

OSP INVESTIMENTOS S.A.
(Em recuperação judicial)

Relatório do auditor independente

Demonstrações contábeis individuais e
consolidadas
Em 31 de dezembro de 2020

OSP INVESTIMENTOS S.A.
(Em recuperação judicial)

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas
Em 31 de dezembro de 2020

Conteúdo

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Balancos patrimoniais

Demonstrações do resultado

Demonstrações do resultado abrangente

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (passivo à descoberto)

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
OSP Investimentos S.A. - Em recuperação judicial
São Paulo - SP

Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da OSP Investimentos S.A. - Em recuperação judicial ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido (passivo à descoberto) 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 OSP Investimentos S.A. - Em recuperação judicial em 31 de dezembro de 2020, 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 (CFC), e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

Conforme mencionado nas Notas Explicativas nº 1 (b) às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e suas controladas incorreram em prejuízos líquidos de R\$ 6.073.590 mil (controladora) e R\$ R\$ 10.427.514 mil (consolidado), apresentam capital circulante líquido negativo de R\$ 10.612.615 (controladora) e R\$ 4.819.949 mil (consolidado) e mantem passivo à descoberto de R\$ 11.135.311 mil (controladora) e R\$ 14.530.384 mil (consolidado). Essas demonstrações foram preparadas no pressuposto da continuidade normal dos negócios, considerando o sucesso na implementação da estratégia de estabilização financeira e operacional, com foco na melhora de liquidez, fortalecimento da estrutura de capital, reestruturação financeira dos negócios e programa de desmobilização de ativos. Esses eventos ou condições indicam e existência de incerteza relevante que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia e de suas controladas. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Ênfase

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

Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 23 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, os Acordos de Leniência firmados pela Novonor S.A. - Em Recuperação Judicial ("Novonor"), anteriormente denominada Odebrecht S.A. - Em Recuperação Judicial, 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 do Grupo Novonor, 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.

Em 09 de julho de 2018, a Controladora Novonor celebrou o acordo de leniência com o Ministério da Transparência/Controladoria-Geral da União (CGU) e com a Advocacia-Geral da União (AGU), mediante o qual serão extintas as ações de improbidade e os processos administrativos no âmbito do Executivo Federal brasileiro e o plenário do Tribunal de Contas da União (TCU) decidiu, de maneira unânime, referendar o mesmo acordo de leniência.

Também, conforme mencionado na Nota Explicativa nº 23, no cumprimento aos termos do acordo de leniência, a Novonor vem negociando a adesão de entes do Ministério Público, dos municípios e dos estados ao Acordo de Leniência com o MPF e/ou acordos de leniência individuais. Do valor total global do acordo mencionado, serão deduzidos os valores das indenizações aos entes lesados (estados e municípios). No entanto, é importante ressaltar que os entes possuem autonomia funcional e poderão discordar dos valores a eles atribuídos para a celebração dos acordos.

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

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis, individuais e consolidadas, como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis, individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Componentes relevantes na rubrica "Investimentos nas demonstrações contábeis individuais" e no processo de consolidação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas são preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, sendo a controlada direta componente significativo e relevante neste processo, auditada por outros auditores independentes.

Resposta da auditoria ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram a comunicação com os auditores dos componentes com o objetivo de discutir os riscos de auditoria identificados, o enfoque, alcance e época dos trabalhos.

Emitimos instruções de auditoria e revisamos os papéis de trabalho, bem como discutimos os resultados alcançados, enfocando, principalmente, os aspectos referentes a: i) tratamento adotado no reconhecimento de receitas; ii) transgressão de controles pela Administração; iii) realização de ativos; iv) continuidade operacional; v) denúncias de irregularidades e acordo global com autoridades.

Em relação aos principais assuntos de auditoria identificados nos componentes, discutimos com seus auditores e avaliamos eventuais impactos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia.

Nossos exames não identificaram exceções relevantes na contabilização dos investimentos e no processo de consolidação efetuados pela Administração da Companhia, de maneira que os valores e informações divulgadas nas demonstrações contábeis estão adequados.

Impactos da homologação do Plano de Recuperação Judicial da Companhia e de sua controlada OSP

Conforme Nota Explicativa nº 1 (a) o plano de recuperação judicial ("PRJ") da Companhia e de sua controlada (Odebrecht Serviços e Participações S.A. - Em Recuperação Judicial ("OSP")) foi aprovado em Assembleia Geral de Credores em 22 de abril de 2020 e posteriormente homologado pelo juízo da recuperação judicial em 03 de agosto de 2020.

A contabilização dos ajustes de valores dos passivos incluídos no PRJ traz relevantes impactos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia conforme descrito na Nota Explicativa nº 1 (a).

Considerando a complexidade relacionada à aplicação da Lei nº 11.101/2005 e das especificidades do PRJ, tanto em relação ao momento de reconhecimento, como em relação a mensuração e divulgação de seus efeitos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia, consideramos esse assunto como significativo em nossa auditoria.

Resposta da auditoria ao assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram:

- Leitura e análise da documentação relacionada ao processo de recuperação judicial, incluindo a aprovação dos credores em Assembleia Geral, a decisão do Juízo concedendo a homologação do PRJ e subsequente publicação;
- Avaliação das características dos passivos que foram objeto de registro dos efeitos da reestruturação, bem como, as premissas utilizadas para mensuração dos referidos passivos;
- Revisão de cálculos efetuados e dos critérios de contabilização adotados;
- Avaliação da adequação da divulgação relacionada a esse assunto preparada pela Companhia.

Com base no resultado dos procedimentos de auditoria acima descritos, não identificamos ajustes materiais de auditoria, tampouco pontos de controle relacionados a esse assunto e, portanto, julgamos ser razoáveis os saldos e as divulgações sobre esses assuntos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia.

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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar consideravelmente nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas do exercício corrente, e que, dessa maneira constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 13 de agosto de 2021.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	7	338.829	348.778	14.202.475	7.420.506
Aplicações financeiras	8			3.627.227	1.691.040
Contas a receber de clientes	9			4.733.671	2.664.074
Estoques	10			8.383.712	8.695.405
Tributos a recuperar	11	3.493	4.855	2.745.051	2.053.058
Despesas antecipadas				344.867	115.096
Sociedades da Grupo Novonor	12		767	688	2.125
Operações com derivativos	6.1			33.769	4.712
Dividendos a Receber				165	3.074
Ativos biológicos					435.403
Bloqueios judiciais	22.1				2.571.683
Demais contas a receber		1	1	464.693	879.997
		<u>342.323</u>	<u>354.401</u>	<u>34.536.318</u>	<u>26.536.173</u>
Realizável a longo prazo					
Aplicações financeiras	8			15.564	28.971
Contas a receber de clientes	9			124.105	126.504
Estoques	10			18.036	338.329
Tributos a recuperar	11			1.153.164	2.605.922
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24 (i)			8.529.972	2.662.733
Depósitos compulsórios e judiciais				197.136	1.544.868
Sociedades da Grupo Novonor	12	1.190.055	4.958.190	2.060.865	7.468.977
Operações com derivativos	6.1			34.091	17.877
Demais contas a receber				238.200	263.774
		<u>1.190.055</u>	<u>4.958.190</u>	<u>12.371.133</u>	<u>15.057.955</u>
Investimentos					
Empresas controladas	13 (b)	893.914	2.556.900		
Empresas coligadas				43.153	177.605
Imobilizado	14			38.833.035	43.995.367
Intangível	15			2.828.691	4.668.957
		<u>2.083.969</u>	<u>7.515.090</u>	<u>54.076.012</u>	<u>63.899.884</u>
Total do ativo		<u><u>2.426.292</u></u>	<u><u>7.869.491</u></u>	<u><u>88.612.330</u></u>	<u><u>90.436.057</u></u>

