os custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificáveis.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídos é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em despesa no resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação dos demais ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada, conforme demonstrado na Nota 14.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, quando aplicável, ao final de cada exercício. O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável, quando for maior do que seu valor recuperável estimado. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, a Companhia procedeu a revisão da vida útil dos ativos e essa revisão não produziu efeitos nas demonstrações financeiras.

Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas operacionais, líquidas", na demonstração do resultado.

2.11 Fornecedores e subempreiteiros

Fornecedores e subempreiteiros são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo). Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante.

Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

2.12 Financiamentos e debêntures

Os financiamentos e as debêntures são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos da transação) e o valor de liquidação é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os financiamentos estejam em aberto, utilizando o método da taxa efetiva de juros.

Os financiamentos e as debêntures são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço. Nesse caso, são classificados como passivo não circulante.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.13 Contas correntes consorciadas

A Companhia, juntamente com outras empresas, é participante de consórcios para prestação de serviços relacionados ao seu objeto social. Os saldos de contas correntes consorciadas representam o desequilíbrio dos aportes de recursos efetuados aos consórcios. Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 os saldos de ativos e passivos estão apresentados pelo valor líquido de realização.

2.14 Imposto sobre a renda e contribuição social correntes e diferidos

As despesas de impostos sobre a renda e contribuição social dos exercícios compreendem os impostos correntes e diferidos. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido.

Os encargos de impostos sobre a renda corrente são calculados com base nas leis tributárias promulgadas.

Os impostos diferidos são reconhecidos sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social, esta última no caso de investimentos no Brasil, e os ajustes temporários decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras.

Os impostos diferidos são determinados usando as alíquotas dos tributos vigentes na data de publicação do balanço, e que devem ser aplicadas quando o respectivo tributo diferido ativo for realizado ou quando o tributo diferido passivo for liquidado.

Os impostos diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que seja provável que o lucro tributável futuro esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias e/ou prejuízos fiscais, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

2.15 Benefícios a empregados

Obrigações de aposentadoria

A Companhia mantém convênio de adesão com a ODEPREV - Odebrecht Previdência ("ODEPREV"), entidade fechada de previdência privada, instituída pela controladora ODB, constituindo-se em uma de suas patrocinadoras conveniadas.

A ODEPREV proporciona aos seus participantes um plano de contribuição definida, onde é aberto um fundo individual de poupança para aposentadoria no qual são acumuladas e administradas as contribuições mensais e as esporádicas dos participantes, e as contribuições mensais e anuais das patrocinadoras. Assim que as contribuições tiverem sido feitas, as patrocinadoras não têm obrigações relativas a pagamentos adicionais.

No que se refere ao pagamento dos benefícios estabelecidos para o referido plano, as obrigações da ODEPREV estão limitadas ao valor total atualizado das quotas dos participantes. Nos termos do regulamento do plano de contribuição definida, não se poderá exigir nenhuma contribuição em pagamento por parte das companhias patrocinadoras para garantir níveis mínimos de benefício aos participantes que venham a se aposentar.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A administração avalia tratar-se de plano de contribuição definida, em que o risco de recebimento dos benefícios é de total responsabilidade dos participantes, para fins de aplicação do CPC 33 –Benefícios a empregados.

Em adicional, a controlada Braskem patrocina planos de benefício definido com outras entidades:

- Braskem América: patrocinadora da Novamont que é um plano de benefício definido dos integrantes da planta localizada no estado da Virginia Ocidental. Em 31 de dezembro de 2017, o plano está composto por 39 participantes ativos e 166 participantes assistidos (2016 – 40 participantes ativos e 164 participantes assistidos).
- Braskem Alemanha e Braskem Holanda: patrocinadora de planos de benefício definido para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2017, os planos estão compostos por 133 participantes ativos (2016 – 128) e não houve contribuições da Braskem Alemanha e Braskem Holanda nos exercícios de 2017 e 2016. Durante os exercícios de 2017 e 2016 não houve contribuições dos participantes.

Os planos de benefício definido são financiados por contribuições a fundos de previdência, sendo necessária a utilização de premissas atuariais para mensurar a obrigação e as despesas do plano, bem como a existência de ganhos e perdas atuariais. O passivo reconhecido com relação a esses planos é o valor presente da obrigação de benefício definido na data do balanço, menos o valor justo dos ativos do plano, ajustado por ganhos ou perdas atuariais e custos de serviços passados.

Os componentes dos custos dos planos de benefício definido são reconhecidos conforme abaixo:

- (i) os ganhos e perdas atuariais oriundos da remensuração atuarial são reconhecidos em “outros resultados abrangentes”;
- (ii) os custos dos serviços passados são reconhecidos no resultado quando incorridos; e
- (iii) o valor líquido dos juros dos ativos e passivos do plano são registrados no resultado financeiro do exercício.

A controlada Braskem proporciona plano de saúde denominado plano contributivo, onde assegura ao integrante que se aposenta ou que é desligado sem justa causa o direito de permanecer no plano com as mesmas condições de cobertura assistencial que gozava quando da vigência do contrato de trabalho, desde que assuma o pagamento integral do plano.

2.16 Reapresentação das cifras comparativas

Em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 23 – Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erros, alguns ajustes e reclassificações contábeis estão sendo reconhecidos retrospectivamente e, por esta razão, as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 estão sendo reapresentadas, conforme em algumas linhas da Demonstração dos resultados e da Demonstração dos fluxos de caixa.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

3.1 Estimativas e premissas contábeis críticas

Com base em premissas, a Companhia e suas controladas fazem estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais.

As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos, estão contempladas abaixo.

(a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O reconhecimento e o valor dos tributos diferidos ativos dependem da geração futura de lucros tributáveis, o que requer o uso de estimativas relacionadas ao desempenho futuro da Companhia e suas controladas. Essas estimativas estão contidas no plano de negócios que anualmente é enviado para aprovação do Conselho de Administração. Esse plano é elaborado pela Diretoria, que utiliza como principais variáveis, os preços dos produtos fabricados pela Companhia e suas controladas, os preços das matérias-primas, produto interno bruto, variação cambial, taxa de juros, taxa de inflação e a flutuação na oferta e demanda de insumos e produtos acabados. Essas variáveis são obtidas de consultores externos especializados, da performance histórica da Companhia e suas controladas e sua capacidade de criar lucro tributável, de programas internos focados em eficiência operacional e de incentivos do governo federal específicos para o setor petroquímico no Brasil.

(b) Valor justo de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos

A Companhia e suas controladas valorizam os instrumentos financeiros derivativos pelo seu valor justo, tendo como principais fontes de dados as bolsas de valores, de mercadorias e futuros, divulgações do Banco Central do Brasil e serviços de cotações, a exemplo da Bloomberg e Reuters. Deve-se ressaltar que a intensa volatilidade dos mercados de câmbio e de juros no Brasil vem causando mudanças significativas nas taxas futuras e nas taxas de juros em períodos muito curtos de tempo, gerando variações significativas no valor justo dos swaps e outros instrumentos financeiros.

Os valores justos dos instrumentos financeiros não derivativos com cotação pública são baseados nos preços atuais de compra. Se o mercado de um ativo financeiro e de títulos não listados em bolsa de valores não estiver ativo, a Companhia e suas controladas estabelecem o valor justo por meio de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, a análise de fluxos de caixa descontados ou modelos de precificação de opções que fazem o maior uso possível de informações geradas pelo mercado e contam o mínimo possível com informações geradas pela Administração da Companhia.

As informações sobre os instrumentos financeiros derivativos e não derivativos estão apresentadas na Nota 17.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Vida útil de ativos

A Companhia e suas controladas reconhecem a depreciação e a exaustão de seus ativos de longa duração com base na estimativa da vida útil dos bens definida por peritos independentes e referendada pelos técnicos da Companhia e suas controladas, considerando a experiência desses profissionais na gestão das plantas da controlada Braskem. As vidas úteis estabelecidas inicialmente pelos peritos independentes são normalmente revisitadas ao final de cada exercício pelos técnicos da Companhia para verificar a necessidade de alteração das mesmas. Essa revisão pode ocorrer ao longo do exercício face à eventual ocorrência de eventos extraordinários.

Os principais fatores que são levados em conta na definição da vida útil dos bens que compõem as plantas industriais da controlada Braskem e suas investidas são as informações dos fabricantes das máquinas e equipamentos, o nível de operação das plantas, a qualidade da manutenção preventiva e corretiva e as perspectivas de desatualização tecnológica dos bens.

A Administração da Companhia também decidiu que (i) a depreciação deve cobrir o valor total dos bens tendo em vista que os equipamentos e instalações, quando retirados de operação, são vendidos por valores absolutamente imateriais; e (ii) os terrenos não são depreciados porque apresentam vida útil indefinida.

As vidas úteis aplicadas aos bens determinaram as seguintes taxas médias (%) de depreciação e exaustão:

	Consolidado	
	2017	2016
Edifícios e benfeitorias	3,36	3,49
Máquinas, equipamentos e instalações	8,34	9,34
Minas e poços	8,84	8,83
Móveis e utensílios	10,13	10,36
Equipamentos de informática	20,09	20,53
Equipamentos de laboratórios	9,56	9,65
Equipamentos de segurança	9,77	9,78
Veículos	17,51	22,72
Outros	18,17	18,97

(d) Análise e teste de recuperabilidade

(i) Ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida

Na data de cada demonstração financeira, a Companhia e suas controladas realizam uma análise para determinar se existem indicadores de que o saldo contábil dos ativos tangíveis de longa duração e dos intangíveis com vida útil definida poderá não ser recuperável. Essa análise é efetuada para verificar se existem cenários que poderiam impactar negativamente o fluxo de caixa da Companhia e suas controladas e a consequente recuperação dos valores investidos nestes ativos. Esses cenários são derivados de questões macroeconômicas, de ordem legal, concorrencial ou tecnológica.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia e suas controladas consideram como pontos relevantes e que são observados nessa análise: (i) possibilidade de excesso de oferta dos produtos fabricados pela Companhia e suas controladas ou de redução significativa da demanda em razão de fatores econômicos adversos; (ii) perspectiva de oscilações relevantes nos preços dos produtos e insumos; (iii) possibilidade do surgimento de novas tecnologias ou matérias-primas que possam reduzir significativamente o custo de produção e, por decorrência, impactar o preço de venda levando, em última análise a obsolescência de todo ou parte do parque industrial da Companhia e suas controladas; e (iv) mudanças no ambiente regulatório, de forma geral, que inviabilizem o processo produtivo da controlada Braskem ou que impactem de maneira significativa a comercialização dos seus produtos. Para essa análise, a Companhia e suas controladas contam com equipe própria que tem uma visão mais estratégica do negócio, além de manter contato permanente com consultores externos. Caso as variáveis citadas indiquem riscos significativos para a geração de caixa, a Administração da Companhia e de suas controladas faz o teste de recuperabilidade nos moldes descritos na Nota 3.1 (d) (ii).

Os ativos da controlada Braskem são agrupados inicialmente em Segmentos operacionais que seguem uma lógica de linha de produtos e local de produção. Dentro dos Segmentos, os ativos são agrupados em Unidades geradoras de caixa ("UGC") tendo como parâmetro somente o local de produção (país e, no caso de Insumos básicos, região do Brasil). Dentro desses conceitos, os ativos estão agrupados da seguinte forma:

Segmentos operacionais reportáveis:

Químicos:

UGC Químicos BA: representada pelos ativos das plantas de químicos localizadas na BA;

UGC Químicos Sul: representada pelos ativos das plantas de químicos localizadas no RS;

UGC Químicos Sudeste: representada pelos ativos das plantas de químicos localizadas nos estados do RJ e SP.

Polioléfinas:

UGC Polietileno: representada pelos ativos das plantas de PE localizadas no Brasil;

UGC Polipropileno: representada pelos ativos das plantas de PP localizadas no Brasil;

UGC Renováveis: representada pelos ativos da planta de PE Verde localizada no Brasil.

Vinílicos:

UGC Vinílicos: representada pelos ativos das plantas de PVC e cloro soda localizadas no Brasil.

Estados Unidos e Europa:

UGC Polipropileno USA: representada pelos ativos das plantas de PP localizadas nos Estados Unidos;

UGC Polipropileno Europa: representada pelos ativos das plantas de PP localizadas na Alemanha.

México:

Representada pelos ativos das plantas de eteno e PE localizadas no México.

(ii) Ativos intangíveis com vida útil indefinida

Os saldos dos ágios de rentabilidade futura oriundos de combinações de negócios e ativos intangíveis com vida útil indefinida são testados anualmente para fins de mensuração da recuperabilidade. Esses testes são fundamentados na projeção de geração de caixa para 5 anos, extraída do plano de negócios da Companhia e suas controladas. Além do fluxo de caixa projetado para 2018 a 2022, também é calculada perpetuidade com base na visão de longo prazo e sem considerar crescimento em termos reais para esse. Os fluxos de caixa bem como a perpetuidade são trazidos a valor presente por uma taxa de desconto baseada no Custo Médio Ponderado de Capital ("WACC").

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O ágio alocado ao segmento operacional Poliolefinas (Nota 15 (a)) foi gerado em uma combinação de negócio que resultou na aquisição simultânea de plantas de polipropileno ("PP") e PE. As principais matérias-primas dessas plantas já eram fornecidas pela controlada Braskem, o que propiciou a captura de relevantes sinergias na operação. Essas sinergias foram um dos principais impulsores daquela aquisição. Por esse fato, a Administração da controlada Braskem avalia a recuperabilidade deste ágio no âmbito do segmento operacional, uma vez que os benefícios da sinergia são associados a todas as unidades adquiridas.

Os demais ágios existentes estão alocados na UGC Químicos Sul e no segmento operacional de Vinílicos (Nota 15 (a)).

(e) Provisões e passivos contingentes

Os passivos contingentes e as provisões existentes estão ligados, principalmente, a discussões nas esferas judiciais e administrativas decorrentes, em sua maioria, de processos trabalhistas, previdenciários, cíveis e tributários.

A Administração da controlada Braskem, apoiada na opinião dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

Perda provável – são processos onde existe maior probabilidade de perda do que de êxito ou, de outra forma, a probabilidade de perda é superior a 50%. Para esses processos, a Companhia e suas controladas mantêm provisão contábil que é apurada da seguinte forma:

(i) processos trabalhistas – o valor provisionado corresponde ao valor de desembolso estimado pelos assessores jurídicos da Companhia;

(ii) processos tributários – o valor provisionado corresponde ao valor da causa, acrescido de encargos correspondentes à variação da taxa Selic; e

(iii) demais processos – o valor provisionado corresponde ao valor da causa.

Perda possível – são processos onde a possibilidade de perda é maior que remota e menor que a provável. A perda pode ocorrer, todavia, os elementos disponíveis não são suficientes ou claros de tal forma que permitam concluir que a tendência será de perda ou ganho. Em termos percentuais, a probabilidade de perda se situa entre 25% e 50%. Para esses processos, ressalvados os casos de combinação de negócios, a Companhia e suas controladas não fazem provisão e destaca em nota explicativa os de maior relevância (Nota 24). Nas operações de combinação de negócios, atendendo ao disposto no CPC 15 e IFRS 3, a Companhia e suas controladas registram o valor justo dos processos com essa avaliação de perda. O valor provisionado corresponde ao valor da causa, acrescido de encargos correspondentes à variação da taxa Selic, multiplicado pelo percentual de probabilidade de perda, definida por assessores jurídicos externos.

A Administração da Companhia acredita que as estimativas relacionadas à conclusão dos processos e a possibilidade de desembolso futuro podem mudar em face do seguinte: (i) instâncias superiores do sistema judicial podem tomar decisão em caso similar envolvendo outra empresa, adotando interpretação definitiva a respeito do caso e, conseqüentemente, antecipando a finalização de processo envolvendo a Companhia e suas controladas, sem qualquer desembolso ou implicando na necessidade de liquidação financeira do processo; e (ii) programas de incentivo ao pagamento dos débitos, implementados no Brasil a nível Federal e Estadual, em condições favoráveis, que podem levar a um desembolso inferior ao que se encontra provisionado ou inferior ao valor da causa.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(f) Hedge accounting

A controlada Braskem designou passivos financeiros não derivativos em moeda estrangeira para a proteção do fluxo de caixa futuro gerado pelas suas exportações. Esta decisão foi baseada em dois conceitos e julgamentos importantes: (i) a realização de exportações previstas em seu plano de negócios, que são inerentes ao mercado e negócio em que atua, e (ii) a capacidade da controlada Braskem de refinanciar seus passivos em dólar, uma vez que faz parte do direcionamento e estratégia da controlada Braskem o financiamento prioritário em dólar. Adicionalmente à capacidade de refinanciar seus passivos em dólar, está previsto na Política Financeira da controlada Braskem a manutenção de um nível mínimo de passivos líquidos em dólares.

A controlada indireta Braskem Idesa designou a totalidade do financiamento obtido para a construção da sua planta industrial para a proteção de parte das vendas que serão realizadas na mesma moeda do financiamento, dólar norte americano. A estimativa das vendas está contemplada no projeto que foi apresentado aos bancos/financiadores que, devido à consistência das projeções, concederam à controlada indireta Braskem Idesa um financiamento que será pago exclusivamente com o caixa a ser gerado por essas vendas. Todas as considerações comerciais do projeto foram amparadas por estudos de mercado realizados por consultorias especializadas durante a análise da sua viabilidade.

Todas as operações de hedge da controlada Braskem estão de acordo com os procedimentos e práticas contábeis adotadas pela Braskem e, trimestralmente, são realizados testes de efetividade para cada operação, comprovando a efetividade da sua estratégia de hedge.

A controlada Braskem determinou que o objeto de hedge, tanto para a Braskem como para a controlada indireta Braskem Idesa, será caracterizado pelas primeiras vendas em dólar realizadas em cada trimestre até atingir ao montante designado em cada período (Nota 17.3). Os passivos designados para hedge estarão alinhados com a agenda de vencimento do hedge e com a estratégia financeira da controlada Braskem.

De acordo com a Política Financeira, a Braskem pode contratar derivativos financeiros (swaps, NDFs, opções etc.) para se proteger de variações indesejadas de moedas e taxas. Estes derivativos podem ser designados para hedge accounting de acordo com o julgamento da Administração e quando for esperado que a aplicação proporcione uma melhora relevante na demonstração do efeito compensatório sobre as variações dos itens objeto de hedge. Atualmente, a controlada Braskem possui derivativos designados para hedge accounting de fluxo de caixa referente a hedge de Libor na controlada indireta Braskem Idesa e hedge de opções de compra e venda de dólar da controlada Braskem S.A.

(g) Reconhecimento de receita

(i) Receita de venda de produtos petroquímicos

As receitas provenientes de vendas de produtos realizados pela controlada Braskem são reconhecidas quando (i) o montante das vendas puder ser mensurado de forma confiável e a controlada Braskem não mantiver controle sobre os produtos vendidos; (ii) for provável que os benefícios econômicos serão recebidos pela controlada Braskem; e (iii) todos os títulos legais, riscos e benefícios da propriedade dos produtos forem integralmente transferidos para o cliente. A controlada Braskem não realiza vendas com envolvimento gerencial continuado. As vendas da controlada Braskem são, em sua maioria, para clientes industriais e, em menor volume, para revendedores.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O momento em que o direito legal assim como os riscos e benefícios são substancialmente transferidos para o cliente é determinado da seguinte forma:

- (i) Para contratos em que a controlada Braskem é responsável pelo frete e seguro, o direito legal, bem como os riscos e benefícios, são transferidos ao cliente no momento em que a mercadoria é entregue no destino combinado contratualmente;
- (ii) Para contratos em que o frete e o seguro são de responsabilidade do cliente, os riscos e benefícios são transferidos no momento em que os produtos são entregues à transportadora do cliente; e
- (iii) Para os contratos cuja entrega do produto envolve o uso de tubovias, especialmente os insumos básicos, os riscos e benefícios são transferidos imediatamente após os medidores oficiais da Braskem e suas controladas, que é o ponto de entrega dos produtos e transferência de suas propriedades.