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro Em milhares de reais

(Continuação)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Passivo e passivo a descoberto					
Circulante					
Fornecedores e subempreiteiros		310	1.404	9.951.282	9.875.617
Financiamentos e arrendamentos mercantis	16	916.092	887.777	10.792.788	13.337.784
Obrigações financeiras	17	959.636	911.018	959.636	911.018
Debêntures	18	9.078.672	8.777.512	9.133.109	10.077.635
Operações com derivativos	6.1			592.251	49.251
Salários e encargos sociais				816.998	755.259
Tributos a recolher	19	228	222	1.237.080	456.304
Adiantamentos recebidos de clientes				287.560	862.115
Sociedades do Grupo Novonor	12			4.404	116.744
Provisões para acordos de indenizações	22			4.349.931	1.450.476
Acordo de leniência	23			426.159	359.879
Outros passivos				805.069	1.673.683
		<u>10.954.938</u>	<u>10.577.933</u>	<u>39.356.267</u>	<u>39.925.765</u>
Não circulante					
Fornecedores e subempreiteiros				7.233	3.837
Financiamentos e arrendamentos mercantis	16			47.123.735	40.999.156
Debêntures	18			181.679	3.844.725
Operações com derivativos	6.1			558.913	169.513
Tributos a recolher	19			577.544	140.412
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24 (i)			1.234.398	273.036
Sociedades do Grupo Novonor	12			5.603	194.558
Contas correntes com consorciadas	20			89.603	88.152
Acordo de leniência	23			1.056.198	1.446.764
Provisão para perda em investimentos	13 (c)	2.606.685	2.110.824	1.140.902	
Provisões para acordos de indenizações	22			4.825.846	1.932.591
Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis	25 (a)			1.154.300	1.171.094
Provisões para dispêndios reembolsáveis	26			-	221.131
Outros passivos				5.830.493	3.164.710
		<u>2.606.685</u>	<u>2.110.824</u>	<u>63.786.447</u>	<u>53.649.679</u>
Passivo a descoberto					
Capital social	27 (a)	2.078.247	2.078.247	2.078.247	2.078.247
Prejuízos acumulados		(9.961.621)	(3.897.421)	(9.961.621)	(3.897.421)
Ajuste de avaliação patrimonial	27 (b)	(3.251.957)	(3.000.092)	(3.251.957)	(3.000.092)
		<u>(11.135.331)</u>	<u>(4.819.266)</u>	<u>(11.135.331)</u>	<u>(4.819.266)</u>
Participação dos não controladores					
				(3.395.053)	1.679.879
		<u>(11.135.331)</u>	<u>(4.819.266)</u>	<u>(14.530.384)</u>	<u>(3.139.387)</u>
Total do passivo e passivo a descoberto					
		<u>2.426.292</u>	<u>7.869.491</u>	<u>88.612.330</u>	<u>90.436.057</u>

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial 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	
		2020	2019	2020	2019
Operações continuadas					
Receitas Líquidas	28			62.780.521	56.811.748
Custos dos produtos vendidos e dos serviços prestados	29			(51.269.389)	(49.817.027)
Lucro bruto				11.511.132	6.994.721
Despesas operacionais					
Com vendas e distribuição	29			(1.883.521)	(1.795.683)
Gerais e administrativas	29	(12.550)	(7.476)	(2.270.046)	(2.853.376)
Outras receitas e despesas operacionais, líquidas	30			(7.333.990)	(2.504.828)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e das participações societárias		(12.550)	(7.476)	23.575	(159.166)
Resultado financeiro, líquido	31	(4.142.911)	(698.838)	(14.879.592)	(6.790.101)
Participação em sociedades controladas e coligadas					
Resultado de equivalência patrimonial	13 (b)	(1.293.980)	(1.096.539)	(32.027)	10.194
Provisão para perdas em investimentos	13 (c)	(624.149)	(1.170.249)	1.778.987	
Prejuízo antes da contribuição social e do imposto de renda		(6.073.590)	(2.973.102)	(13.109.057)	(6.939.073)
Imposto de renda e contribuição social correntes	24 (ii)			(56.188)	(229.632)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	24 (ii)			2.737.731	2.125.664
Prejuízo do exercício		(6.073.590)	(2.973.102)	(10.427.514)	(5.043.041)
Atribuível a					
Acionistas da Companhia				(6.073.590)	(2.973.102)
Participação dos acionistas não controladores				(4.353.924)	(2.069.939)
		(6.073.590)	(2.973.102)	(10.427.514)	(5.043.041)
Prejuízo básico por ação atribuível aos acionistas da Companhia no final do exercício (em Reais)					
	27 (c)	(3,08)	(1,51)		

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

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

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Prejuízo líquido do exercício		(6.073.590)	(2.973.102)	(10.427.514)	(5.043.041)
Outros resultados abrangentes Itens a serem posteriormente reclassificados para o resultado					
Hedge:					
Valor justo do hedge de fluxo de caixa e exportação	27 (b)	(1.422.415)	315.658	(1.422.415)	315.658
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	27 (b)	1.172.228	(220.228)	1.172.228	(220.228)
Outros ajustes de avaliação patrimonial	27 (b)	(1.678)	127.114	(1.678)	127.114
Total do resultado abrangente do exercício		<u>(6.325.455)</u>	<u>(2.750.558)</u>	<u>(10.679.379)</u>	<u>(4.820.497)</u>
Atribuível					
Acionistas da Companhia				(6.325.455)	(2.750.558)
Participação dos não controladores				<u>(4.353.924)</u>	<u>(2.069.939)</u>
				<u>(10.679.379)</u>	<u>(4.820.497)</u>

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido (passivo a descoberto) Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Notas	Atribuível aos acionistas da Companhia				Participação dos não controladores	Total
		Capital social	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízo acumulado	Total		
Em 31 de dezembro de 2018		2.077.942	(3.222.636)	(1.044.073)	(2.188.767)	3.163.394	974.627
Prejuízo do exercício				(2.973.102)	(2.973.102)	(2.069.939)	(5.043.041)
Ajustes de avaliação patrimonial de controladas	27 (b)		233.137		233.137		233.137
			233.137	(2.973.102)	(2.739.965)	(2.069.939)	(4.809.904)
Transações de capital com os sócios:							
Aumento de capital	27 (a)	305			305		305
Efeito reflexo de Ganho e Perda de participações em controladas líquido				108.392	108.392		108.392
Outros efeitos reflexos de controladas				769	769		769
Outras transações com não controladores						586.424	586.424
Em 31 de dezembro de 2019		2.078.247	(3.000.092)	(3.897.421)	(4.819.266)	1.679.879	(3.139.387)
Prejuízo do exercício				(6.073.590)	(6.073.590)	(4.353.924)	(10.427.514)
Outros resultados abrangentes							
Ajustes de avaliação patrimonial de controladas	27 (b)		(242.904)		(242.904)		(242.904)
Efeito reflexo de controladas Realização de Indexação do ativo imobilizado e custo atribuído, líquida de impostos			(10.379)	10.379			
Outros efeitos reflexos de controladas			1.418	(989)	429		429
			(251.865)	(6.064.200)	(6.316.065)	(4.353.924)	(10.669.989)
Transações de capital com os sócios:							
Outras transações com não controladores						(721.008)	(721.008)
Em 31 de dezembro de 2020		2.078.247	(3.251.957)	(9.961.621)	(11.135.331)	(3.395.053)	(14.530.384)