Os fretes de vendas, de remessas para armazenagem e transferências de produtos acabados entre estabelecimentos da controlada Braskem são incluídos no custo dos produtos vendidos.

(ii) Receita de construção civil

A receita de contratos de construção é reconhecida levando-se em conta o estágio de execução de cada contrato na data base das demonstrações financeiras. O método utilizado para determinar o estágio de execução considera a proporção entre os custos incorridos com os serviços até então executados e o total dos custos orçados de cada contrato.

Para contratos que não possam ter sua receita avaliada de maneira confiável em relação ao trabalho executado de acordo com esse método, a Companhia leva em consideração medições do trabalho executado com a finalidade de apurar a receita contábil.

A receita de construção superior as receitas apropriadas é registrada na rubrica "Adiantamentos recebidos de clientes", no passivo circulante e não circulante, de acordo com o prazo de execução da obra. Caso a receita de construção seja inferior às receitas apropriadas, a diferença é registrada na rubrica "Contas a receber de clientes", no ativo circulante e não circulante, de acordo com o prazo de execução da obra.

As contas a receber e os adiantamentos de clientes para o mesmo cliente são compensadas e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial, visto que refletem a essência das operações e o modo como a administração monitora a carteira de clientes e realiza os respectivos ativos e passivos.

(h) Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A metodologia utilizada pela controlada Braskem para estimar a provisão para créditos de liquidação duvidosa baseia-se no histórico de perdas e contempla a somatória de: (i) 100% do montante dos títulos vencidos há mais de 180 dias; (ii) 50% do montante dos títulos vencidos entre 90 e 180 dias; (iii) 100% do montante dos títulos em cobrança judicial; (iv) todos os títulos derivados da primeira renegociação e com prazo de recebimento superior a 24 meses; e (v) 100% do montante dos títulos derivados de uma segunda renegociação com os clientes. Os títulos a receber de controladas não são considerados neste cálculo. Essa metodologia é revisada anualmente pela Administração da controlada Braskem.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4 Gerenciamento de riscos

A Companhia e suas controladas estão expostas a riscos de mercado decorrente de variações de preços de commodities, de taxas de câmbio e de taxas de juros, de crédito das suas contrapartes em equivalentes de caixa, aplicações financeiras e contas a receber, e de liquidez para cumprir suas obrigações de passivos financeiros.

A controlada Braskem adota procedimentos de gestão de riscos de mercado e de crédito em conformidade com sua Política Financeira que foi aprovada pelo Conselho de Administração em agosto de 2010. O objetivo da gestão de riscos é proteger o fluxo de caixa da controlada Braskem e reduzir as ameaças ao financiamento do seu capital de giro operacional e dos seus programas de investimento.

4.1 Riscos de mercado

A Companhia e suas controladas elaboraram uma análise de sensibilidade para os riscos de taxas de câmbio e juros a que está exposta, que está apresentada na Nota 17.6.

(a) Exposição a riscos de commodities

A maior parte das matérias-primas da controlada Braskem (nafta, etano, propano e propeno) e os seus principais produtos (PE, PP e PVC) são commodities cotadas internacionalmente. Uma série de fatores determina a dinâmica dessas cotações, o que acaba impactando diretamente o resultado e a geração de caixa da controlada Braskem. Ainda assim, a controlada Braskem entende que o risco é inerente ao negócio petroquímico e, por isso, em geral, não busca instrumentos financeiros para se proteger da flutuação dos preços das commodities.

(b) Exposição a riscos cambiais

Considerando a dinâmica do mercado internacional de petroquímicos, onde na maioria das vezes os preços são atrelados a referências internacionais denominadas em dólar, até mesmo as vendas da controlada Braskem no Brasil são fortemente correlacionadas à moeda estadunidense. Dessa forma, a manutenção de uma parcela do custo em reais (gastos fixos com pessoal, fretes e energia, dentre outros) tende a gerar uma exposição líquida passiva à moeda local.

Assim sendo, com o intuito de mitigar parcialmente o risco cambial de longo-prazo, a partir de setembro de 2016 a controlada Braskem passou a contratar derivativos financeiros para compor o programa de Hedge Cambial de Longo-Prazo. O programa tem como principal forma de mitigação contratos de opções de compra e venda de dólar, protegendo fluxos previstos para um horizonte de até 24 meses.

Além do programa de Hedge, para balancear a composição entre ativos e passivos em dólar, a Política Financeira da controlada Braskem estabelece que a controlada Braskem deverá sempre manter percentual de ao menos 70% da dívida líquida expressa em dólar. Caso seja conveniente, a controlada Braskem pode manter um percentual superior a 70% desde que condicionado a uma análise de sensibilidade sobre os principais indicadores financeiros e a comprovação da não existência de risco significativo na deteriorização destes indicadores.

Em 31 de dezembro de 2017, a controlada Braskem elaborou análise de sensibilidade para a exposição ao risco da flutuação do dólar norte-americano, conforme indicado na Nota 17.6.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia e suas controladas estão expostas ao risco de que uma variação de taxas de juros flutuantes cause um aumento na sua despesa financeira com pagamentos de juros futuros. A dívida em moeda estrangeira em taxas flutuantes está sujeita, principalmente, à flutuação da Libor. A dívida em moeda nacional está sujeita, principalmente, à variação da taxa de juros de longo prazo ("TJLP") e da variação do certificado de depósito interbancário ("CDI diário").

Durante 2016 e 2017, a controlada Braskem manteve contratos de swaps (Nota 17.3) com posição ativa em taxa pré-contratual e passiva a CDI; e posição ativa em Libor e passiva a taxa fixa.

Em 31 de dezembro de 2017, a controlada Braskem elaborou uma análise de sensibilidade para a exposição ao risco das taxas de juros flutuantes Libor, CDI e TJLP, conforme indicado na Nota 17.6.

4.2 Exposição a riscos de créditos

As operações que sujeitam a controlada Braskem à concentração de risco de crédito residem, principalmente, nas contas correntes bancárias, aplicações financeiras e contas a receber de clientes, para as quais a controlada Braskem fica exposta ao risco da instituição financeira ou do cliente envolvido. Visando gerenciar este risco, a controlada Braskem mantém contas correntes bancárias e aplicações financeiras com instituições financeiras de grande porte, ponderando as concentrações de acordo com o rating e os preços observados diariamente no mercado de Credit Default Swaps referenciados às instituições, bem como celebrando contratos de compensação (netting) que minimizam o risco de crédito total decorrente das diversas operações financeiras celebradas entre as partes.

Em 31 de dezembro de 2017, na controlada Braskem, aproximadamente 17,4% dos valores mantidos em "Caixa e equivalentes de caixa" (Nota 7) estavam alocados em instituições financeiras que detinham acordos de compensação com a Companhia. As obrigações abrangidas por esses acordos estão incluídas na rubrica "Financiamentos" (Nota 16). A compensação efetiva desses valores somente é possível em caso de default de uma das partes.

Com relação ao risco de crédito de clientes, a Braskem tem como mecanismos de proteção a análise rigorosa para a concessão do crédito e a obtenção de garantias reais e não reais quando julgadas necessárias incluindo seguro de crédito.

A exposição máxima ao risco de crédito dos instrumentos financeiros não derivativos na data de apresentação do relatório é o somatório dos respectivos valores contábeis, deduzido de quaisquer provisões para perda do valor recuperável. Em 31 de dezembro de 2017, o saldo de contas a receber de clientes encontra-se líquido de provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 9).

4.3 Risco de liquidez

A controlada Braskem possui uma metodologia de cálculo para determinação de um caixa mínimo "visão mês" (horizonte de 30 dias) e de um caixa mínimo "visão ano" (horizonte de até 12 meses) que têm o objetivo de, respectivamente: (i) garantir liquidez para o cumprimento das obrigações do próximo mês; e (ii) garantir que a controlada Braskem mantenha a liquidez em eventuais momentos de crise. Os montantes para determinação de caixa mínimo "visão ano" são calculados principalmente com base na previsão da geração de caixa operacional, subtraída dos vencimentos de dívida de curto prazo e necessidades de capital de giro. Já os montantes para determinação de caixa mínimo "visão mês" consideram a projeção de desembolso de caixa operacional, serviços de dívidas e aportes em projetos, assim como o desembolso previsto para derivativos com vencimento no período, dentre outros itens. A controlada Braskem, de forma conservadora, utiliza como caixa mínimo em sua política financeira o maior valor entre estas duas referências.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A controlada Braskem conta com duas linhas de crédito rotativo para fins de gestão de risco de liquidez que podem ser utilizados sem restrição, em função da qualidade de crédito da controlada Braskem ou em caso de deteriorização no cenário macroeconômico, nos montantes de: (i) US\$ 750 milhões, até dezembro de 2019; e (ii) R\$ 500 milhões, até setembro de 2019. Essas linhas de crédito permitem a redução do valor do caixa mantido pela controlada Braskem. Em 31 de dezembro de 2017, nenhuma dessas linhas estava sendo utilizada.

A tabela a seguir demonstra os passivos financeiros da controlada Braskem, incluindo os montantes derivados da provisão do Acordo de Leniência (Nota 24.1) por faixas de vencimento. Esses valores são calculados a partir de fluxos de caixa não descontados e podem não ser conciliados com os valores do balanço patrimonial. Os financiamentos da controlada indireta Braskem Idesa apresentam vencimentos originais de longo prazo, não contemplando a reclassificação efetuada para o passivo circulante decorrente dos descumprimentos contratuais.

	Vencimento				Consolidado
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	Total
Fornecedores	5.326.811	259.737			5.586.548
Financiamentos	1.256.574	3.963.839	6.708.910	24.520.093	36.449.416
Debêntures	28.569	83.520	133.206	180.001	425.296
Financiamentos Braskem Idesa	820.282	1.832.863	2.250.575	7.616.260	12.519.980
Derivativos	6.875				6.875
Mútuo de acionista não controlador na Braskem Idesa				1.756.600	1.756.600
Acordo de leniência	257.347	325.299	1.007.348	334.026	1.924.020
	7.696.458	6.465.258	10.100.039	34.406.980	58.668.735

4.4 Gestão de capital

A estrutura de capital ideal, na visão dos gestores da controlada Braskem, está no equilíbrio entre o capital próprio e a soma de todas as exigibilidades subtraídas dos montantes de caixa e equivalentes de caixa e das aplicações financeiras. Esta composição atende aos objetivos de perpetuidade da controlada Braskem e de oferecer um retorno condizente aos acionistas e às outras partes interessadas. Essa estrutura também permite que os custos com o capital de terceiros estejam num nível adequado para maximizar a remuneração dos acionistas.

Devido ao impacto do dólar norte americano nas operações da controlada Braskem, a Administração da controlada Braskem entende que o capital próprio, usado para fins da gestão de capital, deve ser mensurado naquela moeda e em termos históricos. Adicionalmente, a controlada Braskem pode conviver temporariamente com uma estrutura de capital diferente da ideal. Isso ocorre, por exemplo, em períodos de crescimento quando a Braskem pode financiar grande parcela dos seus projetos com capital de terceiros, desde que essa opção maximize o retorno dos acionistas quando os empreendimentos financiados iniciarem as suas operações. Para ajustar ou manter a estrutura de capital, a Administração da controlada Braskem pode, ainda, considerar a venda de ativos não estratégicos, a emissão de novas ações ou mesmo a readequação do pagamento de dividendos.

O capital não é administrado ao nível da controladora, mas somente ao nível consolidado.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Ativos mantidos para venda e operações descontinuadas

Durante o segundo semestre de 2016, a Administração da controlada Braskem apresentou o plano de vendas das controladas Quantiq e IQAG para a empresa GTM do Brasil Comércio de Produtos Químicos Ltda.

Em 09 de janeiro de 2017 o Conselho de Administração aprovou a operação de venda no valor de R\$ 550 milhões, que foi assinado no dia seguinte e, ainda em janeiro, a operação foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

Apesar do contrato de venda ter sido assinado em janeiro de 2017, as demonstrações financeiras consolidadas da Quantiq e IQAG foram apresentadas como ativos mantidos para venda e operações descontinuadas no exercício de 2016, uma vez que em 31 de dezembro de 2016 a controlada Braskem já tinha recebido uma oferta firme por parte do comprador e tanto a Administração da controlada Braskem e o seu Conselho de Administração estavam comprometidos com o plano de venda.

Os resultados operacionais da Quantiq e IQAG eram apresentados nas informações por segmentos como segmento operacional “Distribuição química”.

Os resultados da Quantiq e IQAG de 2016 e 2017 estão apresentados na rubrica “resultado com operações descontinuadas” das demonstrações de resultado consolidado.

A transferência do controle para a empresa compradora foi feita no dia 3 de abril de 2017. Na mesma data, a controlada Braskem recebeu o valor de R\$450 milhões. O saldo de R\$ 100 milhões será recebido em até 12 meses, podendo sofrer ajustes usuais nesse tipo de operação. O ganho de capital na operação foi de R\$ 276.816 (Receita total de R\$ 550.000 (-) ativos líquidos de R\$ 273.184) registrado no segundo trimestre de 2017.

Os ativos e passivos classificados como mantidos para venda e o resultado com operações descontinuadas até a data da transferência de controle estão demonstrados a seguir:

(a) Ativos e passivos classificados como mantidos para venda

	<u>Mar/2017</u>	<u>Dez/2016</u>
Ativos e passivos classificados como mantidos para venda		
Ativos		
Caixa e equivalentes de caixa	40.216	76.146
Contas a receber de clientes	119.076	65.626
Estoques	82.815	84.296
Impostos a recuperar	46.858	45.859
Imobilizado	61.591	61.037
Intangível	6.729	6.665
Demais ativos	17.932	20.075
Total dos ativos	<u>375.217</u>	<u>359.704</u>
Passivos		
Fornecedores	75.852	62.692
Salários e encargos sociais	7.099	11.170
Dividendos a pagar	6.371	6.371
Impostos a recolher	9.668	7.064
Demais passivos	3.043	8.099
Total dos passivos	<u>102.033</u>	<u>95.396</u>
Ativos líquidos (Ativos (-) Passivos)	<u>273.184</u>	<u>264.308</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Resultados das operações descontinuadas

	Mar/2017	Dez/2016
Resultado com operações descontinuadas	<u>212.238</u>	<u>830.754</u>
Receita líquida de vendas	212.238	830.754
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	<u>(176.957)</u>	<u>(674.619)</u>
Lucro bruto	<u>35.281</u>	<u>156.135</u>
Receitas (despesas)		
Com vendas e distribuição	(10.164)	(45.938)
Gerais e administrativas	(12.067)	(77.258)
Outras receitas (despesas) líquidas	<u>(1.298)</u>	<u>(608)</u>
Lucro operacional	<u>11.752</u>	<u>32.331</u>
Resultado financeiro	1.747	8.429
Lucros antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>13.499</u>	<u>40.760</u>
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos	<u>(4.623)</u>	<u>(13.901)</u>
Resultado com operações descontinuadas	<u>8.876</u>	<u>26.859</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Instrumentos financeiros por categoria – consolidado

	Empréstimos e recebíveis	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Total
31 de dezembro de 2017			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	3.876.192		3.876.192
Debêntures	8.134		8.134
Aplicações financeira		2.313.008	2.313.008
Sociedades do Grupo Odebrecht	879.714		879.714
Caixa e equivalentes de caixa	3.775.872		3.775.872
	8.539.912	2.313.008	10.852.920
Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado			
		Outros passivos financeiros	Total
31 de dezembro de 2017			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Financiamentos e debêntures		34.281.084	34.281.084
Operações com Derivativos	6.875		6.875
Fornecedores e subempreiteiros		5.528.278	5.528.278
Demais contas a pagar		2.450.705	2.450.705
	6.875	42.260.067	42.266.942
Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado			
Empréstimos e recebíveis	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Total	
31 de dezembro de 2016			
Ativos, conforme o balanço patrimonial			
Contas a receber de clientes e demais contas a receber	2.186.689		2.186.689
Debêntures	812.074		812.074
Aplicações financeira		1.190.483	1.190.483
Sociedades do Grupo Odebrecht	816.589		816.589
Caixa e equivalentes de caixa	6.702.385		6.702.385
	10.517.737	1.190.483	11.708.220
Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado			
		Outros passivos financeiros	Total
31 de dezembro de 2016			
Passivo, conforme o balanço patrimonial			
Financiamentos e debêntures		34.876.732	34.876.732
Operações com Derivativos	890.344		890.344
Fornecedores e subempreiteiros		6.549.830	6.549.830
Demais contas a pagar		2.405.812	2.405.812
	890.344	43.832.374	44.722.718

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Caixa e bancos	244	20	1.429.010	2.178.631
Aplicações financeiras:				
no Brasil	535	501	1.707.319	2.915.186
no Exterior			639.543	1.608.568
	<u>779</u>	<u>521</u>	<u>3.775.872</u>	<u>6.702.385</u>

O saldo consolidado de caixa e bancos em 31 de dezembro de 2017 é oriundo, substancialmente da controlada Braskem, no montante de R\$ 1.428.766 (2016 - R\$ 2.178.611).

Nesta rubrica estão incluídos dinheiro em caixa, depósitos bancários e aplicações financeiras de alta liquidez e com capacidade de resgate em prazo inferior a três meses. Esses ativos são conversíveis em um montante conhecido de caixa e sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras no Brasil estão representados, principalmente, por instrumentos de renda fixa e depósitos a prazo detidos pelo fundo FIM Júpiter. No exterior consistem de instrumentos de renda fixa emitidos por instituições financeiras de primeira linha (time deposit), com alta liquidez no mercado.

8 Aplicações financeiras – Consolidado

	2017	2016
Empréstimos e recebíveis		
Aplicações em time deposit (i)	440.616	434.015
Mantidas para negociação		
Aplicações em time deposit	15.764	
LFT's e LF's (ii)	1.816.889	755.712
Outras	39.739	756
	<u>2.313.008</u>	<u>1.190.483</u>
Ativo circulante	2.302.672	1.190.483
Ativo não circulante	10.336	
	<u>2.313.008</u>	<u>1.190.483</u>

(i) Esse investimento foi dado como garantia para cobrir obrigação da Braskem ligada à constituição de conta reserva para o Project finance da controlada indireta Braskem Idesa.

(ii) Os títulos públicos mantidos para negociação referem-se às Letras Financeiras do Tesouro ("LFT's") emitidas pelo governo federal brasileiro e às Letras Financeiras ("LF's") emitidas por instituições financeiras. Essas aplicações possuem vencimento superior a três meses, apresentam liquidez imediata e têm expectativa de realização no curto prazo.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9 Contas a receber de clientes

O prazo de faturamento da Companhia e suas controladas é, em grande parte, de 30 dias, razão pela qual o valor dos títulos a receber corresponde ao seu valor justo. A Companhia e suas controladas realizam parte de suas contas a receber de clientes através da alienação de títulos para fundos e instituições financeiras destinados à aquisição de recebíveis. Essas operações são realizadas sem direito de regresso e com transferência substancial dos riscos e benefícios dos recebíveis, razão pela qual os títulos são baixados no ato da operação.

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Cientes				
Mercado interno	110.636	99.140	1.570.259	968.446
Mercado externo			2.209.094	1.215.626
Provisão para créditos de liquidação duvidosa			(350.025)	(380.559)
	<u>110.636</u>	<u>99.140</u>	<u>3.429.328</u>	<u>1.803.513</u>
No ativo circulante	83.945	99.140	3.365.141	1.733.277
No ativo não circulante	26.691		64.187	70.236
	<u>110.636</u>	<u>99.140</u>	<u>3.429.328</u>	<u>1.803.513</u>

A movimentação de saldo da provisão para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	Consolidado	
	2017	2016
Saldo da provisão no início do exercício	(380.559)	(327.974)
Reversões (provisões) do exercício	41.451	(102.065)
Baixa de títulos considerados incobráveis		38.499
Adição por aquisição Cetrel	(10.917)	
Valores transferidos para "ativos não circulantes mantidos para venda"		10.981
Saldo da provisão no final do exercício	<u>(350.025)</u>	<u>(380.559)</u>

10 Estoques

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Produtos acabados e em processo			4.255.114	3.444.898
Matérias-primas, insumos de produção e embalagens		1.374	1.715.757	1.408.773
Materiais de manutenção	62	61	365.865	312.228
Adiantamentos a fornecedores			482.043	103.267
Importações e exportações em andamento e outros			74.670	31.816
Total	62	1.435	6.893.449	5.300.982
No ativo circulante	62	1.435	6.846.985	5.239.449
No ativo não circulante			46.464	61.533
Total	62	1.435	6.893.449	5.300.982

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, os produtos acabados apresentam valor inferior ao seu valor realizável líquido não sendo necessário o registro de provisão. Para essa estimativa, a controlada Braskem considera o preço de venda projetado para o período em que se espera que o produto seja vendido. Esse período é apurado com base nos dados históricos do respectivo estoque.

11 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
IPI			18.226	38.909
ICMS - operações normais (a)			499.984	495.339
ICMS - créditos sobre imobilizado			140.904	125.145
PIS e COFINS - operações normais	670	6.845	23.059	39.668
PIS e COFINS - créditos sobre imobilizado			223.297	253.503
Imposto de renda e contribuição social (b)	7.783	7.412	1.114.923	612.470
Programa REINTEGRA (c)			102.166	53.129
Superveniências federais (d)			160.198	155.533
Imposto sobre o valor agregado ("IVA")			90.050	132.152
Outros		824	8.343	23.601
Total	8.453	15.081	2.381.150	1.929.449
No ativo circulante	8.453	15.081	1.357.517	841.096
No ativo não circulante			1.023.633	1.088.353
Total	8.453	15.081	2.381.150	1.929.449

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) ICMS – operações normais

A controlada Braskem possui saldo de ICMS acumulado ao longo dos últimos exercícios que é proveniente, substancialmente, das saídas internas incentivadas com diferimento da tributação e vendas destinadas ao mercado externo.

A Administração da controlada Braskem vem priorizando uma série de ações no sentido de maximizar a utilização desses créditos e, atualmente, não são esperados prejuízos na realização do saldo acumulado.

(b) Imposto de renda e contribuição social

O saldo de IR e CS acumulado ao longo dos últimos exercícios é proveniente de antecipações destes tributos e de retenções sobre rendimentos de aplicações financeiras efetuadas em exercícios anteriores.

As realizações dos créditos ocorrem de duas formas: (i) compensação com débitos próprios, vencidos ou vincendos, relativos a tributos administrados pela Receita Federal; ou (ii) ressarcimento em espécie. Diversos pedidos de ressarcimento desses créditos já foram protocolados junto à Receita Federal.

(c) Programa REINTEGRA

O programa REINTEGRA visa restituir às empresas exportadoras os tributos federais incidentes na sua cadeia de produção dos bens vendidos ao exterior. A restituição equivale aos seguintes percentuais do valor das receitas com exportação, conforme Lei nº 13.043/14 e Decreto nº 8.543/15:

- (i) 3%, entre 1 de outubro de 2014 e 28 de fevereiro de 2015;
- (ii) 1%, entre 1 de março de 2015 e 30 de novembro de 2015;
- (iii) 0,1% entre 1 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2016;
- (iv) 2% entre 1 de janeiro de 2017 e 31 de dezembro de 2017; e
- (v) 2% entre 1 de janeiro de 2018 e 31 de dezembro de 2018.

A realização desses créditos pode ocorrer de duas formas: (i) compensação com débitos próprios, vencidos ou vincendos, relativos a tributos administrados pela Receita Federal; ou (ii) ressarcimento em espécie.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2017, a controlada Braskem reconheceu créditos no montante de R\$ 178.716 (2016 - R\$ 8.694) e compensou o montante de R\$ 138.531 (2016 – R\$ 230.220). Na demonstração do resultado os créditos foram reconhecidos na rubrica "Custo dos produtos vendidos".

(d) Superveniências federais

Esta rubrica contém os créditos advindos de discussões judiciais acerca da legalidade e constitucionalidade de diversos impostos e contribuições, nas quais a controlada Braskem já obteve êxito ou possui jurisprudência inquestionável a seu favor. Esses valores serão realizados após a utilização de outros créditos descritos nesta nota.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

12 Sociedades do Grupo Odebrecht

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Construtora Norberto Odebrecht S.A ("CNO") (i)	879.714	816.589	879.714	816.589
	<u>879.714</u>	<u>816.589</u>	<u>879.714</u>	<u>816.589</u>

(i) Os saldos mantidos com as Sociedades do Grupo Odebrecht estão regidos pelo instrumento contratual "Contrato de conta corrente e gestão única de caixa", firmado entre as empresas do Grupo. A natureza das operações é de repasses de recursos, cessões de créditos e assunções de obrigações e não há incidência de encargos financeiros. O saldo em 31 de dezembro de 2017 registrado no ativo não circulante correspondente a créditos com a CNO.

13 Investimentos - Controladora

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, o saldo da rubrica investimentos é composto pela participação direta detida na controlada Braskem e indireta nas controladas da Braskem, avaliada pelo método de equivalência patrimonial.

A Companhia detém 50,11% de ações do capital votante e 38,38% do capital total da controlada Braskem, fazendo com que a Companhia tenha controle da Braskem e de suas controladas.

(a) Investimentos em controlada direta

	2017	2016
Quantidade de ações preferenciais possuídas	305.517.121	305.517.121
Participação direta (%)	38,38	38,38
Patrimônio líquido	6.517.851	2.742.217
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	4.082.990	(436.224)

(b) Movimentação dos investimentos

	2017	2016
Saldo no início do exercício	1.052.477	636.284
Dividendos propostos (i)	(383.949)	(479.170)
Resultado de participações societárias	1.567.070	(167.433)
Resultado de exercícios anteriores	9.611	21.625
Ajuste de avaliação patrimonial	256.373	1.041.171
Saldo no final do exercício	<u>2.501.583</u>	<u>1.052.477</u>

(i) Em dezembro de 2017, a Companhia recebeu dividendos propostos pela Controlada Braskem no montante de R\$ 383.949 (2016 – R\$ 479.170).

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Imobilizado

(a) Controladora

O saldo de imobilizado da Companhia no montante de R\$ 9.298 (2016 – R\$ 46.654) é composto substancialmente por máquinas e equipamentos, e vem sendo depreciado pelas taxas anuais de 1,3 a 20%. O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. O custo histórico inclui os gastos diretamente atribuíveis à aquisição dos itens e inclui custos de financiamento relacionados com a aquisição de ativos qualificáveis.

(b) Consolidado

	Terras e terrenos	Obras/projetos em andamento (i)	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veículos e embarcações	Outros	Total
Custo	471.655	3.495.965	5.531.245	37.236.407	1.283	179.846	1.409.439	48.325.840
Depreciação/exaustão acumulada			(1.111.977)	(16.983.946)	(892)	(179.049)	(666.612)	(18.942.476)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	471.655	3.495.965	4.419.268	20.252.461	391	797	742.827	29.383.364
Aquisições		2.090.157		149.029		423	6.066	2.245.675
Movimentação societária	14.937	46.833	122.846	63.081			92.052	339.749
Encargos financeiros capitalizados		130.272						130.272
Baixas, líquidas de depreciação/exaustão			(195)	(25.789)	(316)	(661)	(40)	(27.001)
Outras movimentações, líquidas de depreciação/exaustão	(21.249)	(5.946)	(5.149)	(166.585)			(12.342)	(211.271)
Transferências (ii)	29.703	(2.539.041)	145.622	2.216.704			147.012	
Depreciação/exaustão			(280.449)	(2.285.887)	(53)	(428)	(146.276)	(2.713.093)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	5.600	56.425	168.554	387.757			4.877	623.213
Saldo contábil	500.646	3.274.665	4.570.497	20.590.771	22	131	834.176	29.770.908
Custo	500.646	3.274.665	6.058.259	39.379.059	35	77.746	1.757.599	51.048.009
Depreciação/exaustão acumulada			(1.487.762)	(18.788.288)	(13)	(77.615)	(923.423)	(21.277.101)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	500.646	3.274.665	4.570.497	20.590.771	22	131	834.176	29.770.908

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Terras e terrenos	Obras/ projetos em andamento	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Móveis e utensílios	Veículos e embarcações	Outros	Total
Custo	526.786	5.526.477	5.416.424	37.966.594	2.676	187.218	1.214.109	50.840.284
Depreciação/exaustão acumulada			(904.680)	(14.893.598)	(1.616)	(185.751)	(650.246)	(16.635.891)
Saldo em 1º de janeiro de 2016	526.786	5.526.477	4.511.744	23.072.996	1.060	1.467	563.863	34.204.393
Aquisições	528	2.372.332		71.006		170	108.497	2.552.533
Encargos financeiros capitalizados		367.780						367.780
Baixas, líquidas de depreciação/exaustão			(36)	(797)	(462)		(2.662)	(3.957)
Transferências	1.718	(3.960.360)	1.351.594	2.478.445			128.603	
Depreciação/exaustão			(221.660)	(2.326.934)	(207)	(840)	(103.525)	(2.653.166)
Ativos não circulante mantidos para venda	(12.910)	(13.149)	(28.013)	(9.402)			(3.672)	(67.146)
Baixa por alienação de controlada		(199.829)	(701)	(9.984)			66.072	(144.442)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	(44.467)	(597.286)	(1.193.660)	(3.022.869)			(14.349)	(4.872.631)
Saldo contábil	471.655	3.495.965	4.419.268	20.252.461	391	797	742.827	29.383.364
Custo	471.655	3.495.965	5.531.245	37.236.407	1.283	179.846	1.409.439	48.325.840
Depreciação/exaustão acumulada			(1.111.977)	(16.983.946)	(892)	(179.049)	(666.612)	(18.942.476)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	471.655	3.495.965	4.419.268	20.252.461	391	797	742.827	29.383.364

(i) Em 31 de dezembro de 2017, os principais valores contidos nesta rubrica correspondem aos gastos com paradas programadas para manutenção no Brasil e nas plantas do exterior da controlada Braskem, e que estão em fase de preparação ou em andamento (R\$ 578.920), aos encargos financeiros capitalizados (R\$ 174.333), aos estoques de itens sobressalentes (R\$ 441.262), aos projetos estratégicos no Brasil (R\$ 436.460) cujo principal projeto está relacionado ao processamento de Etano na UNIB BA e aos projetos estratégicos da controlada indireta Braskem America (R\$ 552.727), a exemplo da construção da nova unidade de produção de polipropileno nos Estados Unidos. O restante corresponde, principalmente, a inúmeros projetos voltados à manutenção da capacidade produtiva das plantas.

(ii) Referem-se, principalmente, aos gastos realizados no projeto da controlada Braskem que foram transferidos para "Máquinas, equipamentos e instalações" (R\$ 1.592.844).

A controlada Brakem reclassifica os saldos de depreciação nos montantes de R\$ 102.120 para a rubrica de estoque em razão do processo de custeio industrial.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A partir da análise mencionada na Nota 3 (d), a Administração da controlada Braskem entende que as plantas irão operar suas capacidades máximas, ou próximas delas, dentro do período projetado, não sendo necessária a realização do teste de recuperabilidade desses ativos. Os preços dos produtos fabricados pela controlada Braskem são cotados internacionalmente e a curto e médio prazo se ajustam aos preços das matérias primas de forma a preservar as margens históricas do negócio.

15 Intangível – Consolidado

	Ágios fundamentados em rentabilidade futura	Marcas e Patentes	Contratos com clientes e fornecedores	Software, direitos de uso e outros	Total
Custo	3.187.722	339.512	772.888	567.284	4.867.406
Amortização acumulada	(1.128.848)	(110.880)	(453.644)	(364.797)	(2.058.169)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	<u>2.058.874</u>	<u>228.632</u>	<u>319.244</u>	<u>202.487</u>	<u>2.809.237</u>
Aquisições		340	297	27.319	27.956
Movimentação societária			402	1.316	1.718
Baixas, líquidas de amortização		1.107		(124)	983
Amortização		(8.349)	(72.615)	(43.561)	(124.525)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira		8.357	(932)	4.759	12.184
Saldo contábil	<u>2.058.874</u>	<u>230.087</u>	<u>246.396</u>	<u>192.196</u>	<u>2.727.553</u>
Custo	3.187.722	349.316	772.253	608.139	4.917.430
Amortização acumulada	(1.128.848)	(119.229)	(525.857)	(415.943)	(2.189.877)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	<u>2.058.874</u>	<u>230.087</u>	<u>246.396</u>	<u>192.196</u>	<u>2.727.553</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Ágios fundamentados em rentabilidade futura	Marcas e Patentes	Contratos com clientes e fornecedores	Software, direitos de uso e outros	Total
Custo	3.187.722	298.438	795.782	537.397	4.819.339
Amortização acumulada	(1.128.804)	(100.782)	(365.509)	(336.394)	(1.931.489)
Saldo em 1º de janeiro de 2016	<u>2.058.918</u>	<u>197.656</u>	<u>430.273</u>	<u>201.003</u>	<u>2.887.850</u>
Aquisições				35.780	35.780
Baixas, líquidas de amortização			289	(32)	257
Transferência da rubrica de projetos e paradas em andamento do imobilizado		78.148		28.329	106.477
Amortização		(10.098)	(88.135)	(45.786)	(144.019)
Ativos não circulantes mantidos para venda	(44)			(6.621)	(6.665)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira		(37.074)	(23.183)	(10.186)	(70.443)
Saldo contábil	<u>2.058.874</u>	<u>228.632</u>	<u>319.244</u>	<u>202.487</u>	<u>2.809.237</u>
Custo	3.187.722	339.512	772.888	567.284	4.867.406
Amortização acumulada	(1.128.848)	(110.880)	(453.644)	(364.797)	(2.058.169)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	<u>2.058.874</u>	<u>228.632</u>	<u>319.244</u>	<u>202.487</u>	<u>2.809.237</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia e suas controladas adotam a prática contábil a seguir para cada classe de intangível:

(a) Ágios fundamentados em rentabilidade futura – controlada Braskem

Os ágios existentes foram apurados de acordo com os critérios definidos pelas práticas contábeis adotadas no Brasil antes da adoção dos CPC's e IASB e representam a diferença positiva entre os valores pagos e os patrimônios líquidos das entidades adquiridas. Esses ágios foram amortizados sistematicamente até dezembro de 2008. A partir de 2009, eles têm sido submetidos ao teste anual de impairment. Em outubro de 2017, a controlada Braskem realizou esse teste através do método do valor em uso (fluxo de caixa descontado) e não identificou perda, conforme a seguir demonstrado:

	Consolidado			
	Ágio alocados	Fluxo de caixa (FC)	Valor contábil (i)	FC/Valor contábil
UGC/Segmentos operacionais				
UGC/UNIB - Sul	926.854	11.970.190	2.912.030	4,1
Segmentos operacionais - Poliolefinas	939.667	26.654.836	7.766.269	3,4
Segmentos operacionais - Vinílicos	192.353	5.091.859	2.895.428	1,8

(i) O valor contábil inclui, além dos ágios, os ativos de longa duração e o capital de giro de cada segmento operacional.

As premissas utilizadas para determinar o fluxo de caixa descontado estão descritas na Nota 3.1 (d) (ii). O WACC utilizado foi de 12,33% a.a. A taxa de inflação utilizada para a perpetuidade foi de 4,1%.

Dado o impacto potencial nos fluxos de caixa da "taxa de desconto" e da "perpetuidade", a controlada Braskem efetuou análise de sensibilidade com mudanças nessas variáveis, cujos fluxos de caixa estão demonstrados na tabela abaixo:

	Consolidado	
	+0,5% na taxa de desconto	-0,5% na perpetuidade
UGC/Segmentos operacionais		
UGC/UNIB - Sul	11.327.443	11.485.194
Segmentos operacionais - Poliolefinas	25.042.032	25.405.611
Segmentos operacionais - Vinílicos	4.808.622	4.877.875

As principais premissas utilizadas para a projeção de fluxo de caixa estão relacionadas a projeção de indicadores macroeconômicos, preços internacionais, demandas globais e locais, nos países onde a controlada Braskem possui plantas produtivas.

Os indicadores macroeconômicos são fornecidos por uma consultoria de grande reconhecimento de mercado e englobam itens tais como: taxas de câmbio, inflação, taxas de juros, dentre outras.

Os preços dos principais produtos petroquímicos são obtidos a partir da projeção de uma consultoria internacional. Todavia, os valores finais levam em consideração reuniões em comitês internos específicos e o conhecimento de especialistas da controlada Braskem na elaboração das referências para cada mercado. Em sua maioria, para o período projetado, os preços elaborados internamente foram mais conservadores que aqueles originalmente projetados pela consultoria internacional.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Assim como os preços, as demandas globais também são contratadas de uma consultoria específica e, nos mercados onde a controlada Braskem atua mais diretamente, são consideradas variáveis adicionais para a composição da demanda local.

No segmento de Vinílicos, cujo principal produto é o PVC, o valor do fluxo de caixa projetado ultrapassou o valor contábil dos bens em 76%. As principais variáveis que impactam este negócio estão relacionadas à flutuação do câmbio, spreads internacionais (principalmente relacionados a preços de nafta, PVC e Soda) e demanda brasileira. Flutuações efetivas dessas importantes variáveis de forma diferente das projetadas pela controlada Braskem podem implicar em um fluxo de caixa inferior ao valor dos ativos.

(b) Intangíveis com vida útil definida

(i) Marcas e Patentes

As tecnologias adquiridas de terceiros, incluindo as adquiridas em uma combinação de negócios, são registradas pelo custo de aquisição e/ou pelo valor justo e demais custos diretamente atribuíveis, menos a amortização acumulada e a provisão para perda no valor recuperável, quando aplicável. As tecnologias com vida útil definida são amortizadas pelo método linear com base no prazo do contrato de aquisição (entre 10 a 20 anos). Os gastos com pesquisa e desenvolvimento são contabilizados no resultado, quando incorridos.

(ii) Contratos com clientes e fornecedores

Os contratos com clientes e fornecedores contabilizados advêm de combinações de negócios e foram reconhecidos pelo valor justo nas datas das respectivas aquisições. Esses contratos têm vida útil definida e são amortizados pelo método linear com base no prazo do respectivo contrato comercial de venda ou de compra (entre 14 a 28 anos).