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Prejuízo do exercício antes do imposto de renda e da contribuição social		(6.073.590)	(2.973.102)	(13.109.057)	(6.939.073)
Ajustes:					
Depreciação, amortização e exaustão				5.269.291	5.617.767
Participações em sociedades controladas e coligadas	13 (b)	1.293.980	1.096.539	32.027	(10.194)
Provisão (reversão) para perda de investimentos	13(c)	624.149	1.170.249	(1.778.987)	
Ganho com ajuste a valor de mercado				99	(735)
Impairment		43.230		448.272	
Ajuste a valor presente				14.954	
Ajuste a valor justo		3.758.094		3.962.659	130.271
Provisão para contingências				(197.675)	18.799
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixados				53.496	731
Juros e variações monetárias e cambiais, líquidas		344.408	705.377	11.783.843	5.798.582
Provisão para perdas e baixas de ativos de longa duração				8.794	225.204
Efeito Ajuste por Inflação no resultado				(47)	
Provisões					15.365
Acordo de leniência	23.1				409.876
Provisão indenizações Alagoas	22			6.901.828	3.383.067
Outros				(310.592)	(1.575.895)
Geração (aplicação) de caixa antes das variações do capital circulante operacional		(9.729)		13.078.905	7.073.767
Variação do capital circulante operacional					
Aplicações financeiras				(1.860.827)	801.998
Depósitos judiciais - outros ativos financeiros	22			3.746.107	(3.680.460)
Contas a receber de clientes				(2.268.531)	872.645
Estoques				(483.831)	1.092.392
Tributos a recuperar		1.362	(2.544)	1.612.685	1.357.537
Tributos diferidos					36.184
Adiantamentos a fornecedores, subempreiteiros e outros				170	146
Despesas antecipadas				293.828	202.725
Demais contas a receber				589.089	(392.066)
Fornecedores		(1.094)	773	(2.742.686)	268.634
Impostos, taxas, salários e contribuições sociais		7	(184)	450.068	(560.837)
Tributos diferidos passivos					(11.235)
Adiantamentos de clientes				(27.149)	51.535
Acordo de leniência				(349.842)	(341.605)
Obrigações Financeiras	17				
Sociedades					142
Provisões				(145.355)	
Demais contas a pagar				(1.290.531)	147.235
Caixa proveniente das (aplicados nas) operações		(9.454)	(2.892)	10.602.100	6.918.737
Juros pagos - atividades operacionais	17		(69.974)	(13.665)	(69.974)
Juros pagos - financiamentos	16 (i) (b)			(2.767.863)	(2.159.498)
Juros pagos - debêntures	18 (b)		(2.738)	(24.945)	(26.409)
Juros pagos - arrendamento mercantil	16 (ii) (a)			(191.930)	(160.699)
Juros recebidos - atividades operacionais	11 (i) (b)		2.769	7	2.769
Dividendos e JCP recebidos	13 (b)		256.213		3.513
Imposto de renda e contribuição social pagos				(260.900)	(411.951)
Geração de caixa operacional		(9.454)	183.378	7.342.804	4.096.488

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Demonstrações dos fluxos de caixa
Exercícios findos em 31 de dezembro
Em milhares de reais

(continuação)

	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Recursos recebidos na venda de ativo permanente				33.140	12.590
AFAC		(506)			
Dividendos recebidos				4.822	
Debêntures					
Emissão	11 (i) (a)		(264.913)		(264.913)
Resgate - principal	11 (i) (a)	11	4.146	11	4.146
Adiantamento para futuro aumento de capital	11 (i) (c)		(1.393)		
Adições ao imobilizado				(3.321.098)	(3.208.277)
Adições no intangível	15			(44.101)	(87.398)
Aplicações financeiras				7.353	75
Gastos com formação de ativo biológico				(460.139)	(497.601)
Outros				(1.241)	
Caixa aplicado nas atividades de investimentos		(495)	(262.160)	(3.781.253)	(4.041.378)
Dívidas de curto e longo prazo, líquida					
Captações	16 (i) (b)			13.485.532	24.387.075
Pagamentos - principal	16 (i) (b)			(9.958.333)	(22.186.390)
Obrigações financeiras					
Captações	17		70.251		70.251
Debêntures					
Pagamentos - principal	18 (b)			(35.472)	(113.125)
Arrendamento Mercantil					
Captações				154.840	
Pagamentos - principal	16 (ii) (a)			(692.181)	(935.975)
Partes relacionadas					
Recursos recebidos	11 ii (c)			5.020	16.477
Recursos liberados				(371)	(22.441)
Dividendos e JCP pagos				(2.380)	(412.691)
Adiantamento para futuro aumento de capital				1.127	6
Outros				(57.207,4)	499.999
Caixa proveniente das atividades de financiamentos			70.251	2.385.708	1.303.186
Efeito de variação da taxa de câmbio no caixa e equivalentes a caixa				1.314.586	
Caixa e equivalentes de caixa de controladas incluídas na consolidação				(479.876)	20.619
Aumento (redução) de caixa e equivalentes		(9.949)	(8.531)	6.781.969	1.378.915
Representado por:					
Caixa e equivalentes, no início do exercício		348.778	357.309	7.420.506	6.041.591
Caixa e equivalentes, no final do exercício		338.829	348.778	14.202.475	7.420.506
Aumento (redução) de caixa e equivalentes		(9.949)	(8.531)	6.781.969	1.378.915

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial (“OSP Inv” ou “Companhia”), constituída em 29 de maio de 2015, é uma sociedade por ações, de capital fechado, com sede em São Paulo – SP. A Companhia é controlada pela Novonor S.A. – Em Recuperação Judicial (“Novonor”), anteriormente denominada Odebrecht S.A., – Em Recuperação Judicial, sendo parte integrante do Grupo Novonor (“Grupo”). Tem como objeto, principalmente, explorar atividades de engenharia, construções, incorporações imobiliárias, produção e comercialização de materiais de construção, serviços públicos, por concessão ou parceria público-privada, indústria em geral, inclusive na área de substâncias e produtos químicos e plásticos, fabricação, instalação, montagem, locação e operação de plataformas para perfuração, extração e produção de petróleo, gás e similares, produção, importação, exportação e comercialização de produtos de agricultura e pecuária em geral, especialmente a cultura, industrialização e comercialização da cana-de-açúcar para produção de açúcar, etanol e derivados, assim como participar em outras sociedades que explorem direta ou indiretamente, qualquer das atividades mencionadas anteriormente.

Suas controladas desenvolvem atividades empresariais em diversos países da América do Sul, América Central, América do Norte e Europa.

A Companhia possui participação direta nas controladas:

(i) Odebrecht Serviços e Participações S.A. – Em Recuperação Judicial (“OSP”)

A controlada OSP atua no segmento de construção civil, principalmente através da participação no consórcio Usina Hidrelétrica Santo Antônio em Rondônia e locação de equipamentos para o setor de construção civil.

(ii) Atvos Agroindustrial Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial (“Atvos Inv”)

A controlada Atvos Inv tem como objetivo atuar como holding de investimentos para participação em empresas que atuam no setor sucroalcooleiro, de bioenergia, a partir da cana-de-açúcar e biomassa, respectivamente e fabricação de amidos e féculas de vegetais. Suas investidas indiretas operacionais têm por objetivo o cultivo e a industrialização de cana-de-açúcar e mandioca, comercialização, importação e exportação de etanol e açúcar, além do fornecimento de biomassa para a cogeração de energia elétrica.

(iii) Braskem S.A (“Braskem”)

A controlada Braskem é uma sociedade de capital aberto no Brasil, com sede em Camaçari – BA, que em conjunto com suas controladas, conta com unidades industriais no Brasil, Estados Unidos, Alemanha e México. A controlada Braskem atua no segmento petroquímico. A Companhia possui 50,11% de ações do capital votante e 38,33% do capital social da controlada Braskem. A controlada Braskem tem como objeto social fabricação, comércio, importação e exportação de produtos químicos, petroquímicos, combustíveis, a produção, distribuição e comercialização de utilidades tais como, vapor, água, ar comprimido, gases industriais, assim como a prestação de serviços industriais e a produção, distribuição e comercialização de energia elétrica para seu consumo próprio e de outras empresas, além da participação em outras sociedades como sócia ou acionista.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Recuperação judicial

Em 17 de junho de 2019, a Companhia, juntamente com sua controladora direta Novonor e controladoras indiretas ODBINV S.A – Em Recuperação Judicial (“ODBINV”) e Kieppe Participações e Administração Ltda (“Kieppe”), bem como certas outras empresas do Grupo Novonor, ajuizaram pedido de recuperação judicial perante a 1ª Vara de Falência e Recuperação Judicial da Comarca da Capital do Estado de São Paulo, nos termos da Lei nº 11.101/05 (“RJ”).