(iii) Softwares, direitos de uso e outros

Todos softwares contabilizados têm vida útil definida estimada entre 3 a 10 anos e são amortizados pelo método linear com base nessa vida útil. Os custos associados à manutenção de softwares são reconhecidos no resultado, quando incorridos.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Financiamentos

	Encargos financeiros anuais	Controladora		Consolidado	
		2017	2016	2017	2016
Moeda estrangeira					
Bonds e Medium Term Notes (MTN)	Variação cambial do USD + juros no range de (3,5 a 8% a.a)			20.082.588	14.216.539
Adiantamentos de contratos de câmbio	Variação cambial do US\$ +3,52%				362.779
Pré-pagamentos de exportações	Variação cambial do USD + (Range de Libor de 1,10 a 3,25% a.a)			781.573	777.801
BNDES	Variação cambial do USD + juros no range de (6,82 a 6,98% a.a)				201.147
Nota de crédito à exportação	Variação cambial do USD + juros no range de (7,30 a 7,87% a.a)			679.895	1.173.127
Capital de giro	Variação cambial do US\$ +1,88% acima da libor			883.181	1.644.487
Project finance	Nota 16 (a)			9.691.450	10.121.702
Financiamento IVA	2,00% acima de TIIE (Nota 16 (a))				316.089
Custos de transação, líquido				(285.656)	(199.570)
Total moeda estrangeira				31.833.031	28.614.101
Moeda nacional					
Nota de crédito à exportação	105,00 a 108,00 % do CDI			508.146	2.098.894
BNDES	TJLP + 0,00 a 7,00% / SELIC + 2,32			185.406	2.418.899
BNB/ FINAME/ FINEP/ FUNDES	6,17 %			486.227	580.647
BNB/ FINAME/ FINEP/ FUNDES	TJLP + juros entre 1,90 e 6,00%				1.850
Cédulas de Crédito Bancário	CDI + 2,35% a 2,60% Nota 16 (b)		134.246		134.246
Finame	TJLP + 0,95% a 3,90% / juros pré-fixados de 3,5% a 4,5%	18.668	27.228	20.961	27.228
Fundo de Desenvolvimento do Nordeste (FDNE)	6,50%			42.045	46.991
Outros	CDI + 0,04%			655	19.321
Custos de transação, líquido				(4.931)	(11.845)
Total moeda nacional		18.668	161.474	1.238.509	5.316.231
Total Financiamentos		18.668	161.474	33.071.540	33.930.332
Passivo circulante		6.884	8.162	10.883.116	13.040.416
Passivo não circulante		11.784	153.312	22.188.424	20.889.916
Total		18.668	161.474	33.071.540	33.930.332

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Agenda de pagamentos

O montante dos financiamentos com vencimento a longo prazo tem a seguinte composição, por ano de vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
2018				2.379.757
2019	3.754	153.312	1.249.649	3.463.696
2020	8.030		2.207.899	2.442.493
2021			3.655.465	3.667.632
2022			1.801.844	1.745.936
2023			1.709.587	13.772
2024			2.539.216	2.461.086
2025			45.994	3.839
2026			44.239	1.391
2027			17.586	
2028 em diante			8.916.945	4.710.314
	<u>11.784</u>	<u>153.312</u>	<u>22.188.424</u>	<u>20.889.916</u>

(a) Project Finance – Consolidado

(a.1) Braskem Idesa

Identificação	Valor inicial da operação US\$	Vencimento	Encargos (% a.a)	2017	2016
<u>Project finance</u> (i)					
Project finance I	700.000	fev-2027	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 3,25	2.179.981	2.274.754
Project finance II	189.996	fev-2027	Var cambial US\$ + 6,17	621.140	663.856
Project finance III	600.000	fev-2029	Var cambial US\$ + 4,33	1.827.811	1.911.857
Project finance IV	680.004	fev-2029	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 3,88	2.032.093	2.111.234
Project finance V	400.000	fev-2029	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 4,65	1.221.997	1.276.449
Project finance VI	89.994	fev-2029	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 2,73	273.887	286.480
Project finance VII	533.095	fev-2029	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 4,64	1.627.479	1.701.229
Custos de transação				(92.938)	(104.157)
Total	<u>3.193.089</u>			<u>9.691.450</u>	<u>10.121.702</u>
<u>Outros financiamentos</u>					
Financiamento IVA		nov-2029	2,00% acima da TIIE (*)		13.500
Financiamento para capital de giro		dez-2017	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 2,30		302.589
					316.089
				<u>9.691.450</u>	<u>10.437.791</u>
Passivo não circulante				<u>9.691.450</u>	<u>10.437.791</u>
Total				<u>9.691.450</u>	<u>10.437.791</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Financiamento sem recurso ou com recurso limitado aos acionistas.

(ii) Financiamento em peso mexicano e pago exclusivamente com a restituição do IVA, liquidado em janeiro de 2017.

(*) TIIE - "Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio" – taxa básica de juros do México, semelhante ao CDI do Brasil.

Em alinhamento com a Política Financeira da controlada Braskem, o investimento na construção da planta da controlada indireta Braskem Idesa é financiado na modalidade de Project finance, onde a dívida da construção deve ser paga exclusivamente com a geração de caixa da própria empresa com os acionistas provendo garantias limitadas. Dessa forma, este financiamento conta com garantias usuais de tal modalidade tais como ativos, recebíveis, geração de caixa e demais direitos da controlada indireta Braskem Idesa.

A modalidade de Project finance contém diversas obrigações contratuais (covenants) usuais em contratos dessa natureza.

Na data base relativa às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2017, havia descumprimento não curado relacionado a parte dessas obrigações. Neste sentido, todo o saldo mantido no passivo não circulante, no montante de R\$ 8.700.025, foi reclassificado para o passivo circulante, em atendimento ao CPC 26 e seu correspondente IAS 1 (Apresentação das Demonstrações Contábeis).

De acordo com as normas mencionadas acima, a reclassificação deve ocorrer nas situações em que o descumprimento de obrigações contratuais dê ao credor o direito de solicitar o pagamento dos vencimentos no curto prazo. Neste contexto, ressalta-se que nenhum dos credores solicitou o referido pagamento antecipado dos vencimentos e que a controlada indireta Braskem Idesa tem feito pontualmente a liquidação de suas obrigações de serviço de dívida de acordo com a agenda de amortização original.

Adicionalmente, a controlada indireta Braskem Idesa permanece realizando os entendimentos com seus credores para a obtenção de aprovações para os referidos descumprimentos de forma a retornar todo o montante reclassificado do passivo circulante para o passivo não circulante.

A agenda de amortização abaixo apresenta os vencimentos originais de longo prazo, não contemplando a reclassificação efetuada para o passivo circulante decorrente dos descumprimentos contratuais citados anteriormente.

Os vencimentos a longo prazo têm a seguinte composição, por ano:

	Consolidado	
	2017	2016
2018		709.793
2019	748.071	736.885
2020	877.450	864.149
2021	1.002.270	986.914
2022	835.009	822.235
2023	1.105.295	1.088.155
2024	1.195.682	1.177.017
2025	1.195.096	1.176.346
2026	1.052.156	1.035.586
2027	474.438	466.270
2028 em diante	422.266	428.336
Total	8.907.733	9.491.686

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Cédula de Crédito bancário - CCB

Em 23 de novembro de 2013, a OSP emitiu Cédula de Crédito Bancário ("CCB") no montante de R\$ 518.000, divididas em 4 séries, em favor do Banco do Brasil S.A.

O objetivo destas emissões foi a obtenção de fundos para serem utilizados na liquidação antecipada da 1ª emissão de debêntures, ocorrida em 11 de março de 2010 (1.030.000.000 debêntures) não conversíveis em ações, divididas em 5 séries de 206.000.000 unidades cada, em favor da Pentágono S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Pentágono"), detalhada na nota 18.

O saldo remanescente em 2016, no montante de R\$ 134.246, referente à série 4 com vencimento em novembro de 2020 foi totalmente liquidada em dezembro de 2017.

(c) Garantias

A controlada Braskem concedeu garantias para parte de seus financiamentos conforme indicado a seguir:

Financiamento	Vencimento	Saldo do financiamento 2017	Total garantido	Garantias
BNB	dez-2022	113.759	113.759	Hipoteca de plantas e penhor de máquinas e equipamentos
BNB	ago-2024	187.794	187.794	Fiança bancária
BNDES	dez-2021	185.406	185.406	Hipoteca de plantas, terrenos e imóveis e penhor de máquinas e equipamentos
FUNDES	jun-2020	79.882	79.882	Hipoteca de plantas, terrenos e imóveis e penhor de máquinas e equipamentos
FINEP	jul-2024	89.614	89.614	Fiança bancária
FINEP	dez-2019	6.806	6.806	Fiança bancária, alienação fiduciária de equipamentos e bloqueio de conta corrente (fundo restrito).
FINAME	fev-2022	4.175	4.175	Alienação fiduciária de equipamentos
FINISA	dez-2023	6.490	6.490	Fiança bancária
OUTROS	jul-2021	654	654	Alienação fiduciária de equipamentos
Total		<u>674.580</u>	<u>674.580</u>	

17 Instrumentos financeiros

17.1 Valor justo

(a) Cálculo do valor justo

O valor justo dos ativos e passivos financeiros é estimado como o valor pelo qual o instrumento poderia ser trocado em uma transação corrente entre partes dispostas a negociar, e não em uma venda ou liquidação forçada. Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

(i) Ativos financeiros mantidos para negociação são valorizados de acordo com a hierarquia do valor justo (Nível 1 e Nível 2), com inputs usados nos processos de mensuração obtidos de fontes que refletem os preços observáveis mais atuais de mercado.

(ii) Contas a receber de clientes e fornecedores correspondem aos respectivos valores contábeis devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos. Quando os preços de compra e venda incluem encargos financeiros materiais é calculado o ajuste a valor presente.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) O valor justo dos financiamentos é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratual futuros pela taxa de juros vigente no mercado que está disponível para a controlada Braskem em instrumentos financeiros similares.

(iv) O valor justo dos Bonds se baseia em preços negociados nos mercados financeiros, somado ao respectivo valor contábil dos juros.

Os demais ativos e passivos têm seus valores justos iguais aos respectivos valores contábeis.

(b) Hierarquia de valor justo

A controlada Braskem aplica o CPC 40 e o IFRS 7 para mensuração do valor justo de instrumentos financeiros que estão no balanço patrimonial e que requerem divulgação, de acordo com a seguinte hierarquia de valor justo:

Nível 1 – valor justo obtido através de preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos, como, por exemplo, a bolsa de valores; e

Nível 2 – valor justo obtido por modelos financeiros usando informações diretamente observáveis no mercado, tais como fluxo de caixa descontado, quando o instrumento é uma compra/venda a termo ou um contrato de swap, ou como Black-Scholes quando o instrumento possui características de opção. Para mensurar o risco de crédito das partes envolvidas nos instrumentos derivativos, a controlada Braskem utiliza os modelos de CVA (Credit Valuation Adjustment) ou DVA (Debt Valuation Adjustment), aplicados fluxo a fluxo sobre as marcações a mercado de cada um dos instrumentos. A controlada Braskem adota os ratings das contrapartes para os fluxos positivos e o seu próprio rating para os fluxos negativos, disponíveis no mercado e divulgados por agências renomadas de rating, como premissa necessária para extrair a probabilidade de default.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17.2 Instrumentos financeiros não derivativos e acordo de leniência na controlada Braskem

	Nota	Classificação por categoria	Hierarquia de valor justo	Saldo contábil		Valor justo	
				2017	2016	2017	2016
Caixa e equivalentes de caixa	7						
Caixa e bancos				1.428.766	2.178.611	1.428.766	2.178.611
Aplicações financeiras no Brasil		Empréstimos e recebíveis		1.706.784	2.914.685	1.706.784	2.914.685
Aplicações financeiras no exterior		Mantidos para negociação	Nível 2	639.543	1.608.568	639.543	1.608.568
				3.775.093	6.701.864	3.775.093	6.701.864
Aplicações financeiras	8						
LFTs e LFs		Mantidos para negociação	Nível 2	1.816.889	755.712	1.816.889	755.712
Aplicações em <i>time deposit</i>		Empréstimos e recebíveis	Nível 2	467.284	434.015	467.284	434.015
Outras		Mantidos para negociação	Nível 2	13.071	756	13.071	756
				2.297.244	1.190.483	2.297.244	1.190.483
Contas a receber de clientes	9			3.318.692	1.704.373	3.318.692	1.704.373
Fornecedores				5.525.407	6.746.822	5.525.407	6.746.822
Financiamentos	16						
Moeda estrangeira - Bonds			Nível 1	20.082.588	14.216.539	21.230.567	12.509.981
Moeda estrangeira - demais financiamentos				2.344.649	4.159.341	2.228.608	4.020.769
Moeda nacional				1.224.772	5.166.602	1.039.873	3.991.892
				23.652.009	23.542.482	24.499.048	20.522.642
Financiamentos Braskem Idesa	16			9.784.388	10.541.948	8.675.711	9.322.409
Debêntures	18			313.324		313.324	
Mútuo de acionista não controlador na Braskem Idesa				1.756.600	1.620.519	1.756.600	1.620.519
Acordo de leniência	24.1			1.629.114	2.853.230	1.629.114	2.853.230
Outras obrigações (BNDESPAR)					176.846		176.846

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17.3 Movimentação dos Instrumentos financeiros derivativos designados para hedge accounting na controlada Braskem

Identificação	Nota	Hierarquia de valor justo	Características das operação		Saldo acumulado ORA (PL)	(Ativo)/	Variação do valor justo	Liquidação	(Ativo)/
			Exposição do principal	Proteção		Passivo líquido		financeira	Passivo líquido
						2016		(Pagto)/Recbto	2017
Operações designadas para hedge accounting									
Opção de compra e venda de dólar	17.3 (a.i)	Nível 2	Real	Dólar		(4.184)	391		(3.793)
Swap de câmbio	17.3 (a.ii)	Nível 2	CDI	Dólar + Juros		857.099	(46.820)	(810.279)	
Swaps de taxa de juros		Nível 2	Libor	Taxas fixas	281.496	(266)	3.394	(28.919)	(25.791)
					281.496	852.649	(43.035)	(839.198)	(29.584)
Operações com derivativos									
Ativo circulante						(8.387)			(3.793)
Ativo não circulante						(29.308)			(32.666)
Passivo circulante						29.042			6.875
Passivo não circulante						861.302			
						852.649			(29.584)

As contrapartes desses contratos são monitoradas constantemente com base na análise dos seus respectivos ratings e Credit Default Swap - CDS. A controlada Braskem possui diversos mitigadores bilaterais de riscos em seus contratos, como a possibilidade de depositar ou solicitar depósitos de margem de garantia das contrapartes que achar conveniente.

Os instrumentos financeiros derivativos designados para hedge accounting são apresentados no balanço patrimonial pelo seu valor justo, em conta de ativo ou passivo, conforme o valor justo represente um saldo positivo ou negativo para a controlada Braskem, respectivamente e são obrigatoriamente classificados como "mantidos para negociação".

Todos os instrumentos financeiros de hedge detidos em 31 de dezembro de 2017 foram celebrados em mercado de balcão, com contrapartes financeiras de grande porte, sob o abrigo de contratos globais de derivativos, no Brasil ou no exterior, sendo o seu valor justo classificado como de Nível 2.

A Política Financeira da controlada Braskem prevê uma gestão ativa e contínua de proteção de variações indesejadas de moedas e taxas proveniente de suas operações e de itens financeiros, podendo contratar derivativos financeiros (swaps, NDFs, opções etc). Os demais riscos de mercado são abordados na medida em que são introduzidos para cada operação. De um modo geral, a controlada Braskem inclui o julgamento da necessidade de hedge durante a análise de operações prospectivas e procura realizá-lo sob medida, além de mantê-lo pelo mesmo prazo da operação que estiver sendo coberta.

A controlada Braskem pode eleger derivativos para aplicação de hedge accounting, conforme os CPCs 38-39-40 e IAS 39-32 e IFRS 7. A designação para hedge accounting não é obrigatória. Em geral, a controlada Braskem optará por designar instrumentos financeiros como hedge accounting quando for esperado que a aplicação proporcione uma melhora relevante na demonstração do efeito compensatório sobre as variações dos itens objeto de hedge.

A parcela efetiva das variações no valor justo dos derivativos de hedge e da variação cambial dos passivos financeiros designados e qualificados como instrumento do hedge do fluxo das vendas é reconhecida no patrimônio líquido em "Outros resultados abrangentes". Esses valores são transferidos para o resultado financeiro nos períodos em que o item protegido afetar o resultado. A parcela não efetiva é imediatamente reconhecida como resultado na rubrica "Resultado financeiro".

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Quando um instrumento de hedge vence ou é vendido, ou quando não mais atende aos critérios da contabilidade de hedge, o mesmo é descontinuado prospectivamente e todo ganho ou perda acumulado no patrimônio líquido lá permanece até ser reconhecido no resultado financeiro do exercício quando o item ou a transação protegida impactar o resultado. Se o item objeto de hedge ou uma transação protegida for liquidado antecipadamente, descontinuado ou não se espera que vá ocorrer, o ganho ou perda acumulado no patrimônio líquido é transferido imediatamente para o resultado financeiro.

(a) Operações designadas para hedge accounting

(a.i) Opção de compra e venda de dólar

Em setembro de 2016, a controlada Braskem iniciou a execução de um programa recorrente de hedge cambial, com o objetivo de mitigar a exposição do fluxo de caixa associada aos seus fluxos passivos denominados em reais e não indexados ao dólar (tais como energia elétrica, folha de pagamento dentre outros).

Tendo como finalidade exclusiva a proteção do fluxo de caixa, o programa utiliza duas estratégias com instrumentos derivativos: (i) compra de opções de venda (puts) e (ii) compra de opções de venda associada à venda de opções de compra ("Collar").

Ambas as alternativas oferecem proteção à Braskem caso a moeda local se valorize, com a diferença de que a estratégia Collar também pode resultar em ajustes negativos para a controlada Braskem caso o USD/BRL supere o preço de exercício das calls. Eventuais perdas, no entanto, serão sempre compensadas por ganhos de competitividade advindos de custos em Reais mais baixos, quando observados em Dólar.

Em 31 de dezembro de 2017, a controlada Braskem possuía valor nocional total comprado em puts de R\$ 1,4 bilhões, ao preço de exercício médio de 2,6 R\$/US\$. Concomitantemente, também possuía valor nocional total vendido em calls de R\$ 926 milhões, ao preço de exercício médio de R\$ 4,32. As operações contratadas têm prazo máximo de vencimento de 18 meses.

Essas operações foram designadas para hedge accounting de fluxo de caixa a partir de 1 de janeiro de 2017, tendo como objeto de hedge receitas futuras dolarizadas com vencimentos nos meses coincidentes com o vencimento dos derivativos.

As opções de venda do dólar foram inicialmente reconhecidas pelo valor justo e estão sendo posteriormente mensuradas ao seu valor justo no final de cada período. O ganho ou perda relacionado à parcela efetiva das opções do dólar (valor intrínseco) é reconhecido em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido. O ganho ou perda relacionado à parcela ineficaz e o valor extrínseco da opção são reconhecidos imediatamente no resultado financeiro.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a.ii) Swaps de câmbio ligadas às NCE's – Controlada Braskem

Identificação	Valor nominal	Proteção Encargos (% a.a.)	Vencimento	Valor justo, líquido	
				2017	2016
Swap NCE I a III	400.000	Var cambial US\$ + 6,15	ago-2019		438.201
Swap NCE IV a VII	450.000	Var cambial US\$ + 4,93 a 7,90	abr-2019		418.898
Total	850.000				857.099
Operações com derivativos					
Ativo circulante					(4.203)
Passivo não circulante					861.302
Total					857.099

Operações de swap para compensar a flutuação do CDI, designados para hedge accounting. O saldo foi liquidado antecipadamente utilizando-se os recursos do Bond, no montante de R\$ 810.279.

O valor descontinuado que estava registrado no patrimônio líquido na rubrica "Outros resultados abrangentes" foi levado para o resultado financeiro no montante de R\$ 475.872.