A Companhia e as demais empresas em RJ continuaram mantendo suas atividades, com acompanhamento por um administrador judicial nomeado pelo juízo da RJ.

Em 18 de junho de 2019, foi deferido o processamento da recuperação judicial, que teve como principais efeitos a suspensão de todas as ações e execuções em face das Recuperandas e o início do prazo legal para que a empresa apresente uma proposta de plano de recuperação.

O Juízo da RJ nomeou a Alvarez & Marsal Administração Judicial Ltda., para exercer a função de administrador judicial. Nos termos da Lei nº 11.101/05, cabe ao administrador judicial, dentre outras funções, fiscalizar a regularidade do processo de RJ, informar o juízo sobre a situação da empresa e o cumprimento dos prazos, assim como fornecer relatórios mensais com o acompanhamento financeiro, enquanto perdurar a RJ. A Companhia e suas controladoras apresentam mensalmente ao administrador judicial, as Demonstrações Financeiras, Posição analítica do ativo imobilizado, Acompanhamento orçamentário, Fluxo de caixa, dentre outros relatórios, com a finalidade de subsidiar a elaboração de tais relatórios de acompanhamento financeiro apresentados em Juízo pelo administrador judicial.

Em 26 de agosto de 2019, a Companhia em cumprimento ao prazo legal, juntamente com suas controladoras apresentaram a versão preliminar do plano de recuperação judicial, assim como do laudo econômico-financeiro e de avaliação de bens e ativos.

A primeira Assembleia Geral de Credores (“AGC”) das Recuperandas foi convocada para 4 de dezembro de 2019. O quórum de instalação foi apurado de forma individual em relação a cada uma das Recuperandas, de forma que, nesta primeira convocação, não foram instaladas as AGCs de algumas Recuperandas, e as que foram acabaram por ser suspensas.

Em 10 de dezembro de 2019, houve instalação das AGCs das Recuperandas que ainda não haviam sido instaladas, e todas as AGCs foram novamente suspensas. Nesta mesma data, os credores da Atvos Inv deliberaram pela rejeição da consolidação substancial em relação a essa sociedade.

Em 12 de dezembro de 2019, os credores titulares de 100% dos créditos presentes na AGC da controlada Atvos Inv, excluídas as abstenções, aprovaram a proposta de desistência da recuperação judicial apresentada pela controlada Atvos Inv.

Em 31 de janeiro de 2020, o juízo da recuperação judicial homologou a desistência da Atvos Inv, diante da aprovação regular pelos seus credores. Essa decisão foi objeto de recurso, que se encontra pendente de julgamento.

Houve mais algumas suspensões de AGCs para continuidade das negociações em torno dos planos dos planos de recuperação judicial.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 22 de abril de 2020, a AGC de todas as Recuperandas foi retomada. Para 8 empresas do Grupo Novonor, deliberou-se nova suspensão. Para os credores da controladora direta Novonor e das controladoras indiretas ODBINV e Kieppe e outras 3 empresas do Grupo Novonor deliberaram pela consolidação substancial, e os credores da Companhia e da controlada OSP deliberaram contra a consolidação substancial. Na sequência, o plano de recuperação judicial consolidado foi aprovado com quórum superior a 80% na Classe 3 e de 100% nas demais classes e os planos de recuperação individual de cada Recuperanda não consolidada foram aprovados por 100% dos respectivos credores presentes na AGC.

Em 3 de agosto de 2020 o Plano Consolidado foi homologado, com modificação de determinadas cláusulas. Os planos individuais aprovados na mesma data também foram homologados pelo juízo da recuperação judicial.

Ao longo do ano 2020 e até a presente data outras 6 empresas do Grupo Novonor tiveram seus planos aprovados e outras 2 empresas estão aguardando nova Assembleia Geral de Credores para terem seus planos aprovados.

O Plano Consolidado prevê as seguintes condições de reestruturação da dívida dos seus credores:

- Créditos Trabalhistas

Os Credores Trabalhistas terão seus Créditos reestruturados e pagos integralmente em dinheiro, em duas parcelas de igual valor, sendo a primeira devida no 30º dia corrido contado da homologação judicial do Plano e a segunda devida no 60º dia corrido contado da homologação judicial do Plano. Estes créditos serão corrigidos com juros e correção ao IPCA desde a data do pedido até a implementação dos pagamentos previstos.

Os Credores Trabalhistas que sejam Partes Relacionadas terão seus Créditos Trabalhistas Partes Relacionadas reestruturados e pagos até o limite de 150 salários mínimos, em parcela única, devida no último dia útil do 12º mês contado da data da homologação judicial do Plano.

- Créditos com Garantia Real

Os Credores com Garantia Real não terão seus Créditos com Garantia Real reestruturados por este Plano e, portanto, manterão as condições originais de seus Créditos com Garantia Real, podendo convencionar, de comum acordo, a dação em pagamento dos bens dados em garantia.

- Créditos Quirografários

Os Credores Quirografários terão seus Créditos Quirografários reestruturados e pagos em recursos monetários nacionais, em 2 parcelas de igual valor, sendo a primeira devida no 30º dia corrido contado da data da homologação judicial do Plano e a segunda devida no 60º dia corrido contado da data de homologação judicial do Plano. Estes créditos serão corrigidos com juros correspondentes correção ao IPCA desde a data do pedido até a data do efetivo pagamento do Crédito Quirografário.

Os Créditos Quirografários residuais e que sejam garantidos pela ou de responsabilidade da Novonor, caso materializados após a data de pagamento prevista no Plano, serão reestruturados e pagos nos termos do Plano da Novonor. Após cumpridas (ou inadimplidas) as obrigações previstas no referido Plano, os Créditos Quirografários serão pagos, sendo o primeiro pagamento devido no 30º dias corrido da data do cumprimento ou inadimplemento das obrigações da Novonor e o segundo pagamento no 60º dia corrido contado da data do cumprimento ou inadimplemento das obrigações da Novonor.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Créditos Pequenas e Médias empresas (“ME/EPP”)

Os Credores ME/EPP terão seus Créditos reestruturados e pagos em recursos monetários nacionais, até o limite de R\$ 500,00, em dinheiro, em 2 parcelas de igual valor, sendo a primeira devida no 30º dia corrido contado da data de homologação judicial do Plano e a segunda devida no 60º dia corrido contado da data de homologação judicial do Plano.

Eventual saldo remanescente existente deverá ser integralmente pago no 15º aniversário, podendo ser prorrogado para 50º aniversário, caso a recuperanda não tenha inadimplido qualquer obrigação assumida no Plano.

Os créditos serão corrigidos com juros e correção monetária correspondentes ao IPCA desde a data do pedido até a data do efetivo pagamento do Crédito ME/EPP, conforme aplicável, e caso a Recuperanda não tenha inadimplido qualquer obrigação assumida no Plano, correspondentes a TR desde o 15º aniversário até a data do efetivo pagamento.

- Créditos Ilíquidos

Todos os Créditos Ilíquidos, incluindo os Créditos ainda sujeitos a Ações Judiciais e/ou Procedimentos Arbitrais estão integralmente sujeitos aos termos e condições do Plano Consolidado e aos efeitos da Recuperação Judicial.

Os Créditos Ilíquidos, uma vez materializados e reconhecidos por decisão judicial transitada em julgado e/ou arbitral final e irrecorrível, serão pagos conforme tratamento atribuídos aos Créditos Retardatários nos termos do Plano Consolidado e na classe correspondente ao Crédito Ilíquido em questão.