17.4 Passivos financeiros não derivativos designados para hedge accounting

(a.i) Exportações futuras em dólares

Em 1 de maio de 2013, a controlada Braskem designou instrumentos financeiros passivos, não derivativos, denominados em dólares norte-americanos como instrumento de proteção de cobertura do fluxo de suas exportações futuras altamente prováveis. Desta forma, o impacto do câmbio sobre o fluxo futuro de caixa em dólar derivado dessas exportações será compensado com a variação cambial dos passivos designados, eliminando, em parte, a volatilidade do resultado. A taxa de câmbio na data de designação era de US\$ 1 : R\$ 2,0017. Em adição a esse hedge accounting, em 10 de outubro de 2017 a controlada Braskem realizou uma nova designação de instrumentos financeiros para proteção de vendas futuras com vencimento no ano de 2028. A taxa de câmbio de proteção foi de US\$ 1: R\$ 3,1688.

Em 31 de dezembro 2017 o saldo das exportações designadas ainda não realizadas e não descontinuadas representa o valor de US\$ 5.550.205.

A Braskem considera essas exportações do período selecionado (2018/2028) como altamente prováveis, com base nos seguintes fatores:

- Nos últimos anos exportou em média US\$ 3,6 bilhões por ano, o que representa entre 3 e 4 vezes o volume anual de exportações protegido.
- As exportações protegidas representam entre 20% e 30% dos fluxos de exportações planejados.

As exportações da controlada Braskem não são esporádicas ou ocasionais, mas parte integrante da sua estratégia e do negócio petroquímico onde a competição é global.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela abaixo demonstra a movimentação dos instrumentos financeiros designados para esse hedge:

	2016	<i>Hedge descontinuado ou realizado</i>	<i>Novas designações</i>	2017
Saldo designado	5.301.099	1.000.894	1.250.000	5.550.205

Em 31 de dezembro de 2017 os vencimentos dos passivos financeiros designados, considerando o âmbito do balanço consolidado, eram os seguintes:

	Valor nominal total US\$
2019	733.980
2020	724.000
2021	716.000
2022	719.000
2023	718.372
2024	688.853
2028	1.250.000
	5.550.205

Para manter a coerência entre o resultado da controlada Braskem e suas investidas, foram considerados instrumentos de hedge com controladas no exterior observando-se a existência de lastro derivado de operações das mesmas com terceiros. Dessa forma, foram selecionados passivos financeiros não derivativos em que a controlada da Braskem no exterior atuou como intermediária desta nas operações, mantendo-se a essência das transações. Contas a pagar para fornecedores, principalmente da nafta, também foram considerados na operação.

Visando garantir a continuidade da relação de proteção, a controlada Braskem pretende efetuar o refinanciamento e/ou substituição desses instrumentos de hedge para adequá-los ao cronograma e valor das exportações protegidas. A rolagem ou substituição do instrumento de hedge está prevista no IAS 39 e CPC 38. Isso explica o fato que os passivos instrumento de hedge não são necessariamente equivalentes às exportações designadas por ano.

Considerando a forte geração de caixa realizada nos últimos trimestres, a Administração da controlada Braskem entendeu ser oportuno pré-pagar obrigações denominadas em dólar, dentre elas passivos designados para esse hedge. Como consequência dessa decisão, o montante de US\$ 787.893 foi descontinuado prospectivamente. A variação cambial do valor descontinuado que monta R\$ 1.022.781 e que está registrada no patrimônio líquido na rubrica "Outros resultados abrangentes" será levada para o resultado financeiro a partir de janeiro de 2018, na medida em que as exportações protegidas se realizarem.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Valor nominal total US\$	Cotação inicial R\$/US\$	Cotação de proteção R\$/US\$	Valor nominal bruto
Hedge descontinuado 1º Trimestre 2018	189.325	2,0017	3,3082	247.353
Hedge descontinuado 2º Trimestre 2018	208.405	2,0017	3,2769	265.758
Hedge descontinuado 3º Trimestre 2018	193.190	2,0017	3,3080	252.364
Hedge descontinuado 4º Trimestre 2018	196.973	2,0017	3,3080	257.306
	787.893			1.022.781

A tabela abaixo demonstra os saldos de variação cambial reconhecidos no resultado financeiro da controlada Braskem em virtude das realizações das exportações designadas para esse hedge para o exercício de 2017:

	Valor nominal total US\$	Cotação inicial R\$/US\$	Cotação de proteção R\$/US\$	Valor nominal bruto
1º trimestre	201.277	2,0017	3,2400	249.241
2º trimestre	208.135	2,0017	3,2015	249.721
3º trimestre	207.273	2,0017	3,3302	275.362
4º trimestre	213.000	2,0017	3,1684	248.506
	829.685			1.022.830

As movimentações da variação cambial e do IR e CSL na rubrica "Outros resultados abrangentes" desse hedge são as seguintes:

	Variação cambial	IR e CSL	Efeito líquido
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(7.439.927)	2.529.575	(4.910.352)
Variação cambial do período lançada no ORA / IR e CSL	(397.045)	134.995	(262.050)
Variação cambial transferida para o resultado / IR e CSL	1.022.830	(347.762)	675.068
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(6.814.142)	2.316.808	(4.497.334)

As realizações previstas para o exercício de 2018 ocorrerão pelos pagamentos dos instrumentos financeiros em conformidade com as exportações realizadas, sendo a variação cambial registrada em "Outros resultados abrangentes" baixada para o resultado financeiro. Para todos os trimestres as realizações serão realizadas à taxa dos fluxos descontinuados. A agenda trimestral das exportações objetos de hedge que ocorrerão em 2018 é a seguinte:

	Valor nominal total US\$
1º trimestre	189.325
2º trimestre	208.405
3º trimestre	193.190
4º trimestre	196.973
	787.893

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a.ii) Dívidas ligadas ao Project Finance com vendas futuras em dólares

Em 1 de outubro de 2014, a controlada indireta Braskem Idesa designou o montante de US\$ 2.878.936 das dívidas relacionadas ao Project Finance, denominadas em dólares norte-americanos, como instrumento de proteção do fluxo de suas vendas futuras altamente prováveis. Devido aos desembolsos do financiamento do projeto durante 2015 a controlada indireta Braskem Idesa designou novos montantes para hedge accounting em abril e setembro de 2015, US\$ 290.545 e US\$ 23.608, respectivamente. Desta forma, o impacto do câmbio sobre o fluxo futuro das vendas em dólares será compensado com a variação cambial dos passivos designados, eliminando, em parte, a volatilidade do resultado daquela controlada.

A Administração da controlada indireta Braskem Idesa considera vendas futuras como altamente prováveis, com base nos seguintes fatores:

- No México, as vendas no mercado interno podem ser realizadas em dólares. Em 2016 a empresa iniciou sua operação e comercialização de produtos, incluindo vendas em dólares no mercado local e internacional.
- O fluxo a ser protegido corresponde a menos de 40% do fluxo planejado de receitas do projeto durante o período designado. O montante de vendas atuais já atende ao volume de hedge designado o que reafirma a natureza altamente provável do fluxo designado.
- O financiamento foi obtido através da estrutura de Project finance e será repago exclusivamente com a geração de caixa do empreendimento (Nota 16). Dessa forma, a existência da dívida está diretamente associada à natureza altamente provável das vendas futuras em dólares.

Em 31 de dezembro de 2017, as vendas designadas e ainda não realizadas estão demonstradas a seguir:

	Valor nominal total US\$
2018	221.790
2019	229.270
2020	266.690
2021	303.392
2022	253.204
2023	333.093
2024	359.559
2025	357.903
2026	309.240
2027	152.103
2028	124.654
2029	31.164
	2.942.062

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A tabela abaixo demonstra as movimentações dos instrumentos financeiros designados para esse hedge no exercício:

	2016	Realizações no período	Realização de <i>hedge</i> descontinuado	US\$ 2017
Saldo designado	3.113.173	(183.252)	325	2.930.246

17.5 Qualidade do crédito dos ativos financeiros

(a) Contas a receber de clientes

Praticamente nenhum dos clientes da controlada Braskem possui classificação de risco concedida por agências avaliadoras. Por essa razão, a controlada Braskem desenvolveu um sistema próprio que gera a classificação de risco para a totalidade dos títulos a receber de clientes no Brasil e no exterior.

Em 31 de dezembro de 2017, a classificação do risco para o mercado interno está demonstrada a seguir:

	(%)	
	2017	2016
1 Risco Mínimo	18,84	8,92
2 Risco Baixo	50,84	39,98
3 Risco Médio	13,33	30,51
4 Risco Alto	13,40	16,48
5 Risco Muito Alto (i)	3,59	4,11

(i) A maioria dos clientes nesta faixa está inativa e os respectivos títulos estão em fase de cobrança judicial. Os clientes desta faixa que ainda estão ativos compram da controlada Braskem com pagamento antecipado.

Indicadores de inadimplência nos exercícios findos em:

	Ultimos doze meses	
	Mercado interno	Mercado externo
31 de dezembro de 2017	0,08%	0,19%
31 de dezembro de 2016	0,18%	0,04%
31 de dezembro de 2015	0,39%	0,70%

Para esse cálculo é considerado o montante de títulos vencidos acima de 5 dias para o mercado interno e 30 dias para o mercado externo, dividido pela receita bruta consolidada dos últimos doze meses.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Demais ativos financeiros

Para a determinação dos ratings na avaliação do risco das contrapartes dos ativos financeiros classificados em caixa e equivalentes de caixa, mantidos para negociação e empréstimos e recebíveis, a controlada Braskem utiliza a classificação de risco das agências Standard & Poors, Moody's e Fitch nos limites previstos em sua política financeira aprovada no Conselho de Administração.

17.6 Análise de sensibilidade - Consolidado

Os instrumentos financeiros, incluindo derivativos, podem sofrer variações de valor justo em decorrência da flutuação de preços de commodities, taxas de câmbio, taxas de juros, ações e índices de ações, índices de preços, e outras variáveis. As avaliações da sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos e não derivativos a essas variáveis são apresentadas a seguir:

(a) Seleção dos riscos

Em 31 de dezembro de 2017, os principais riscos que mais podem afetar o valor dos instrumentos financeiros da controlada Braskem e suas investidas são:

- taxa de câmbio dólar-real;
- taxa de câmbio peso mexicano-real;
- taxa de juros flutuante Libor;
- taxa de juros Selic;
- taxa de juros CDI; e
- taxa de juros TJLP.

Para efeito da análise de sensibilidade a riscos, a controlada Braskem apresenta as exposições a moedas como se fossem independentes, ou seja, não reflete na exposição a uma taxa de câmbio os riscos de variação de outras taxas de câmbio que poderiam ser indiretamente influenciadas por ela.

(b) Valor em risco

O valor em risco dos derivativos detidos pela controlada Braskem, definido como a perda que se pode ocasionar em um mês a partir de 31 de dezembro de 2017, com 5% de probabilidade e em condições normais de mercado, foi estimado pela Braskem em US\$ 9,800 para as operações de compra de puts e venda de calls (Nota 17 (b.i)) e US\$ 10,464 para o swap de Libor relacionado ao projeto da controlada indireta Braskem Idesa.

(c) Seleção dos cenários

(c.1) Cenário provável

O cenário provável da taxa de câmbio dólar-real, taxa de juros Selic e da taxa de juros CDI levou em conta a pesquisa Focus, divulgada pelo Banco Central do Brasil, tomado como base a data de 29 de dezembro de 2017. De acordo com a Focus, ao final de 2017 o dólar se apreciará em 0,97% frente à PTAX de fechamento de 29 de dezembro de 2017, enquanto a Selic apresentará uma taxa de 6,75% a.a. A taxa Selic é utilizada como referência para as análises de sensibilidade ao CDI.

O cenário provável da TJLP considera uma redução de 0,25% sobre a taxa atual de 6,75%, ou seja, na mesma magnitude que o movimento projetado para a taxa Selic. A pesquisa Focus não divulga previsões para as taxas de juros Libor. Dessa forma, para determinar o cenário provável a controlada Braskem considerou uma elevação de 25% e 20% sobre os níveis correntes de mercado.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c.2) Cenário adverso possível e adverso extremo

Os valores de sensibilidade na tabela abaixo são de variações do valor dos instrumentos financeiros sob cada cenário:

Instrumento / Sensibilidade	Ganhos (perdas)		
	Provável	Adverso possível (25%)	Adverso extremo (50%)
Taxa de câmbio dólar-real			
Bonds	(191.889)	(4.959.133)	(9.918.266)
Capital de Giro / Outros MI	(12.358)	(319.367)	(638.734)
Notas de crédito à exportação	(6.577)	(169.974)	(339.948)
Financiamentos Braskem Idesa	(93.750)	(2.422.863)	(4.845.725)
Pré-pagamento de exportações	(3.209)	(82.925)	(165.850)
Opções de compra e venda de dólar	(4.117)	(176.990)	(844.927)
Aplicações financeiras no exterior	18.405	475.644	951.287
Taxa de juros Selic			
BNDES	277	(1.999)	(4.101)
Taxa de juros flutuante Libor			
Capital de Giro / Outros MI	(3.265)	(16.325)	(32.650)
Pré-pagamento de exportações	(1.643)	(8.216)	(16.433)
Swaps	12.615	38.103	96.667
Financiamentos Braskem Idesa	(76.187)	(380.933)	(761.865)
Taxa de juros CDI			
Notas de crédito à exportação	12.208	(27.340)	(61.117)
Debêntures	25.657	(277)	(15.308)
Aplicações financeiras no Brasil	(9.138)	63.988	128.016
Taxa de juros IPCA			
Debêntures	(33.625)	(20.015)	(40.873)
Taxa de juros TJLP			
Outros Agentes Governamentais	14	(95)	(192)
BNDES	210	(1.443)	(2.929)
Taxa de câmbio euro-real			
Capital de Giro / Outros MI	2.126	(13.896)	(27.792)

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Debêntures

(a) Controladora - Ativo

Aquisição	Série	Quantidade	Valor unitário R\$	Vencimento	Valor principal	2017	2016
15-fev-16	Única (i)	517.000	992	mai-29	517.111		585.390
27-jul-16	Única (i)	169.000	1.255	jul-19	212.059	8.134	226.684
					<u>729.170</u>	<u>8.134</u>	<u>812.074</u>

(i) A remuneração das debêntures está indexada à variação acumulada das taxas médias diárias da Selic +2,5% ao mês, conforme Instrumento Particular de Compra e Venda de Debêntures firmado junto ao BNDESPAR.

Em 20 de janeiro de 2017, foi aprovada a transferência de créditos da Companhia em R\$ 812.074 à acionista OSPINV.

Movimentação das Debêntures ativas

	2017	2016
Saldo no inicial do exercício	812.074	
Novas emissões		729.170
Apropriação de juros	8.134	88.712
Resgate	(812.074)	(5.808)
Saldo no final do exercício	<u>8.134</u>	<u>812.074</u>

(b) Passivo

	2017	2016
OSP (i)	896.220	946.400
Braskem (ii)	313.324	
	<u>1.209.544</u>	<u>946.400</u>

(i) OSP

- Em 15 de fevereiro de 2016, a Companhia emitiu 517.000 debêntures, em série única, no montante de R\$ 517.111, em favor da Planner.

Em 27 de julho de 2016, a Companhia emitiu 169.000 debêntures, no montante de R\$ 219.478, em série única, através do Instrumento Particular de Compra e Venda de Debêntures firmado junto à Planner.

As debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário, acrescido da remuneração calculada pro rata temporis desde a data de emissão até a respectiva data de subscrição.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Aquisição	Série	Valor unitário R\$	Vencimento	Remuneração	Pagamento de juros e amortização de principal	2017	2016
15-fev-16	Única	992	mai-29	2,35% a 2,60% + SELIC	No vencimento	640.819	585.470
27-jul-16	Única	1.255	jul-19	2,35% a 2,60% + SELIC	No vencimento	255.401	226.684
						<u>896.220</u>	<u>812.154</u>

- Em 29 de outubro de 2013, a Companhia emitiu 518.000 debêntures no montante de R\$ 518.000 não conversíveis em ações, em favor da Pentágono.

O objetivo destas emissões, juntamente com a CCB, descrita na nota 15, foi o de obtenção de fundos para serem utilizados na liquidação antecipada da 1ª emissão de debêntures ocorrida em 11 de março de 2010 (1.030.000.000 debêntures não conversíveis em ações, divididas em 5 séries de 206.000.000 unidades cada, em favor da Pentágono).

Essas debêntures foram liquidadas totalmente em dezembro de 2017.

(ii) Braskem

- Os saldos de debêntures são provenientes da consolidação da Cetrel, pela controlada Braskem (Nota 1 (a) (iii)).

Data de emissão	Vencimento	Encargos (% a.a)	2017
mar-2013	mar-2025	IPCA + 6%	216.968
set-2013	set-2025	126,5% do CDI	96.356
			<u>313.324</u>

(c) Compromissos formais das Debêntures ("Covenants")

A Companhia deverá cumprir, pelo prazo total das debêntures, as principais obrigações:

- Não distribuir dividendos, juros sobre capital próprio ou qualquer outra forma de remuneração aos acionistas da Companhia;
- Não prestar garantia a terceiros ou dar seus ativos em garantia a qualquer outra operação financeira sem prévia anuência dos debenturistas;
- Não deter participação acionária direta ou indireta em outra empresa que não na controlada Braskem ou em qualquer sociedade do grupo ODB que detenha a participação na mesma; e
- Não alterar a política de dividendos da Braskem, estabelecida no estatuto social.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Movimentação das Debêntures passivas

	2017	2016
Saldo no início do exercício	946.400	467.973
Encargos financeiros	224.861	132.666
Liquidação de principal	(116.903)	(295.159)
Pagamento de juros	(162.774)	(156.095)
Novas emissões (i)	317.960	797.015
Saldo no final do exercício	<u>1.209.544</u>	<u>946.400</u>
No passivo circulante	140.476	
Passivo não circulante	<u>1.069.068</u>	<u>946.400</u>
	<u>1.209.544</u>	<u>946.400</u>

(i) Os saldos de debêntures são provenientes da aquisição da Cetrel.

19 Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Controladora e controladas no Brasil				
IPI			60.917	59.323
PIS e COFINS			82.140	53.608
Imposto de renda e contribuição social		94.819	405.567	317.499
ICMS			257.720	182.034
Outros	9.765	112	62.691	62.855
Controladas no exterior				
IR			434.563	46.670
Imposto sobre valor agregado			20.173	15.622
	<u>9.765</u>	<u>94.931</u>	<u>1.323.771</u>	<u>737.611</u>
Passivo circulante	9.765	94.931	1.270.969	713.514
Passivo não circulante			52.802	24.097
	<u>9.765</u>	<u>94.931</u>	<u>1.323.771</u>	<u>737.611</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Programa Especial de Regularização Tributária (“PERT”)

Em outubro de 2017, a companhia aderiu ao PERT, programa de parcelamento/anistia do Governo Federal, instituído através da MP n°783, de 31 de maio de 2017, e indicando para pagamento débitos tributários e previdenciários, no montante de R\$ 211.474 (R\$ 111.735 da controlada Braskem). Esse total foi reduzido em R\$ 12.895, referente a controlada Braskem em razão dos descontos concedidos pelo programa, sendo que (i) R\$ 144.326 (R\$ 67.953 da controlada Braskem) foram compensados com créditos de prejuízo fiscal de IR e base de cálculo negativa de CSLL próprios e oriundo de empresas do Grupo, (ii) R\$ 45.220 (R\$ 21.854 da controlada Braskem com pagamento a vista em outubro de 2017) pagos em espécie em 24 prestações mensais e sucessivas. (iii) R\$ 9.033 foram pagos em espécie em janeiro de 2018 pela controlada Braskem.