- Créditos Intercompany

O valor líquido dos Créditos Intercompany deverá ser convertido em capital social ou subordinado, conforme o caso e segundo a legislação aplicável, observado o quanto previsto no Plano. As partes poderão convencionar formas alternativas de extinção desses Créditos Intercompany, observados sem os procedimentos e legislação aplicáveis e o disposto no Plano, desde que sem impacto de caixa e sem qualquer tipo de desembolso pela Recuperanda para liquidação dos Créditos Intercompany e observando a estrutura mais adequada sob a perspectiva societária, tributária e comercial.

- Créditos Extraconcursais

Os Créditos Extraconcursais não estão sujeitos e foram novados pelo Plano, sendo que sua reestruturação dependerá de negociações bilaterais com os Credores Extraconcursais. As garantias fiduciárias outorgadas por Recuperandas se manterão válidas, vigentes, exigíveis e eficazes de acordo com os seus respectivos termos e condições originalmente contratados.

- Efeitos dos Planos de Recuperação Judicial (“Planos”)

Como resultado da aprovação do Plano iniciou-se a análise da reestruturação dos passivos o que não resultou em redução dos passivos da Companhia, apenas da sua controlada OSP, conforme demonstrado abaixo:

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Balanço Patrimonial

	Consolidado		
	Saldo antes dos efeitos do PRJ	Ajuste de reestruturação da dívida (AVJ e outros)	Saldo em 31 de dezembro de 2020
Passivo circulante e Passivo não circulante			
Sociedades do Grupo Novonor	11.436	(1.429)	10.007
	<u>11.436</u>	<u>(1.429)</u>	<u>10.007</u>

(ii) Desmontração do resultado do exercício

	Consolidado		
	Saldo antes dos efeitos do PRJ	Ajuste de reestruturação da dívida (AVJ e outros)	Saldo em 31 de dezembro de 2020
Resultado financeiro, líquido			
Receitas financeiras	741.162	1.429	742.591
Despesas financeiras			(15.622.183)
	<u>741.162</u>	<u>1.429</u>	<u>(14.879.592)</u>

(b) Performance operacional

A Companhia encerrou o exercício de 31 de dezembro de 2020 com prejuízo de R\$ 6.073.590 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2.973.102) na controladora e prejuízo de R\$ 10.427.514 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 5.043.041) no consolidado. O resultado do exercício reflete, substancialmente, efeito cambial da desvalorização do Real em relação ao Dólar americano da controlada Braskem e efeito de provisão para indenizações de danos ambientais no montante de R\$ 9.175.777 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 3.383.067) para fazer frente as indenizações nas operações de Alagoas da controlada Braskem (Nota 22). Adicionalmente, a Companhia apresentou o Passivo a descoberto no montante de R\$ 11.135.331 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 4.819.266).

Adicionalmente, apresentou excesso de passivo circulante em relação ao ativo circulante no montante de R\$ 10.612.615 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 10.223.532) na controladora e de R\$ 4.819.949 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 13.389.592) no consolidado. Substancialmente, na controladora, devido à Debêntures com terceiros no montante de R\$ 9.078.672 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 8.777.512), em virtude da reclassificação para o passivo circulante dos contratos de debêntures que previam a entrada em Recuperação Judicial, como evento de antecipação dos prazos das dívidas (covenants), em atendimento ao “CPC 26 – Apresentação das Demonstrações contábeis. O consolidado apresenta uma melhora em relação ao ano anterior em função da desconsolidação da Atvos Agroindustrial S.A. e suas controladas (Nota 1.1 (II)) que no ano anterior apresentou excesso de passivo circulante em relação ao ativo circulante no montante de R\$ 10.325.624 devido a Empréstimos e financiamentos e debêntures reclassificados para o passivo circulante, considerando que previam a entrada em Recuperação Judicial, como evento de antecipação dos prazos das dívidas (covenants) e também a devido a controlada Braskem que apresenta capital circulante líquido positivo no montante de R\$ 5.803.069 (31 de dezembro de 2019 R\$ 7.173.394).

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia alcançou êxito no seu processo de recuperação judicial tendo obtido sua aprovação na AGC, o que permitiu a renegociação das condições de pagamento de sua dívida, bem como mantém o compromisso no plano de desmobilização de ativos, o que endereça sua estratégia no foco de liquidez e fortalecimento de sua estrutura de capital.

(c) Principais impactos e medidas adotadas relacionadas a COVID 19

O COVID-19 (“coronavírus”) foi primeiramente reportado em Wuhan, na China continental e, posteriormente, espalhou-se por diversos países. Desde então, têm sido informados mundialmente casos de contágio e fatalidade devido ao vírus, de forma que, em 3 de março de 2020, o surto foi caracterizado como pandemia pela Organização Mundial da Saúde.

A partir de março de 2020, a Companhia e suas Controladas, de forma gradual, foram liberando as áreas administrativas para trabalho na modalidade home office, como forma de prevenir o avanço do contágio. A partir do segundo semestre de 2020, a Companhia e determinadas controladas retornaram as atividades administrativas de forma presencial enquanto outras controladas permaneceram exercendo as atividades na modalidade home office ou de forma híbrida presencial/ home office. A Companhia e suas controladas permanecem adotando medidas para garantir a segurança dos seus integrantes respeitando todas as recomendações das autoridades de saúde nacionais e internacionais.

A Companhia e suas controladas revisaram as estimativas contábeis para realização de ativos, incluindo as estimativas de perdas sobre as contas a receber de clientes, redução ao valor recuperável de estoques, imobilizado impostos diferidos ativos e demais ativos, ou relacionadas à provisão de obrigações e não foram identificados efeitos relevantes que deveriam estar refletidos nas demonstrações do exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

Abaixo relacionamos as principais ações e impactos na controlada direta Braskem:

Ao longo do segundo trimestre de 2020 as taxas de utilização das plantas petroquímicas no Brasil e nos Estados Unidos foram temporariamente reduzidas em razão da menor demanda dos nossos produtos e do movimento de redução de estoques na cadeia produtiva da petroquímica e dos plásticos. As taxas de operação acompanharam a demanda de mercado e as oportunidades de exportação que surgiram em outras regiões, principalmente com o reinício de atividades na Ásia que ocorreu antes de outras regiões no mundo. No decorrer do terceiro trimestre de 2020, houve forte recuperação da demanda por resinas no Brasil e nos Estados Unidos. No quarto trimestre de 2020, a demanda por resinas permaneceu forte e as taxas de operação no Brasil e nos Estados Unidos se mantiveram em patamares similares ao trimestre anterior.

Durante 2020, a controlada Braskem adotou medidas para preservação do caixa a fim de manter a sua estabilidade financeira e a resiliência dos seus negócios, dentre as quais se destacam:

- Desembolso da linha de crédito compromissada (Revolving Credit Facility) no montante de US\$ 1 bilhão em abril de 2020, com vencimento em 2023. Ao final de julho a controlada indireta Braskem realizou o pré-pagamento integral dessa linha, equivalente a R\$ 5,5 bilhões;
- Emissão de títulos de dívida no mercado internacional pela subsidiária indireta Braskem Holanda, em julho de 2020, no montante de US\$ 600 milhões (R\$3,2 bilhões);
- Redução dos custos fixos em aproximadamente 9%, quando comparado com o mesmo período de 2019;
- Redução dos investimentos previstos para 2020 de US\$ 721 milhões (R\$ 3,9 bilhões) para US\$ 555 milhões (R\$ 2,8 bilhões);

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Postergação das contribuições sociais no Brasil; e
- Otimizações do capital de giro.

1.1 Principais movimentações societárias e assuntos relevantes em 2020.

(I) Braskem

Inauguração de nova planta nos Estados Unidos

Em setembro de 2020, a controlada Braskem concluiu o processo de comissionamento seguindo os padrões de segurança aplicáveis e iniciou a produção comercial de polipropileno (PP) de sua nova planta nos Estados Unidos. Localizada na cidade de La Porte, no estado do Texas, e com capacidade de produção de 450 mil toneladas por ano, a nova planta de PP nos Estados Unidos está em linha com a estratégia da controlada Braskem de diversificação de sua matriz de matéria-prima e de expansão geográfica nas Américas, reforçando a sua posição de liderança na produção de PP na América do Norte.

Operações da Braskem Idesa

Conforme Fato Relevante divulgado em 2 de dezembro de 2020, a controlada Braskem Idesa ("BI") foi notificada pelo Centro Nacional de Control del Gas Natural ("Cenagas"), agência do governo mexicano responsável pelo sistema de dutos e transporte de gás natural na região, referente à interrupção, de forma unilateral, do serviço de transporte de gás natural, insumo energético essencial para produção de polietileno no Complexo Petroquímico do México. Com isso, e respeitando os protocolos de segurança, a Braskem Idesa interrompeu de forma imediata as atividades operacionais.

Em 7 de janeiro de 2021, a controlada Braskem comunicou ao mercado a retomada parcial da produção de polietileno pela controlada indireta Braskem Idesa, com base em um modelo de negócio experimental, seguindo os protocolos de segurança e reduzindo o impacto no atendimento da demanda da indústria plástica mexicana. Adicionalmente, a controlada indireta Braskem Idesa tomou medidas legais nos termos do Contrato de Fornecimento de Etano firmado entre a BI e a PEMEX. Braskem Netherlands B.V., controladora direta da BI, também tomou medidas legais com base em normas internacionais aplicáveis na busca da preservação de direitos e do cumprimento de obrigações legais, e visando a proteção do seu investimento no México. Tais medidas preveem um período de remediação e negociação no qual se buscará uma solução entre as partes.

Conforme Comunicado ao Mercado em 1º de março de 2021, a controlada indireta Braskem Idesa assinou os seguintes documentos para permitir a continuidade de suas operações:

(i) memorando de entendimentos com termos e condições para discussão de potenciais aditivos ao contrato de fornecimento de etano com a PEMEX Transformación Industrial e a PEMEX Exploración y Producción ("PEMEX"), bem como para desenvolvimento de terminal de importação desta matéria-prima, sujeitos à negociação, documentação definitiva, aprovação dos credores e dos acionistas da BI, e com reservas de direitos; e

(ii) contrato de prestação de serviços de transporte de gás natural com o Centro Nacional de Control del Gas Natural ("CENAGAS"), com prazo final de 15 anos, o qual está condicionado à assinatura da documentação definitiva mencionada no item (i) acima.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Com a assinatura desses documentos pela controlada indireta Braskem Idesa, foi restabelecido o serviço de transporte de gás natural. O atual contrato de fornecimento de etano entre Braskem Idesa e PEMEX segue em vigor. No momento, a Braskem Idesa não consegue prever o resultado de tais discussões com a PEMEX, seus acionistas e credores. A controlada indireta Braskem Idesa avaliou os pressupostos de continuidade operacional e concluiu ser capaz de realizar seus ativos e liquidar seus passivos no curso normal dos negócios.

(II) Atvos Inv controladas e coligadas

Perda de controle das ações da Atvos Agroindustrial S.A. (“Atvos Agro”) e suas controladas (“Grupo Atvos”)

Em 4 de maio de 2020, a controlada direta Atvos Inv foi notificada de que as ações representativas de 50% do Grupo Atvos teriam sido alienadas para terceiros por credores titulares de garantia de alienação fiduciária incidente sobre essas ações. Referida alienação foi questionada pela controlada indireta Atvos Inv que, entre outras medidas, instaurou procedimento arbitral com controvérsia sobre a titularidade do controle acionário do Grupo Atvos. Por seu turno, a controlada indireta Atvos Inv informou às partes interessadas na disputa que aguardaria a decisão arbitral para orientar suas ações.

Em 26 de novembro de 2020, o Tribunal de Justiça de São Paulo (TJ-SP) concedeu pedido liminar requerido pelo Fundo Lone Star, determinando a transferência de 50% (cinquenta por cento) mais 1 (uma) ações do capital social da Atvos Agro nos livros dessa sociedade. A referida decisão judicial liminar tem caráter provisório.

Em 9 de dezembro de 2020, em atenção à decisão do TJ-SP, foi realizada a transferência de 50% (cinquenta por cento) mais 1 (uma) ações do capital social da Atvos Agro ao Fundo Lone Star. A transferência das ações representativas do controle da Atvos Agro ao Fundo Lone Star está atualmente sendo discutida em ações judiciais e em procedimento arbitral instaurado para esse fim.

A partir de 9 de dezembro de 2020 a controlada direta Atvos Inv deixou de consolidar o Balanço Patrimonial e a Demonstração do Resultado da Atvos Agro e suas controladas.

Recuperação judicial da coligada indireta Atvos Agro e suas controladas

Em 20 de maio de 2020, o Plano de Recuperação Judicial Consolidado coligada indireta Atvos Agro e suas controladas foi aprovado pelos credores em todos os cenários simulados pelo Administrador Judicial, enquanto os planos individuais de Agro Santa Luzia e Usina Conquista do Pontal foram aprovados na maioria dos cenários simulados. Os planos de recuperação judicial aprovados em 20 de maio de 2020 foram homologados pelo Juíz em 17 de agosto de 2020.

Incorporação da controlada Bahiamido S.A. (“Bahiamido”)

Em 31 de agosto de 2020, foi aprovada a incorporação total da controlada indireta Bahiamido pela controlada direta Atvos Inv. A incorporação não resultou em aumento no capital social ou emissão de novas ações, pois a incorporadora já detinha 100% do Patrimônio líquido (Passivo a descoberto) da incorporada.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O acervo líquido incorporado possui a seguinte composição:

Ativo		Passivo	
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	1.178	Empréstimos	812
Contas a receber de clientes	1.812	Fornecedores	1.635
Tributos a recuperar	362	Taxas, tributos, obrigações sociais e trabalhistas	1.892
Outros ativos	164	Sociedades do Grupo Novonor	13.310
	<u>3.516</u>	Outros Passivos	<u>144</u>
			17.793
Não circulante		Não circulante	
Depósitos compulsórios e judiciais	209	Empréstimos	85
Tributos a recuperar	16	Provisões para contingências	1.155
Demais contas a receber	4.500		<u>1.240</u>
	<u>4.725</u>		
Total de ativos	<u>8.241</u>	Total de passivos	<u>19.033</u>
		Acervo líquido incorporado	<u>(10.792)</u>

1.3 Autorização para emissão das Demonstrações Financeiras

As presentes demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Companhia em 29 de julho de 2021.

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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.1.1 Demonstrações financeiras individuais

Nas demonstrações financeiras individuais as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial, conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e referendados 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.

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

O Grupo trata as transações com participações de não controladores como transações com proprietários de ativos da Companhia. Para as compras de participações de não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

(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 no capital social (%)	
		2020	2019
Controladas diretas			
OSP	Brasil	100,00	100,00
Atvos Inv	Brasil	82,59	82,59
Braskem	Brasil	38,33	38,38

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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

(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 31).