20 Imposto de renda (“IR”) e contribuição social (“CSL”) sobre o lucro

(i) IR e CSL diferidos - Consolidado

O IR e a CSL registrados no exercício são apurados em bases corrente e diferida. Esses tributos são calculados com base nas leis tributárias vigentes na data do balanço dos países em que a Companhia e suas controladas atuam e são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando se referem a itens registrados no patrimônio líquido.

O IR e CSL diferidos são reconhecidos sobre: (i) prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social; (ii) receitas e despesas contábeis temporariamente não tributáveis e indedutíveis, respectivamente; (iii) receitas e despesas fiscais que serão refletidas contabilmente em períodos posteriores; e (iv) valores de ativos e passivos decorrentes de combinações de negócios que serão tratados como despesa ou receita no futuro e que não impactarão o cálculo do imposto de renda e da contribuição social.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A composição de tributos diferidos está demonstrada a seguir:

Imposto diferido ativo	2016	Impacto no resultado	Impacto no patrimônio	Consolidação Cetrel	2017
Prejuízos fiscais (IR) e base negativa (CS)	2.420.376	(605.642)		48.470	1.863.204
Ágios amortizados	4.624	(708)		55.419	59.335
Variações cambiais	464.947	(76.654)			388.293
Provisões temporárias	804.271	(502.764)	25.855	9.857	337.219
Combinação de negócios	191.250	(7.465)			183.785
Outros		1.914			1.914
Total ativo	3.885.468	(1.191.319)	25.855	113.746	2.833.750
Imposto diferido passivo	2016	Impacto no resultado	Impacto no patrimônio	Consolidação Cetrel	2017
Amortização de ágios fundamentos em rentabilidade futura	767.277	(54.404)			712.873
Depreciação fiscal	867.922	92.280			960.202
Provisões temporárias	316.990	(85.169)			231.821
Combinação de negócios	198.381	(197.079)		8.362	9.664
Indexação adicional ao imobilizado	118.202	(51.130)			67.072
Hedge accounting		(606.877)	606.877		
Diferidos sobre Planos de Saúde		15.269	(15.269)		
Amortização de mais valia da Braskem Qpar	263.808	255.815			519.623
Outros	123.848	(119.574)			4.274
Total passivo	2.656.428	(750.869)	591.608	8.362	2.505.529
Líquido	1.229.040	(440.450)	(565.753)	105.384	328.221
Ativo apresentado no Balanço Patrimonial	1.739.599				1.268.300
(-) Passivo apresentado no Balanço Patrimonial	510.559				940.079
Líquido	1.229.040				328.221

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Despesa de IR e CSL - Consolidado

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Lucro (prejuízo) antes do IR, CSL e participação de acionistas não controladores em controladas	1.512.119	(250.969)	5.375.262	(207.538)
IR e CSL - calculado à alíquota de 34%	(514.121)	85.329	(1.827.589)	70.564
Ajustes permanentes nas bases de cálculo do IR/CSL	533.665	(66.009)	554.865	(667.290)
Efeito do IR e CSL no resultado	19.544	19.320	(1.272.724)	(596.726)
Composição do IR e da CSL:				
IR e CSL - correntes operações continuadas				(898.828)
IR e CSL - correntes				(898.828)
IR e CSL - diferidos operações continuadas	19.544	19.320	(1.272.724)	302.102
IR e CSL - diferidos	19.544	19.320	(1.272.724)	302.102
Total do IR e CSL no resultado	19.544	19.320	(1.272.724)	(596.726)

21 Incentivos fiscais em controladas

(a) Imposto de renda

Em 2015, a controlada Braskem obteve o deferimento dos pleitos de redução de 75% do IR sobre o lucro proveniente das seguintes unidades industriais: (i) PVC e Cloro Soda, instaladas no estado de Alagoas; e (ii) unidade de Insumos básicos, unidades de PE (2), PVC e Cloro Soda, todas instaladas em Camaçari (BA). A terceira planta de PE instalada em Camaçari obteve o laudo constitutivo relativo à concessão de incentivo fiscal emitido pela SUDENE em 2017. O prazo de fruição é de 10 anos e em 2017 foi apurado benefício de R\$ 71.745.

(b) PRODESIN - ICMS

A controlada Braskem possui incentivo fiscal de ICMS concedido pelo Estado de Alagoas por meio do Programa de Desenvolvimento Integrado do Estado de Alagoas – PRODESIN que objetiva a implantação e a expansão de indústrias naquele Estado. Esse incentivo é tratado como redutor dos tributos incidentes sobre as vendas (Nota 26). No exercício de 2017, o montante apurado foi de R\$ 95.704 (2016 – R\$ 78.824).

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Benefícios a empregados

22.1 Plano de aposentadoria contribuição definida - ODEPREV

As contribuições da Companhia no exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram de R\$ 126 (2016 - R\$ 192). Para o consolidado as contribuições são compostas substancialmente pela controlada Braskem totalizando R\$ 98.370 (2016 - R\$ 82.402).

As contribuições que a controlada indireta Braskem America fez no exercício montam R\$ 4.069 (2016 – R\$ 3.569). Durante os exercícios de 2017 e 2016 não houve contribuições dos participantes.

23 Contas correntes com consorciadas

A Companhia apresenta saldo de contas a pagar no valor de R\$ 92.549 (2016 – R\$ 92.672) referente a transações relacionadas a obra para a construção da UHE Santo Antonio.

24 Provisões diversas – Consolidado

A Companhia não possui processos judiciais e administrativos. As provisões referem-se exclusivamente à controlada Braskem conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado	
	2017	2016
Bonificações de clientes (a)	87.913	41.475
Recuperação de danos ambientais (b)	300.249	254.040
Processos judiciais e administrativos (c)	1.092.645	985.237
Outras	25.510	23.621
	<u>1.506.317</u>	<u>1.304.373</u>
Passivo circulante	178.676	112.891
Passivo não circulante	<u>1.327.641</u>	<u>1.191.482</u>
	<u>1.506.317</u>	<u>1.304.373</u>

(a) Provisão para bonificações de clientes

Alguns contratos de venda da controlada Braskem prevêem a bonificação, em produtos, caso sejam atingidos determinados volumes de vendas durante o ano, semestre ou trimestre, conforme o contrato. A bonificação é provisionada mensalmente no pressuposto de que o volume mínimo contratual será atingido. Por ser registrada em bases contratuais, essa provisão não possui incertezas relevantes quanto ao seu montante ou liquidação.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Provisão para recuperação de danos ambientais

A controlada Braskem mantém provisão para gastos futuros com reparação de danos ambientais em algumas das suas plantas industriais. O valor provisionado corresponde à melhor e mais segura estimativa de gastos necessários para a reparação dos danos.

(c) Provisões para contingências fiscais, trabalhistas e cíveis

A controlada Braskem é cobrada em ações judiciais e administrativas decorrentes do curso normal dos seus negócios. Essas ações são de naturezas trabalhista, previdenciária, tributária, cível e societária. Os processos avaliados como perda provável são provisionados na forma descrita na nota 3.1 (e). Os processos avaliados como de perda possível não são provisionados, ressalvados os casos relevantes de combinação de negócios. Eventual mudança de entendimento no posicionamento das cortes poderá impactar no futuro as demonstrações financeiras da controlada Braskem em decorrência de tais processos.

O saldo dessas contingências em 31 de dezembro é o seguinte:

(i) Provável

	2017	2016
Processos de natureza trabalhista	255.938	207.827
Processos de natureza tributária	628.045	611.326
Processos de natureza societária	135.779	105.175
Processos de natureza cível e outros	72.883	60.909
	<u>1.092.645</u>	<u>985.237</u>

(a) Reclamações trabalhistas

A provisão, em 31 de dezembro de 2017, corresponde a 599 processos de natureza trabalhista, incluindo casos de saúde ocupacional e segurança (2016 - 632 processos). Os assessores jurídicos da controlada Braskem estimam que o prazo para a conclusão de processos dessa natureza, no Brasil, é superior a 5 anos. As estimativas a respeito das conclusões dos processos e a possibilidade de desembolso futuro podem mudar em função de novas decisões dos tribunais superiores.

(b) Processos de natureza tributária

Em 31 de dezembro de 2017, os principais processos são os seguintes:

(b.1) ICMS - compras interestaduais

Em 2009, a incorporada Braskem Qpar foi autuada pela Secretaria da Fazenda do Estado de SP, sendo cobrada, na esfera administrativa para recolhimento de ICMS em razão do suposto cometimento das seguintes infrações:

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Creditamento indevido de ICMS (i) no valor de R\$ 53.478, nos meses de fevereiro/2004 a agosto/2005, novembro/2005 a fevereiro/2006 e setembro/2006 a janeiro/2008, decorrente da escrituração de créditos destacados nas notas fiscais de venda de “acrilonitrila”, emitidas pela Acrinor Acrilonitrila do Nordeste S/A, (ii) no montante de R\$1.581, no período de dezembro/2004 a agosto/2005, decorrente da escrituração dos créditos indevidamente destacados nas notas fiscais de venda de “acrilato de metila”, emitidas pela Proquigel Química S/A, e, (iii) no montante de R\$ 3.105, no período de agosto/2004 a novembro/2005, decorrente da escrituração dos créditos indevidamente destacados nas notas fiscais de venda de “metacrilato de metila”, emitidas pela Proquigel Química S/A, tendo em vista que as mercadorias destinavam-se à exportação, e como tais, estavam amparadas pela não incidência do ICMS;
- Multa de ofício em vista da infração acima descrita, correspondente a 100% do valor do principal lançado, capitulada no art. 527, inc. II, alínea “j” c/c §§ 1º e 10 do RICMS/SP;
- Multa de ofício, no importe de 30% sobre o valor de R\$ 480.389, valor este corresponde à soma dos valores indicados nos documentos fiscais cuja saída da mercadoria não foi identificada pelo fisco, lançada com base na precisão contida no art. 527, inc. IV, alínea “b” c/c §§ 1º e 10 do RICMS/SP; e
- Multa de ofício, pela falta de apresentação de documentos fiscais solicitados em notificação específica, prevista no art. 527, inc. IV, alínea “j” c/c §§ 8º e 10 do RICMS/SP.

Encerradas as discussões na esfera administrativa em 2015, foram propostas ações judiciais pela controlada Braskem. Em decorrência de liminares favoráveis aos interesses da controlada Braskem, em uma das ações, a Fazenda Paulista retificou o valor da dívida para aplicar juros moratórios e correção monetária limitados à taxa SELIC, o que implicou na redução do débito em 20%, e, na outra ação foi suspensa a exigibilidade do crédito tributário.

Em 31 de dezembro de 2017, o saldo dessa provisão é de R\$ 263.538.

Os assessores externos da controlada Braskem avaliam que as discussões relacionadas aos temas em destaque têm chances de perda provável, estimando que a conclusão na esfera administrativa ocorra no ano de 2020.

Para esses processos foram concedidas garantias na forma de seguro garantia.

(b.2) PIS e COFINS não cumulativo

A controlada Braskem é cobrada por valores decorrentes de compensações de créditos de PIS e COFINS não cumulativos não homologadas pela Receita Federal relacionados a compensações feitas em Declarações de Compensação (“DCOMPs”) com créditos em valores superiores aos valores declarados nos respectivos Demonstrativos de Apuração das Contribuições Sociais (“DACONS”).

Em outubro de 2017, através do programa de regularização de débitos tributários federais - PERT, foram liquidados os itens relacionados ao não acatamento dos créditos em razão de: (i) diferenças entre os valores declarados nos DACONS e os constantes dos arquivos eletrônicos de notas fiscais, (ii) valores não refletidos nos balancetes, aquisições não tributadas pelas contribuições, creditamento sobre parcela do IPI, falta de apresentação de documentos fiscais, e (iii) não adimplemento de valores declarados como devidos nos DACONS/DCTFs. Referidos valores estavam provisionados.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2017 o saldo dessa provisão é de R\$ 153.639.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem, considerando o panorama jurisprudencial sobre as matérias no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais ("CARF"), avaliam que as discussões relacionadas aos temas em destaque têm chances de perda provável, estimando que a conclusão na esfera administrativa ocorra no ano de 2020.

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para esses processos pois se encontram ainda em discussão administrativa.

(b.3) PIS e COFINS

A controlada Braskem é cobrada pelo recolhimento desses tributos em diversas ações que versam sobre:

- Insuficiência de recolhimento de COFINS relativo aos períodos de março de 1999 a dezembro de 2000, fevereiro de 2001 a março de 2002, maio a julho de 2002 e setembro de 2002, em razão de supostos erros de cálculo e não atendimento do alargamento de base de cálculo e da majoração da alíquota da contribuição, previstos na Lei nº 9.718/98;
- Compensação de débitos de COFINS relativos aos meses de setembro e outubro de 1999 com crédito decorrente do adicional de 1% da alíquota desse mesmo tributo;
- Indeferimento de compensação de débitos de PIS e COFINS, relativos ao período de fevereiro a abril de 2002, com créditos de PIS Decretos-Leis nºs 2.445 e 2.449, apurados entre junho de 1990 e outubro de 1995, com o argumento de que já havia transcorrido o prazo prescricional para aproveitamento dos referidos créditos; e
- Suposta não tributação de receitas com variações cambiais auferidas em razão de sucessivas reduções do capital de sociedade ligada.

Em 31 de dezembro de 2017, o saldo dessa provisão é de R\$ 56.135.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem avaliam que as discussões relacionadas aos temas em destaque têm chances de perda provável, estimando que a conclusão na esfera administrativa ocorra no ano de 2020.

Para esses processos foram concedidas garantias na forma de fiança bancária e produtos acabados que, no conjunto, suportam o valor das demandas judiciais. A administração da controlada Braskem estima que esses processos devam ser concluídos até 2020.

(b.4) ICMS – Decreto nº 38.394/2000

Em 2017, a controlada Braskem foi autuada pela Secretaria da Fazenda do Estado de AL, sendo cobrada, na esfera administrativa, do ICMS supostamente pago a menor, no período de Agosto/2012 a Abril/2016, nos termos do art. 9º do Decreto n.º 38.394/2000.

Em 31 de dezembro de 2017, o saldo dessa provisão é de R\$ 43.774.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem, considerando a postura dos órgãos administrativos de julgamento, avaliam que as discussões relacionadas ao tema em destaque têm chances de perda provável, estimando que a conclusão na esfera administrativa ocorra no ano de 2021.

Não há depósito ou outro tipo de garantia para esse processo, pois se encontra ainda em discussão administrativa.

(c) Processos de natureza societária

Em 31 de dezembro de 2017, o principal processo é uma ação ordinária de cobrança cumulada com pedido de indenização por perdas e danos, pleiteando o pagamento de dividendos e bonificações sobre ações decorrentes das ações preferenciais classe "A" da extinta Salgema Indústrias Químicas S.A.

Após o julgamento de procedência da ação, iniciou-se o processo de apuração do valor efetivamente devido pela controlada Braskem. Durante esta fase, o juiz reconheceu que os dividendos e bonificações referentes aos exercícios anteriores a 1987 tinham prescrito e não mais seriam devidos pela controlada Braskem. No entanto, o Tribunal de Justiça do Estado de Alagoas reviu a decisão e considerou os valores anteriores a esse período também devidos. Contra esta decisão, a controlada Braskem interpôs Recurso Especial ao Superior Tribunal de Justiça ("STJ"), o qual foi admitido parcialmente, de modo que a possibilidade de a prescrição ser reconhecida em procedimento de liquidação de sentença será submetida à análise do STJ.

Durante o exercício 2017 a Braskem reconheceu provisão no montante de R\$ 56.171 e não há garantia para esse processo.

(ii) Possível

Nas demonstrações contábeis da Companhia, não foram constituídas provisões para fazer frente a processos referentes a ações cíveis, trabalhistas e tributárias, no montante de R\$ 8.526. A Administração e seus assessores jurídicos externos consideram a perda nessas demandas como possível.

Adicionalmente, nas demonstrações contábeis da Companhia, não foram constituídas provisões para fazer frente a discussões do consórcio Usina Hidrelétrica Santo Antonio, referentes a ações cíveis, cujo montante no percentual de participação da Companhia no consórcio representa R\$ 861.890 e referente a reclamações trabalhistas no montante de R\$ 10.814. A Administração e seus assessores jurídicos externos, consideram a perda nessas demandas como possível.

• Braskem

	2017	2016
Processos de natureza tributária	6.997.301	6.307.214
Processos de natureza trabalhista	933.484	580.623
Processos de natureza cível	714.963	494.965
Processos de natureza previdenciário tributário	423.350	122.941
Outras demandas judiciais	248.195	43.356
	<u>9.317.293</u>	<u>7.549.099</u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Cíveis

(a.1) Transporte com excesso de peso

Trata-se de ação Civil Pública movida pelo Ministério Público Federal de Brasília com objetivo de responsabilizar a controlada Braskem pelos danos causados às rodovias federais por caminhões de transporte que transitam com excesso de peso. A ação busca indenizar o país por danos materiais e danos morais coletivos, cujos valores, em 31 de dezembro de 2017, totalizam R\$ 61 milhões. Ação foi julgada improcedente em primeira instância. O caso foi classificado como perda possível, tendo em vista a jurisprudência que se formou no Tribunal Regional Federal da 1ª Região no sentido de que o pleito do Ministério Público é improcedente.

(a.2) Transporte de soda cáustica

A controlada Braskem possui ações cíveis ajuizadas pelo controlador de uma ex-distribuidora de soda cáustica e pela transportadora que prestava serviços para essa ex-distribuidora, cujos valores, em 31 de dezembro de 2017, totalizavam R\$ 184 milhões. Os autores tentam obter reparação de danos relativos ao alegado descumprimento do contrato de distribuição pela controlada Braskem.

A avaliação da Administração da controlada Braskem, suportada pela opinião dos assessores jurídicos externos responsáveis pela condução dos casos, é que as ações possivelmente serão julgadas improcedentes em um período de até 8 anos.

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para esses processos.

(a.3) Revenda de solventes

Em janeiro de 2017 a controlada Braskem foi citada para apresentar defesa em uma ação cível movida pelo antigo revendedor de solventes, por suposta violação de um contrato tácito de distribuição. Em 31 de dezembro de 2017 os danos reclamados no processo totalizavam R\$ 164 milhões.

A avaliação da Administração, suportada pela opinião dos assessores jurídicos externos responsáveis pela condução dos casos, é de risco possível para julgamento de procedência do pedido, em um período de até 8 anos.

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para esses processos.

(b) Tributárias

(b.1) PIS, COFINS, IR e CSL: tributação de prejuízos fiscais e das reduções de débitos no âmbito do parcelamento da MP nº 470/09

A controlada Braskem foi autuada por não ter oferecido à tributação os valores dos créditos de prejuízos fiscais e de bases de cálculo negativas de CSL utilizados para liquidar débitos tributários parcelados no âmbito da Medida Provisória nº 470/09. Especificamente para o PIS e COFINS, a cobrança também recai sobre as reduções aplicadas para multas e juros em razão da adesão ao parcelamento. Os referidos créditos fiscais e as reduções dos débitos não foram tributados porque a controlada Braskem entendeu que não representam receitas passíveis de tributação.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado dos tributos lançados e dos reflexos fiscais das glosas de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa de CSL através dos referidos autos de infração representa o montante de R\$ 1,6 bilhão.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que as conclusões desses processos no nível administrativo estão previstas para até o ano que vem.

Não há depósito ou outro tipo de garantia para esses processos, pois se encontram ainda em discussão administrativa.

(b.2) IR e CSL – Encargos de amortização de ágio

A controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal pela dedução de encargos de amortização, no período de 2007 a 2013, de ágios originados de aquisições de participações societárias ocorridas em 2002. Naquele ano, diversos grupos empresariais desfizeram-se dos seus ativos petroquímicos o que viabilizou a consolidação desses ativos e a consequente formação da Braskem.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado dos tributos lançados através dos referidos autos de infração representa o montante de R\$ 1,4 bilhão.

A avaliação de perda desses processos parte dos seguintes pontos: (i) as participações societárias foram adquiridas com efetivo pagamento, propósito negocial e participação de partes independentes; e (ii) a real natureza econômica das operações que repercutiram no registro de despesas com variação cambial e de juros.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que as conclusões desses casos no nível administrativo estão previstas para até o ano de 2022.

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para todos esses processos, pois se encontram ainda em discussão.

(b.3) PIS e COFINS não cumulativos

A controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal em decorrência do aproveitamento de créditos de PIS e COFINS na aquisição de determinados bens e serviços consumidos no seu processo produtivo. As matérias avaliadas com chances de êxito possíveis se referem, principalmente, aos seguintes temas: (i) serviços de tratamento de efluentes; (ii) encargos sobre transmissão de energia elétrica; (iii) frete para armazenagem de produtos acabados, e (iv) créditos extemporâneos apurados nas aquisições de bens do ativo imobilizado. Essas matérias, que já foram contestadas na esfera administrativa, abrangem os períodos de 2006 a 2011.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado desses casos soma R\$ 984 milhões.

Os assessores jurídicos da controlada Braskem estimam que: (i) as conclusões desses processos no nível administrativo estão previstas para até o ano de 2022; e (ii) na eventualidade de um desfecho desfavorável à controlada Braskem, o que não é esperado, estima-se que estas contingências seriam liquidadas por até 50% dos valores em discussão. Essa estimativa baseia-se na probabilidade de perda da tese de defesa da controlada Braskem considerando a jurisprudência nos âmbitos administrativo e judicial.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para esses processos pois se encontram ainda em discussão na esfera administrativa.

(b.4) IRPJ e CSL – Compensação sem trava

A controlada Braskem foi autuada, em dezembro de 2009, dezembro de 2013 e em março de 2017, pela metodologia de compensação de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa empregada na compensação de tais créditos com débitos de IRPJ e CSL sem observância do limite de 30% do lucro real e da base de cálculo da CSL em eventos de incorporação ocorridos, respectivamente, em novembro de 2017, setembro de 2008 e agosto de 2013.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado dos tributos lançados representa o montante de R\$ 734 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que as conclusões desses processos no nível administrativo estão previstas para até o ano de 2020 e para o ano de 2027 para o único que se encontra em discussão judicial.

Não há depósito ou outro tipo de garantia para os processos que ainda se encontram em discussão administrativa e o único que se encontra em discussão judicial está com a exigibilidade suspensa por força de liminar.

(b.5) ICMS

A controlada Braskem está envolvida em diversas cobranças de ICMS originadas dos Estados de SP, RJ, RS, BA e AL.

Em 31 de dezembro de 2017, os valores atualizados desses casos somam R\$ 470 milhões e os processos incluem as seguintes matérias:

- Creditamento de ICMS na aquisição de bens considerados pelo Fisco como sendo de uso e consumo. O Fisco entende que o bem tem que integrar fisicamente o produto final para ensejar direito de crédito. Boa parte dos insumos questionados não integra fisicamente o produto final, mas o Judiciário tem precedente no sentido de que o insumo deve integrar o produto ou ser consumido no processo produtivo;
- Creditamento de ICMS decorrente da aquisição de bens destinados ao ativo imobilizado, considerados pelo Fisco como não vinculados à atividade produtiva, tais como equipamentos de laboratório, materiais para construção de galpões, equipamentos de segurança etc.;
- Transferência interna de produtos acabados por valor inferior ao do custo de produção;
- Omissão de entrada ou de saída de mercadorias em face de levantamento quantitativo de estoque;
- Falta de comprovação de que a controlada Braskem exportou mercadorias, de modo que a saída se presume tributada para o mercado interno;

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Não recolhimento de ICMS na venda de produtos sujeitos à substituição tributária e creditamento decorrente de aquisições de produtos sujeitos à substituição tributária;
- Multas por falta de registro de notas fiscais; e
- Não recolhimento de ICMS sobre os encargos relacionados com a utilização dos sistemas de transmissão de energia elétrica em operações realizadas no Ambiente de Contratação Livre (ACL) da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que: (i) as conclusões desses processos no nível judicial estão previstas para até o ano de 2023; e (ii) na eventualidade de um desfecho desfavorável à controlada Braskem, o que não é esperado, estima-se que estas contingências seriam liquidadas por até 50% dos valores em discussão. Essa estimativa baseia-se na probabilidade de perda da tese de defesa da controlada Braskem considerando a jurisprudência nos âmbitos administrativo e judicial.

A controlada Braskem ofertou bens à penhora no montante de R\$ 60 milhões que suportam os valores envolvidos exclusivamente nos processos judiciais.

(b.6) IOF

A controlada Braskem está envolvida em ações de cobranças de débitos de IOF nas esferas administrativa e judicial onde se discute: (i) a falta de recolhimento do IOF sobre operações de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital – AFAC e contas correntes realizadas pelas incorporadas Quattor Participações S.A. e Quattor Química S.A., caracterizadas como mútuos pela fiscalização; e (ii) a exigência de IOF/crédito sobre remessas e recebimentos de recursos realizados entre a controlada Braskem e a CPN Incorporated por meio de contrato de conta corrente e de gestão única de caixa referente aos meses de maio de 2002 a abril de 2004.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado desses processos é de R\$ 175 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão desses processos no nível judicial está prevista para até o ano de 2022.

A controlada Braskem ofertou garantia no montante de R\$ 61 milhões que suporta o valor envolvido exclusivamente no processo judicial.

(b.7) PIS e COFINS diversos

A controlada Braskem está envolvida em ações de cobranças de débitos de PIS e de COFINS nas esferas administrativa e judicial onde se discute sua suposta compensação indevida com créditos, resultantes de processos administrativos e judiciais, dentre eles: (i) antecipações de IR; (ii) FINSOCIAL; (iii) imposto sobre o lucro líquido; (iv) PIS-Decretos; e (v) COFINS decorrente de pagamento indevido ou a maior.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado desses autos somam R\$ 134 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que: (i) as conclusões desses processos no nível judicial estão previstas para até o ano de 2022; e (ii) na eventualidade de um desfecho desfavorável à controlada Braskem, o que não é esperado, estima-se que estas contingências seriam liquidadas por até 50% dos valores em discussão. Essa estimativa baseia-se na probabilidade de perda da tese de defesa da controlada Braskem considerando a jurisprudência nos âmbitos administrativo e judicial.

A controlada Braskem ofertou bens à penhora no montante de R\$ 134 milhões que suportam a íntegra do valor em discussão.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b.8) IRRF, IR e CSL – Despesas de comissão

Em dezembro de 2017, a controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal em decorrência: (i) da glosa de despesas com comissão pagas pela Braskem em 2011, (ii) da glosa de despesas com comissão pagas pela Braskem Inc nos anos de 2013 e 2014, (iii) da falta do recolhimento de IRRF sobre os pagamentos referidos no item anterior; e (iv) da glosa de despesas com publicidade incorridas em 2013.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado dos tributos lançados e dos reflexos fiscais das glosas de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa de CSL através dos referidos autos de infração representa o montante de R\$ 116 milhões.

A avaliação de êxito desse processo parte dos seguintes pontos: (i) as despesas incorridas no ano de 2011 já estariam alcançadas pela decadência, ademais, o crédito tributário lançado pelo Fisco considerou a soma de glosas perpetradas em outros processos administrativos pendentes de decisão final, estranhos à presente causa; (ii) as despesas incorridas pela Braskem INC já foram regularizadas pela própria controlada Braskem e implicou apenas na redução de seus estoques de prejuízo fiscal, sem a necessidade de recolhimento de tributos; (iii) o IRRF arguido pelo Fisco visa alcançar fonte pagadora situada no exterior, o que escapa à aplicação da legislação tributária brasileira; e (iv) as despesas de publicidade glosadas possuem relação com as atividades da controlada Braskem.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão desse processo no nível administrativo está prevista para até o ano de 2022.

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para esse processo, pois se encontra ainda em discussão administrativa.

(b.9) IRPJ e CSLL – Variação cambial na importação de nafta

Em dezembro de 2017, a controlada Braskem foi autuada em decorrência de glosa de despesas de variações cambiais entre a data de vencimento das faturas comerciais e o efetivo pagamento de obrigações referentes à importação de nafta. Foram glosadas despesas incorridas no ano-calendário de 2012, por terem sido consideradas desnecessárias, ocasionando ajuste do prejuízo fiscal e da base de cálculo negativa da CSL.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado desse auto de infração representa o montante de R\$ 104 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão desse processo no nível administrativo está prevista para até o ano de 2022.

Não há depósito ou outro tipo de garantia para esse processo, pois se encontra ainda em discussão administrativa.

(b.10) Multa isolada – DCOMPS não homologadas

Em dezembro de 2016, a controlada Braskem recebeu notificações de lançamentos de multas isoladas no percentual de 50% dos créditos de COFINS não cumulativo - Exportação compensados com tributos federais e não homologados pela Receita Federal do Brasil.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A matéria é avaliada com chances de perda possível em face dos precedentes jurisprudenciais favoráveis no âmbito judicial.

Em 31 de dezembro de 2017, valor atualizado dessas notificações representam R\$ 95 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão desses processos no nível administrativo está prevista para até o ano de 2020.

Não há depósito ou outro tipo de garantia para esses processos, pois se encontram ainda em discussão administrativa.

(b.11) IR e CSL – Redução de prejuízo fiscal e da base de cálculo negativa de CSL

A controlada Braskem foi autuada em virtude da inclusão na base de cálculo do IR e da CSL de despesas de juros e variações cambiais incorridas no ano-calendário de 2008 relativas a obrigações assumidas em combinação de negócios.

Em 31 de dezembro de 2017, o valor atualizado dos reflexos fiscais das glosas de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa de CSL através do referido auto de infração representa o montante de R\$ 53 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão desse processo no nível administrativo está prevista para até o ano de 2022.

Não há depósito ou outro tipo de garantia para esse processo, pois se encontra ainda em discussão administrativa.

(c) Societário

A controlada Braskem possui uma liquidação de sentença em curso, proferida em ação ajuizada em 1988, que condenou a Polialden Petroquímica S.A., incorporada pela Braskem, a pagar aos acionistas minoritários, detentores de ações preferenciais da Polialden, a distribuição dos lucros remanescentes da companhia.

O objeto da liquidação é determinar o valor do título apurado nos termos da sentença, que será feito por arbitramento conforme determinado pelo juízo, e foi objeto de recurso pelos exequentes ainda pendentes de julgamento. O processo encontra-se aguardando o início da perícia.

Com base no entendimento dos assessores jurídicos externos da controlada Braskem, em 31 de dezembro de 2017, o valor provisionado é de R\$ 13 milhões. O montante considerado com chance de perda possível é de R\$ 161 milhões.

(d) Outras demandas judiciais

(d.1) Contribuições previdenciárias – retenção de 11%

A controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal por ter supostamente deixado de promover as retenções previdenciárias no percentual de 11% sobre o valor bruto da nota fiscal, fatura ou recibo referentes a serviços executados mediante cessão de mão-de-obra, no período de fevereiro de 1999 a junho de 2002, totalizando R\$ 51 milhões em 31 de dezembro de 2017.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os assessores jurídicos da controlada Braskem, diante das decisões proferidas pelo CARF e dos elementos probatórios produzidos pela controlada Braskem, avaliam como possíveis as chances de perda na esfera administrativa. Essa conclusão parte, dentre outros, dos seguintes pontos: (i) decadência de parte dos débitos lançados; (ii) incompatibilidade do serviço prestado com a substituição tributária imposta pelo art. 31 da Lei n.º 8.212 /1991; (iii) ausência dos requisitos para configuração da cessão de mão-de-obra e outras questões de fato passíveis de comprovação mediante a realização de diligência fiscal.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão no nível administrativo esteja prevista para o ano de 2019.

(d.2) Contribuições previdenciárias – agentes nocivos

Em agosto de 2017, a controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal com vistas a exigir o adicional do Risco de Acidente de Trabalho (“RAT”) para o custeio da aposentadoria especial em razão da suposta exposição dos seus trabalhadores a agentes nocivos no período de janeiro de 2013 a dezembro de 2015.

O valor total da autuação, em 31 de dezembro de 2017, representa o montante de R\$ 324 milhões.

A controlada Braskem está envolvida em outras ações nas esferas administrativas e judicial onde se discute: (i) a cobrança em autuações de agosto de 2007 do referido adicional do RAT e a multa pela não informação em GFIP da suposta exposição no período de abril de 1999 a fevereiro de 2006; e (ii) a exigência em execução fiscal de maio de 2017 do mencionado adicional do RAT no período de novembro de 2000 a janeiro de 2001 a junho de 2002. O valor total desses processos, em 31 de dezembro de 2017, representa o montante de R\$ 37,8 milhões.

Os assessores jurídicos externos da controlada Braskem estimam que a conclusão da discussão na esfera administrativa está prevista para o ano de 2021 e para o ano de 2027 para o único que se encontra em discussão judicial.

Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia para esse processo que ainda se encontra em discussão administrativa e a controlada concedeu garantia na forma de seguro garantia no montante de R\$ 3,6 milhões que suporta o valor envolvido exclusivamente no processo judicial.

24.1 Denúncias de irregularidades e acordo global com autoridades

(a) Operação Lava Jato

Em decorrência da Operação Lava Jato, a partir de 2015, foram ajuizadas ações de improbidade administrativa pelo Ministério Público Federal (“MPF”), Advocacia Geral da União (“AGU”), Ministério Público Estadual do Rio de Janeiro (“MPE-RJ”) e Petrobrás S.A., contra algumas empresas do Grupo Odebrecht e certos executivos, requerendo o pagamento de indenização e multa, a proibição de contratar com o poder público, receber benefícios ou incentivos fiscais ou creditícios, entre outras. Ressaltamos que, por força do acordo de leniência firmado, o MPF renunciou ao direito de ajuizar novas ações de improbidade contra o Grupo Odebrecht, bem como de pleitear a sua condenação nas ações anteriormente ajuizadas, no âmbito das quais o MPF pleiteará em juízo que os efeitos da sentença sejam meramente declaratórios. Em relação ao mérito da cobrança e valores, com base na avaliação dos assessores legais das empresas envolvidas, entende-se que existem elementos nos processos que são passíveis de discussão e que podem levar à improcedência ou redução de determinadas sanções requeridas.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 22 de março de 2016, o Grupo Odebrecht divulgou nota sobre sua intenção de colaborar de forma definitiva com as investigações da Operação Lava Jato.

(b) Acordos Globais com as autoridades

Em 1º de dezembro de 2016, a ODB, na qualidade de controladora das empresas pertencentes ao seu grupo econômico, firmou o Acordo de Leniência com o MPF, autoridades dos EUA e Suíça, responsabilizando-se por todos os atos ilícitos que integram o objeto do referido acordo, praticados em benefício dessas empresas, com exceção da controlada Braskem S.A. ("Braskem"). Este acordo é parte de um Acordo Global coordenado pelas autoridades competentes das jurisdições brasileira, americana e suíça, no âmbito do qual a ODB, na qualidade de controladora, se compromete a pagar, diretamente ou por intermédio de outra empresa de seu grupo econômico, o valor global equivalente a R\$ 3.828 milhões, em 23 anos, com parcelas anuais customizadas, sendo que nos seis primeiros anos com parcela anual de R\$ 80 milhões e parcelas progressivas nos anos seguintes, valores estes reajustados pela taxa SELIC simples. O racional do referido Acordo de Leniência é o reconhecimento de ilícitos e reparação dos danos causados, bem como a colaboração junto ao MPF e demais autoridades no tocante às investigações, buscando ainda o Grupo Odebrecht a preservação e continuidade de suas atividades, a retomada de contratação com entes públicos e ainda recebimento de recursos de bancos e entidades públicas, no Brasil e no exterior. A companhia não é, diretamente, parte integrante dos referidos processos, tampouco dos acordos de leniência firmados.

A controlada Braskem também firmou um Acordo Global com o MPF e com as autoridades do Estados Unidos e Suíça, onde pagará às autoridades no Brasil e exterior, o valor total aproximado de US\$ 957 milhões, equivalentes a aproximadamente R\$ 3.100 milhões, dos quais R\$ 1.600 milhões já foram pagos. Parte relevante do total de R\$ 2,2 bilhões a serem pagos ao MPF, estará disponível para ser utilizado a título de restituição a terceiros de danos causados pelos desvios de conduta.

Cabe, ainda ressaltar, que em razão do mencionado Acordo de Leniência, o MPF se comprometeu a não propor ações de natureza cível e medidas adicionais para ressarcimento de valores em decorrência das denúncias e fatos ligados à Lava Jato, não aplicar sanções de improbidade administrativa, bem como empreender gestão junto aos órgãos públicos, empresas públicas e empresas públicas de economia mista para que retirem quaisquer restrições cadastrais da ODB, e suas controladas.

O Acordo não impede que qualquer terceiro inicie procedimento próprio para ressarcimento de danos causados pela controlada Braskem, o que poderia implicar em desembolso adicional ao previsto no Acordo.

Neste sentido, não é possível assegurar que o montante total disponível para ressarcimento será suficiente para o ressarcimento integral de terceiros afetados pelos atos ilícitos, de modo que a controlada Braskem pode ser alvo de indenizações ou sanções monetárias adicionais aos montantes previstos no Acordo Global.

Adicionalmente, outras autoridades com jurisdição sobre a controlada Braskem podem vir a buscar a aplicação de novas sanções pecuniárias ou multas ou a instauração de investigações sobre a controlada Braskem. Finalmente, como resultado do Acordo Global, a controlada Braskem pode ser impedida de celebrar determinados contratos com agentes públicos e estar sujeita ao aumento dos seus custos operacionais em decorrência de obrigações de aperfeiçoar suas práticas de governança e de combate à corrupção, incluindo o custo do monitoramento externo.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Não é possível prever os impactos sobre a controlada Braskem decorrentes de outras investigações ou de qualquer decisão ou ação das autoridades envolvendo seus maiores acionistas, Odebrecht S.A. e Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras ou qualquer de suas controladas.

(c) Ações coletivas

Em 1º de julho de 2015, uma ação coletiva putativa foi movida contra a controlada Braskem e alguns dos seus atuais e ex-diretores executivos no Tribunal Distrital dos Estados Unidos para o Distrito Sul de Nova York. Na demanda vigente da ação, intitulada *In re Braskem Securities Litigation*, o Autor Líder, *Boilermaker-Blacksmith National Pension Trust*, alega que os Réus fizeram declarações falsas ou omitiram informações, causando o aumento do preço das ações da controlada Braskem, violando a lei de valores mobiliários dos Estados Unidos.

Após ser proferida decisão sobre o pedido de *motion to dismiss* apresentado pela controlada Braskem, acolhendo parcialmente os seus argumentos, a controlada Braskem e o Autor Líder assinaram proposta de acordo de resolução ("Acordo Proposto"), o qual foi homologado pelo Tribunal competente, que proferiu decisão final encerrando as demandas de todos os membros da classe de Investidores (conforme definido abaixo).