As alterações no valor justo dos títulos monetários em moeda estrangeira, 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) Investidas com moeda funcional diferente

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

	<u>Moeda funcional</u>
Controladas	
Braskem Alemanha	Euro
BM Insurance, Braskem America, Braskem America Finance, Braskem Holanda, Braskem Holanda Finance, Braskem Holanda Inc. e Braskem México Sofom	Dólar norte-americano
Braskem Idesa, Braskem Idesa Serviços, Braskem México e Braskem México Serviços	Peso mexicano
Braskem Argentina	Peso argentino
Braskem Chile	Peso chileno
Braskem Índia	Rúpia

As demais controladas adotam a moeda funcional real.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(d) Efeito de variação cambial

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

			Taxa final	Taxa média do exercício findo em		
	2020	2019	Variação	2020	2019	Variação
Dólar - Real	5,1967	4,0307	28,93%	5,1578	3,9461	30,70%
Euro - Real	6,3779	4,5305	40,78%	5,8989	4,4159	33,58%
Peso mexicano - Real	0,2610	0,2134	22,31%	0,2402	0,2049	17,22%
Dólar - Peso mexicano	19,9240	18,8858	5,50%	21,5098	19,2568	11,70%
Dólar - Euro	0,8166	0,8926	-8,52%	0,8775	0,8930	-1,74%

(e) Economia hiperinflacionária

Em julho de 2018, o IASB emitiu um comunicado atualizando a lista de países que possuem economia hiperinflacionária, no qual a Argentina passou a se enquadrar. O CPC 42 – Contabilidade em Economia Hiperinflacionária (IAS 29 – Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) esclarece os procedimentos que devem ser efetuados na controlada indireta Braskem Argentina após esta mudança de cenário. De acordo com CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras, o procedimento de conversão de balanço de uma economia hiperinflacionária é distinto dos procedimentos em uma economia não inflacionária. Para a conversão do balanço da controlada indireta Braskem Argentina, ativos, passivos, patrimônio líquido, receitas e despesas (incluindo os saldos comparativos) devem ser convertidos para moeda de apresentação utilizando a taxa de câmbio do fechamento da data do balanço patrimonial.

2.3 Mudanças em políticas contábeis significativas

As seguintes normas passaram a ser efetivas para exercícios iniciados após 1º de janeiro de 2020:

- Contratos Onerosos: custos para cumprir um contrato (alterações ao CPC 25/IAS 37);
- Concessões de aluguel relacionadas à COVID-19 (alteração ao CPC 06/IFRS 16);
- Imobilizado: receitas antes do uso pretendido (alterações ao CPC 27/IAS 16);
- Referência à Estrutura Conceitual (alterações ao CPC 15/IFRS 3); e
- Classificação do Passivo em Circulante ou Não Circulante (alterações ao CPC 26/IAS 1).

A Companhia e suas controladas não tiveram impactos relevantes em relação a essas novas normas contábeis.

2.4 Novas normas emitidas, mas ainda não vigentes

Reforma da taxa de juros de referência - Fase 2 (alterações ao CPC48/IFRS 9, CPC 38/IAS 39, CPC 40/IFRS 7, CPC 11/IFRS 4 e CPC 06/IFRS 16)

As alterações tratam de questões que podem afetar as demonstrações financeiras como resultado da reforma da taxa de juros de referência, incluindo os efeitos de mudanças nos fluxos de caixa contratuais ou relações de hedge decorrentes da substituição da taxa de juros de referência por uma taxa de referência alternativa. As alterações fornecem expediente prático para certos requisitos do CPC 48/IFRS 9, CPC 38/IAS 39, CPC 40/IFRS 7, CPC 11/IFRS 4 e CPC 06/IFRS 16 relacionados a:

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Mudanças na base de determinação dos fluxos de caixa contratuais de ativos financeiros, passivos financeiros e passivos de arrendamento; e
- Contabilidade de hedge.

As alterações são válidas para períodos iniciados a partir de 1º de janeiro de 2021.

Os possíveis impactos decorrentes da adoção desta norma para as demonstrações contábeis da companhia e suas controladas estão sendo avaliados.

2.5 Instrumentos financeiros

(a) Classificação e mensuração subsequente

Ativos Financeiros

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: ao custo amortizado; ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”) - instrumento de dívida ou instrumento patrimonial; ou ao valor justo por meio do resultado (“VJR”), a depender das características dos fluxos de caixa contratuais do ativo financeiro e do modelo de negócios da Companhia e suas controladas para a gestão desses ativos financeiros.

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- (i) é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e
- (ii) seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Ainda, pode ser mensurado ao VJORA se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao VJR:

- (i) é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- (ii) seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os ativos financeiros não classificados como mensurados ao custo amortizado ou ao VJORA, conforme descrito acima, são classificados como ao VJR, como os ativos financeiros derivativos.

Ativos financeiros - Mensuração subsequente e ganhos e perdas

(i) Ativos financeiros a VJR

Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros ou receita de dividendos, é reconhecido no resultado.

(ii) Ativos financeiros a custo amortizado

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Esses ativos são subsequentemente mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos e, quando aplicável, reduzido por perdas ao valor recuperável. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e a perda ao valor recuperável são reconhecidos no resultado, assim como, qualquer ganho ou perda no seu desreconhecimento.

(iii) Ativos financeiros a VJORA

Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. A receita de juros calculada utilizando o método de juros efetivos, ganhos e perdas cambiais e, quando aplicável, perda ao valor recuperável são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em "Outros Resultados Abrangentes". No desreconhecimento, o resultado acumulado em ORA é reclassificado para o resultado.

(iv) Instrumentos patrimoniais a VJORA

Esses ativos são mensurados subsequentemente ao valor justo. Os dividendos são reconhecidos como ganho no resultado, a menos que o dividendo represente claramente uma recuperação de parte do custo do investimento. Outros resultados líquidos são reconhecidos em ORA e nunca são reclassificados para o resultado.

Passivos financeiros - classificação, mensuração subsequente e ganhos e perdas

Os passivos financeiros são classificados, no reconhecimento inicial, como passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado, passivos financeiros ao custo amortizado ou como derivativos designados como instrumentos de hedge em um hedge efetivo, conforme apropriado.

Todos os passivos financeiros são mensurados inicialmente ao seu valor justo, mais ou menos, no caso de passivo financeiro que não seja ao valor justo por meio do resultado, os custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à emissão do passivo financeiro.

Passivos financeiros mensurados ao VJR são mensurados ao valor justo e o resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido no resultado. Outros passivos financeiros são subsequentemente mensurados pelo custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. A despesa de juros, ganhos e perdas cambiais são reconhecidos no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento também é reconhecido no resultado.

(b) Desreconhecimento

Ativos financeiros

A Companhia e suas controladas desreconhecem um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram ou quando a Companhia e suas controladas transferem os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação em que:

- (i) substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos; ou
- (ii) a Companhia e suas controladas nem transferem nem mantêm substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Quando a Companhia e suas controladas realizam transações em que transfere ativos reconhecidos no balanço patrimonial, mas mantém todos ou substancialmente todos os riscos e benefícios dos ativos transferidos, os ativos financeiros não são desreconhecidos.

Passivos financeiros

A Companhia e suas controladas desreconhecem um passivo financeiro quando sua obrigação contratual é retirada, cancelada ou expira. Ainda, um passivo financeiro, também, é desreconhecido quando os termos são modificados e os fluxos de caixa do passivo modificado são substancialmente diferentes, caso em que um novo passivo financeiro baseado nos termos modificados é reconhecido a valor justo.

No desreconhecimento de um passivo financeiro, a diferença entre o valor contábil extinto e a contraprestação paga (incluindo ativos transferidos que não transitam pelo caixa ou passivos assumidos) é reconhecida no resultado.

(c) Compensação

Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando há um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

(d) Instrumentos financeiros derivativos e contabilidade de hedge

As controladas da companhia mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e taxa de juros.

Derivativos embutidos são separados de seus contratos principais e registrados separadamente caso o contrato principal não seja um ativo financeiro e certos critérios sejam atingidos. Os derivativos são mensurados inicialmente pelo valor justo. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as variações no valor justo são normalmente registradas no resultado.

As controladas da Companhia designam certos derivativos como instrumentos de hedge para proteção da variabilidade dos fluxos de caixa associada a transações previstas altamente prováveis, resultantes de mudanças nas taxas de câmbio e de juros, além de determinados passivos financeiros derivativos e não derivativos como instrumentos de hedge de riscos cambiais de um investimento líquido em uma operação estrangeira.