Nos termos do Acordo Proposto, a controlada Braskem pagará US\$ 10 milhões para resolver todas as demandas oriundas ou relacionadas ao objeto da ação coletiva dentro de uma classe de acordo composta por adquirentes ou aqueles que tenham adquirido propriedade legal ou efetiva de *American Depositary Receipts* ("ADRs") da controlada Braskem no período de 15 de julho de 2010 até 11 de março de 2015 ("Investidores"), inclusive, com exceção de quaisquer demandas movidas por compradores que apresentem solicitações válidas e oportunas de exclusão da classe de acordo. O valor do acordo foi depositado pela controlada Braskem na conta designada pelo juízo ("Escrow Account") em 2 de outubro de 2017 e a sua individualização será feita pelo administrador da Escrow Account, por determinação judicial, conforme plano de alocação homologado pelo Tribunal.

A controlada Braskem mantém provisão no valor de US\$ 10 milhões (R\$ 31.680), registrada em 30 de setembro de 2017 na rubrica "Outras receitas (despesas), líquidas".

O Acordo Proposto foi assinado com o objetivo exclusivo de evitar riscos, incertezas e custos associados à continuidade dessa disputa e não constitui qualquer admissão pela controlada Braskem de práticas ilícitas ou assunção de responsabilidade.

A controlada Braskem pode vir a ser declarada ré em outras ações na justiça. Além disso, a controlada indireta Braskem poderá ter de, conforme os limites legais e regulatórios aplicáveis, indenizar conselheiros, diretores e funcionários que se tornaram réus em ações coletivas de títulos e valores mobiliários e em quaisquer outras ações que possam ser movidas no futuro. O litígio exigiu tempo e dedicação significativos da Administração da controlada Braskem e deve continuar exigindo tal tempo e atenção no futuro.

(d) Monitoramento independente

Os compromissos assumidos perante as autoridades signatárias do Acordo Global buscam aprimorar os controles da ODB e suas controladas. Dentre o escopo do monitoramento pode-se ressaltar a avaliação da adequação do sistema de conformidade visando o cumprimento das leis anticorrupção aplicáveis bem como a implementação e eficácia dos controles internos dos processos de contratação, pagamentos e registros contábeis e documentais. Busca-se assim a prevenção de práticas ilícitas.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A ODB e suas controladas terão pelo prazo de até 3 anos, dois monitores independentes escolhidos pelas autoridades americanas e brasileiras, que trabalharão em conjunto, de maneira coordenada, e terão como principal objetivo confirmar que a ODB e suas controladas cumprirão todos os compromissos firmados no Acordo Global. Esses monitores reportam diretamente às autoridades supramencionadas.

Após a conclusão do primeiro ano do monitoramento independente, os monitores emitiram relatório acompanhado de recomendações, com as quais a ODB e suas controladas concordaram plenamente e se comprometeram a implementar, confirmando seu engajamento com a melhoria dos controles internos e com o fortalecimento de sua governança.

Trabalhos específicos e direcionados à revisão de processos e implementação de melhorias de controles, incluindo os relacionados às atividades de contratação, pagamentos e registros contábeis e documentais, estão sendo conduzidos pela ODB e suas controladas no sentido de prevenir atos ilícitos em sua operação.

(e) Ações da Administração

O Grupo Odebrecht possui compromisso de continuamente atuar com transparência e integridade, consistente com as melhores práticas mundiais de governança e com as leis, normas e regulamentos aplicáveis, bem como com as políticas do Grupo, zelando pela conduta baseada em princípios e valores éticos, conforme pode ser verificado abaixo.

Sistema de Conformidade

A ODB iniciou o processo de implantação do Sistema de Conformidade, em 2014, com o objetivo de endereçar práticas e procedimentos para assegurar a conformidade dos seus Negócios, com os requisitos legais e princípios de conduta ética e responsável na tarefa empresarial. Entre os elementos do Sistema de Conformidade implementados ao longo de 2014 pela ODB e pelas suas sociedades controladas, estão: (i) implementação do Código de Conduta, aprovado pelo Conselho de Administração; (ii) criação e plena operação dos Canais de Linha de Ética disponibilizados em tempo integral para os integrantes, prestadores de serviços, fornecedores, clientes e público em geral; (iii) criação do Comitê de Ética para acompanhar os processos investigativos internos, com calendário de reuniões periódicas; e (iv) o engajamento dos parceiros comerciais, através da inclusão de dispositivos contratuais, com a obrigatória adesão ao Código de Conduta do Fornecedor e à Cláusula Anticorrupção.

Em 2015, as ações do Sistema de Conformidade continuaram a ser executadas, incluindo a contratação de renomado escritório de advocacia internacional para avaliação de risco global de não conformidade com as legislações anticorrupção.

Em 22 de março de 2016, o Presidente do Conselho de Administração da Companhia da ODB divulgou um compromisso público confirmando o propósito de aperfeiçoar o modelo de Governança e de Conformidade no Grupo, bem como de contribuir para o aprimoramento do contexto institucional no Brasil.

Adicionalmente, cumprindo seu compromisso contínuo de atuar com ética, transparência e integridade, em conformidade com as melhores práticas mundiais de governança e com as leis aplicáveis, prezando pela conduta baseada em princípios e valores éticos, em abril de 2016, a ODB aprovou por meio de deliberação do seu Conselho de Administração:

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) a orientação para designação de conselheiros de Administração independentes na Odebrecht S.A., por entender que a presença de membros independentes nos Conselhos de Administração promove a diversidade e reforça a transparência e capacidade de julgamento independente, inclusive no que tange aos temas de Conformidade e Governança;
- (ii) a criação do Comitê de Conformidade na Companhia e nas demais empresas do Grupo Líderes de Negócios com o objetivo de assegurar o acompanhamento dos controles internos, da exposição a riscos e a efetiva supervisão do processo de elaboração dos relatórios financeiros. Este Comitê é formado por membros do Conselho de Administração. Dentre os membros, pelo menos um deve ser um conselheiro independente;
- (iii) o aperfeiçoamento da atuação e liderança do Responsável por Conformidade CCO (Chief Compliance Officer), que passou a se reportar diretamente ao Comitê de Conformidade, sendo responsável também pela auditoria interna da Odebrecht S.A.; e
- (iv) a orientação aos membros dos Conselhos de Administração das empresas líderes de Negócios, indicados pela Odebrecht S.A., para que promovam as medidas de aperfeiçoamento da Governança e Conformidade nas respectivas Empresas nos termos dos itens de (i) a (iii) acima.

Convicta sobre a permanente necessidade de atualizar as Políticas do Grupo, inclusive aquelas sobre Conformidade, e acreditando que a efetividade no trato dos temas sobre Conformidade fortalece e protege cada Negócio e todo o Grupo, a ODB em 8 de novembro de 2016, aprovou por meio de deliberação do seu Conselho de Administração a "Política da Odebrecht S.A. sobre Conformidade com Atuação Ética, Íntegra e Transparente".

Ainda em 2016 foram implementadas outras ações visando assegurar uma maior robustez ao sistema de conformidade da ODB e também de suas controladas, reforçando também seu modelo de governança:

- (i) determinação de que os então Líderes de Negócios da Engenharia e Construção respondessem diretamente ao Conselho de Administração da OEC, o qual deverá até o final de 2017 ter pelo menos um Conselheiro independente;
- (ii) participação em ações coletivas e compromissos públicos ligados ao tema de Conformidade;
- (iii) a contratação do CCO com reporte direto ao Comitê de Conformidade do Conselho de Administração;
- (iv) ter no Conselho de Administração Conselheiros Independentes;
- (v) a ampliação da transparência em informações relevantes, conforme esforço contínuo já praticado em seus níveis de governança e com o mercado;
- (vi) a elaboração e execução de um plano anual de comunicação;
- (vii) a revisão da estrutura de conformidade com adaptação de orçamento;
- (viii) a revisão e criação de novas políticas internas; e

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ix) a realização de um plano anual de treinamentos.

Em setembro de 2017 o Conselho de Administração da Odebrecht aprovou nova Política sobre Governança da Odebrecht S.A., demonstrando de forma clara e inequívoca avanço e consolidação em sua governança, com destaque para:

- (i) determinação de que a assembleia geral é o foro de deliberação direta dos acionistas e onde são eleitos os membros do conselho de administração da Odebrecht S.A. e o seu presidente;
- (ii) estabelecimento de limite de idade para conselheiros, equivalente a 75 anos;
- (iii) estabelecimento de mandato de 2 anos para os membros do Conselho de Administração, podendo haver reeleição para no máximo 4 mandatos sucessivos;
- (iv) criação de dois novos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração, comitê de Finanças e Investimentos e de Cultura, Pessoas e Sustentabilidade;
- (v) reforço do conceito de diversidade na formação do Conselho de Administração, abrangendo diversidade de conhecimentos, de experiências e de aspectos culturais, nacionalidade, faixa etária e gênero;
- (vi) ratificação de que ao menos 20% dos membros do Conselho de Administração, mas não menos que dois membros, deverão ser membros independentes;

O Conselho de Administração aprovou também, em novembro de 2017, as Políticas sobre Pessoas, sobre Gestão de Riscos e sobre Sustentabilidade.

25 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2017, o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 987.827 (2016 - R\$ 1.798.802), sendo representado por 1.794.322.173 (2016- 1.793.531.148) ações nominativas das quais 1.056.993.642 (2016 - 1.056.202.617) são ações ordinárias e 737.328.531 (2016 – 737.328.531) são ações preferenciais, todas sem valor nominal.

Em 30 de outubro de 2017, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia em R\$ 1.099, com a emissão de 791.025 novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Em 20 de janeiro de 2017, foi aprovada a redução de capital social da Companhia em R\$ 812.074, sem cancelamento de ações, sendo transferidos os créditos à acionista OSPINV.

Em 28 de julho de 2016, foi aprovado o aumento de capital social da Companhia em R\$ 20.290, com a emissão de 15.489.167 novas ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Apropriações do lucro

De acordo com o estatuto social, as importâncias apropriadas às reservas de lucros são determinadas como descrito abaixo, sendo que o saldo remanescente após essas apropriações e a distribuição de dividendos terá a aplicação que decidir a Assembleia Geral dos Acionistas.

(i) Reserva legal

É constituída mediante apropriação de 5% do lucro líquido do exercício até alcançar 20% do capital social ou até que o saldo dessa reserva, acrescido do montante da reserva de capital, exceda a 30% do capital social.

(ii) Reserva especial

É constituída na existência de dividendo mínimo obrigatório a distribuir, quando não há condições financeiras para seu pagamento, situação em que se utilizará do expediente previsto nos parágrafos 4º e 5º do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

(iii) Reserva de lucros a realizar

Essa reserva foi constituída com base em lucros não realizados de acordo com os incisos I e II do parágrafo 1º do artigo 197 da Lei nº 6404/76, alterada pela Lei nº 11.638/07, cuja realização futura se dará nos termos da legislação pertinente.

(iv) Absorção prejuízo

Conforme disposto no parágrafo único do artigo 189 da Lei das S.A., o prejuízo do exercício de 2016 da Companhia foi integralmente absorvido por parte do saldo da Reserva de lucros a realizar.

(c) Ajuste de avaliação patrimonial

Esta conta foi criada pela Lei nº 11.638/07, com o objetivo de registrar os valores que embora pertencentes ao patrimônio líquido, não transitaram pelo resultado do exercício. Os impactos desses valores no resultado do exercício ocorrerá quando da sua efetiva realização. A seguir, demonstramos a movimentação nesta conta para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo no início do exercício	(2.398.378)	(3.439.549)
Hedge de fluxo de caixa de investida	155.636	52.525
Hedge de exportação de investida	329.462	853.147
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	(231)	134.188
Outros ajustes de avaliação patrimonial	<u>(228.494)</u>	<u>1.311</u>
Saldo no final do exercício	<u><u>(2.142.005)</u></u>	<u><u>(2.398.378)</u></u>

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26 Receitas Líquidas

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receita bruta de vendas				
Mercado interno			34.983.265	32.293.042
Mercado externo			23.297.304	23.084.704
			58.280.569	55.377.746
Receita bruta de serviços				
Mercado interno	59.386	146.889	59.386	146.889
	59.386	146.889	59.386	146.889
Deduções da receita				
Tributos	(590)	(2.410)	(8.698.095)	(7.421.566)
Bonificações de clientes			(96.528)	(49.220)
Devolução de vendas			(225.942)	(245.382)
	(590)	(2.410)	(9.020.565)	(7.716.168)
Receitas Líquidas	58.796	144.479	49.319.390	47.808.467

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo.

A Companhia baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

A Companhia e suas controladas possuem dois tipos principais de receitas: (a) receita de vendas de produtos petroquímicos, e (b) receita de construção civil.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

27 Custos e despesas por natureza

Notas	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
				(Reapresentado)
Classificadas por natureza:				
Matéria-prima, insumos e materiais de uso e consumo	(10.345)	(48.862)	(29.375.341)	(28.299.635)
Despesas com pessoal	(13.877)	(29.111)	(2.187.517)	(2.605.901)
Serviços de terceiros	(6.501)	(8.587)	(2.126.502)	(1.945.671)
Despesas tributárias	(3.468)	(1.805)	(3.468)	(1.009)
Depreciação, amortização e exaustão	(10.869)	(44.102)	(2.939.724)	(2.733.490)
Fretes	(18)	(241)	(2.058.592)	(1.919.214)
Custos com ociosidade de plantas industriais			(67.593)	(60.944)
Outras despesas	62.239	17.721	(1.165.589)	(4.316.694)
	<u>17.161</u>	<u>(114.987)</u>	<u>(39.924.326)</u>	<u>(41.882.558)</u>
Classificadas por função:				
Custos dos serviços prestados	(30.454)	(103.362)	(30.454)	(415.197)
Custos dos produtos vendidos			(36.400.748)	(35.010.320)
Com vendas e distribuição			(1.459.608)	(1.403.673)
Gerais e administrativas	(14.624)	(29.346)	(1.616.352)	(1.165.134)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	28 62.239	17.721	(417.164)	(3.888.234)
	<u>17.161</u>	<u>(114.987)</u>	<u>(39.924.326)</u>	<u>(41.882.558)</u>

(i) Para fins de comparabilidade, a controlada Braskem está apresentando o montante de “custos com ociosidade de plantas industriais” do exercício de 2016, reclassificado da rubrica de “outras receitas (despesas), líquidas”.

28 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas

Os principais efeitos nesta rubrica foram:

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
				(Reapresentado)
Participação dos integrantes nos lucros e resultados (i)			(399.828)	(361.796)
Custos, despesas e depreciação com ociosidade e plantas hibernadas				
Resultado com bens de imobilizado e investimento			(205.929)	(53.774)
Provisão para processos judiciais e trabalhistas			(119.919)	(169.973)
Ganho de capital - alienação da Quantiq			276.816	
Provisão para reparação de danos ambientais			(102.466)	(182.600)
Provisão acordo de leniência				(2.860.402)
Outros	62.239	17.721	134.162	(259.689)
	<u>62.239</u>	<u>17.721</u>	<u>(417.164)</u>	<u>(3.888.234)</u>

(i) No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, os montantes referentes a este item foram reclassificados das rubricas “custos dos produtos vendidos” (R\$ 163.055), “despesas com vendas e distribuição” (R\$ 7.155) e “despesas gerais e administrativas” (R\$ 191.586).

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29 Resultado financeiro, líquido

	Controladora		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Receitas financeiras				
Receitas com juros		37	512.051	504.532
Variações monetárias	2	207	216.383	142.439
Outros	8.651	105.658	100.230	149.053
	<u>8.653</u>	<u>105.902</u>	<u>828.664</u>	<u>796.024</u>
Despesas financeiras				
Ajuste a valor presente			(284.911)	(507.744)
Amortização de custos de transação de captação			(64.771)	(56.020)
Comissões bancárias	(79)	(192)	(79)	(192)
Débitos tributários - SELIC			(191.101)	(249.578)
Descontos concedidos			(137.012)	(108.606)
Despesas com juros	(139.031)	(206.667)	(2.352.997)	(2.244.364)
Tributos sobre operações financeiras	(402)	(5.216)	(402)	(5.216)
Variações cambiais	(40)	(132)	(1.015.183)	(3.210.549)
Variações monetárias	(9)	(58)	(9)	(409.842)
Outros		(6.665)	(855.456)	(208.198)
	<u>(139.561)</u>	<u>(218.930)</u>	<u>(4.901.921)</u>	<u>(7.000.309)</u>
	<u>(130.908)</u>	<u>(113.028)</u>	<u>(4.073.257)</u>	<u>(6.204.285)</u>

30 Cobertura de Seguros (não auditado)

A uniformidade no tratamento de riscos no Grupo é assegurada através da sua Política de Seguros e Garantias ("Política"), que define os conceitos básicos, diretrizes gerais e competências para a contratação e administração dos mesmos e para o relacionamento com o mercado segurador.

A Política, que inclui seguros e garantias contratados junto às seguradoras, é: (i) observada pela ODB; (ii) serve de orientação à elaboração de Política de empresas de capital aberto controladas pela ODB; e (iii) como referência para voto dos seus representantes na aprovação de políticas semelhantes nas empresas com empresariamento ou controle compartilhado.

A Odebrecht Corretora de Seguros ("OCS"), subsidiária integral da ODB com experiência internacional e atuação global, em alinhamento com a ODB, é responsável pela aplicação da Política e pelo apoio ao empresariamento do risco no âmbito do Grupo, assegurando a contratação a preço certo das coberturas adequadas a cada contrato.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e de 2016, a Política foi cumprida em toda sua extensão, não havendo notícia de qualquer risco sob o amparo das Políticas que não tenha sido devidamente analisado e mitigado, ou de ocorrência de sinistro sem cobertura adequada.

Odebrecht Serviços e Participações S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A controlada Braskem possui coberturas para a operação nacional e internacional das suas plantas, conforme detalhado abaixo, a empresa contrata outras coberturas de seguro, que incluem a de responsabilidade civil geral, a de responsabilidade civil de diretores e administradores, transportes nacional e internacional, responsabilidade civil do afretador, entre outras.

A controlada Braskem acredita que seu Programa de Seguros é consistente com os padrões aplicados as indústrias petroquímicas que operam globalmente.

O Programa de Riscos Operacionais ("All risks") garante cobertura para dano material e consequente lucros cessantes de todas as plantas da controlada Braskem através de um clausulado "All risks".

Esse programa é dividido em três diferentes apólices que garantem a operação no Brasil, México e Estados Unidos/Alemanha. Essas apólices estarão vigentes até outubro de 2018.

As apólices de Riscos Operacionais possuem Limites Máximos de Indenização ("LMI"), por evento, para cobrir eventuais sinistros, tendo em vista a natureza da atividade da Companhia, benchmarks e estudos de cenários de perdas máximas estimadas realizadas por consultores externos.

As informações das apólices vigentes seguem abaixo:

	Vencimento	LMI US\$ milhões	Valor segurado US\$ milhões
Unidades no Brasil	8-out-18	3.375	24.509
Unidades nos Estados Unidos e na Alemanha	8-out-18	330	1.991
Unidades no Mexico	8-out-18	3.153	5.947
			<u>32.447</u>

As premissas de riscos adotadas não fazem parte do escopo de auditoria e, consequentemente, não foram examinadas pelos auditores independentes.

Essas apólices garantem cobertura para danos materiais resultantes de acidentes decorrentes de incêndio, explosão, quebra de máquinas, entre outros e consequentes lucros cessantes, com períodos máximos de indenização que variam entre 12 e 33 meses a depender da planta e/ou da cobertura.

A controlada Braskem também contrata apólice de responsabilidade civil geral que cobre danos causados a terceiros decorrentes de sua operação e produtos, incluindo as perdas causadas por poluição súbita.

Os novos projetos da controlada Braskem são cobertos através de apólices específicas de Riscos de Engenharia e/ou cláusulas de construção e montagem incluídas nas apólices de Riscos Operacionais.

* * *