No início das relações de hedge designadas, as controladas da Companhia documenta o objetivo do gerenciamento de risco e a estratégia de aquisição do instrumento de hedge. As controladas da Companhia também documenta a relação econômica entre o instrumento de hedge e o item objeto de hedge, incluindo se há a expectativa de que mudanças nos fluxos de caixa do item objeto de hedge e do instrumento de hedge compensem-se mutuamente.

Hedges de fluxo de caixa

Quando um derivativo é designado como um instrumento de hedge de fluxo de caixa, a porção efetiva das variações no valor justo do derivativo é reconhecida em outros resultados abrangentes e apresentada na conta de reserva de hedge.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A porção efetiva das mudanças no valor justo do derivativo reconhecido em ORA limita-se à mudança cumulativa no valor justo do item objeto de hedge, determinada com base no valor presente, desde o início do hedge. Qualquer porção não efetiva das variações no valor justo do derivativo é reconhecida imediatamente no resultado.

Caso o hedge deixe de atender aos critérios de contabilização de hedge, ou o instrumento de hedge expire ou seja vendido, encerrado ou exercido, a contabilidade de hedge é descontinuada prospectivamente. Quando a contabilização dos hedges de fluxo de caixa for descontinuada, o valor que foi acumulado na reserva de hedge permanece no patrimônio líquido até que, para um instrumento de hedge de uma transação que resulte no reconhecimento de um item não financeiro, ele for incluído no custo do item não financeiro no momento do reconhecimento inicial ou, para outros hedges de fluxo de caixa, seja reclassificado para o resultado no mesmo período ou períodos à medida que os fluxos de caixa futuros esperados que são objeto de hedge afetarem o resultado.

Caso os fluxos de caixa futuros que são objeto de hedge não sejam mais esperados, os valores que foram acumulados na reserva de hedge e o custo da reserva de hedge são imediatamente reclassificados para o resultado.

Valor justo

Mensuração do valor justo

Valor justo é o preço que seria recebido na venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração, no mercado principal ou, na sua ausência, no mercado mais vantajoso ao qual a Companhia tem acesso nessa data.

Os seguintes métodos e premissas foram utilizados para estimar o valor justo:

- (i) Ativos financeiro classificados como valor justo por meio do resultado ou como valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“ORA”) 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 classificados em sua grande maioria como custo amortizado, correspondem aos respectivos valores contábeis devido ao vencimento no curto prazo desses instrumentos. Quando os preços de compra ou venda incluem encargos financeiros materiais, os títulos são ajustados a seu valor presente.
- (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. O modelo de avaliação dos demais ativos e passivos financeiros (Nota explicativa 6) considera o valor presente do pagamento esperado, descontado utilizando uma taxa de desconto ajustada ao risco.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Hierarquia de valor justo

A controlada Braskem aplica o CPC 46 e o IFRS 13 para mensuração do valor justo de instrumentos financeiros que estão no balanço patrimonial e que requerem a 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.

2.6 Caixa e equivalentes de caixa

Incluem 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.

2.7 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.

Perda Esperada para Créditos de Liquidação Duvidosa (“PECLD”)

A controlada Braskem, utiliza o modelo prospectivo de “perdas de crédito esperadas”, que exige um maior julgamento de como mudanças em fatores econômicos afetam as perdas esperadas de crédito, que serão determinadas conforme estágios abaixo:

Estágio 1 - neste estágio, as perdas de crédito esperadas são calculadas com base na experiência real de perda de crédito (write off) ao longo dos últimos cinco anos, segregando os clientes de acordo com seu risco operacional.

Estágio 2 - quando há deterioração no risco de crédito do cliente, a controlada Braskem considera como deterioração do risco de crédito os títulos renegociados e os títulos com necessidade de cobrança jurídica independentemente do seu prazo de vencimento.

Estágio 3 - inclui ativos financeiros que possuem evidência objetiva de impairment; o gatilho para evidência de impairment é o atraso, sem motivo precedente, superior a 180 dias.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A controlada OSP reconhece PECLD de recebíveis detidos com empresas coligadas do grupo Novonor que tiveram seus planos de recuperação judicial homologados.

2.8 Estoques

Os estoques correspondem a matérias-primas, insumos de produção e produtos acabados e adicionalmente contemplam adiantamentos a fornecedores e importação em andamento da controlada Braskem.

Os estoques de produtos acabados são demonstrados pelo custo médio das compras. 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. Os custos gerais de fabricação são alocados aos produtos com base na capacidade normal de operação.

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.

Os produtos acabados são mensurados pelo menor valor entre o custo e o valor realizável líquido e, quando necessário, é registrada uma perda. Para essa estimativa, a controlada Braskem considera o preço de venda projetado, reduzido por todos os custos relacionados, para o período em que se espera que o produto seja vendido. As importações em andamento são apresentadas pelo custo incorrido até a data do balanço.

As importações em andamento e os adiantamentos a fornecedores são demonstradas ao custo e são transferidos na medida de sua realização.

2.9 Sociedades do Grupo Novonor

Os principais saldos mantidos com as Sociedades do Grupo estão regidos pelos instrumentos contratuais, firmados entre as empresas do Grupo. A natureza das operações é de repasses de recursos, adiantamento para futuro aumento de capital, debêntures, cessões de créditos e assunções de obrigações.

2.10 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.

2.11 Investimentos

Os investimentos em controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial. A Companhia adotou o CPC 18, 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A controlada OSP 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.

2.12 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico de aquisição ou construção, que inclui os custos de empréstimos capitalizados, deduzido de depreciação acumulada e quaisquer perdas acumuladas por redução a valor recuperável (impairment). 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 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. A Administração da controlada Braskem entende que as plantas irão operar suas capacidades máximas, ou próximas delas, não sendo necessária a realização de teste adicional de recuperabilidade desses ativos.

As máquinas, equipamentos e instalações requerem inspeções, substituições de componentes e outras manutenções em intervalos regulares, na controlada Braskem, são feitas paradas programadas que ocorrem a cada seis anos, para inspeções, substituições de componentes e outras manutenções de máquinas, equipamentos e instalações. Os gastos de cada parada programada são agregados aos itens do ativo imobilizado objetos da parada e são totalmente depreciados até o início da seguinte correspondente parada.

Os bens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear. Projetos em andamento não são depreciados. A depreciação se inicia quando os bens estão disponíveis para uso.

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.

Direito de uso de ativos

Os arrendamentos são reconhecidos como um direito de uso do ativo e um passivo correspondente na data à qual o ativo arrendado se torna disponível. Para cada ativo de direito de uso mensurado, um passivo de equivalente valor foi reconhecido. O direito de uso do ativo é mensurado ao custo composto por:

- Montante inicialmente mensurado do passivo de arrendamento;
- Qualquer pagamento efetuado até o momento de início do arrendamento, descontando qualquer incentivo recebido;
- Qualquer custo direto inicial; e
- Custos de restauração.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O ativo de direito de uso é subsequentemente depreciado pelo método linear desde a data de início até o final do prazo do arrendamento, a menos que o arrendamento transfira a propriedade do ativo subjacente ao arrendatário ao fim do prazo do arrendamento, ou se o custo do ativo de direito de uso refletir que o arrendatário exercerá a opção de compra. Nesse caso, o ativo de direito de uso será depreciado durante a vida útil do ativo subjacente, que é determinada na mesma base que a do ativo imobilizado.

2.13 Intangível

As controladas da Companhia 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 até dezembro de 2008. A partir de 2009, eles têm sido submetidos ao teste anual de impairment.

Em dezembro de 2019 a controlada Braskem realizou teste de impairment através do método do valor em uso (fluxo de caixa descontado), conforme a seguir demonstrado:

	Consolidado			
	Ágio alocados	Valor recuperável	Valor contábil (i)	FC/Valor contábil
UGC				
Pólo petroquímico Nordeste	475.780	14.846.391	3.540.498	4,2
Pólo petroquímico Sul	1.390.741	32.417.808	4.583.414	7,1
Vinílicos	192.353	2.168.594	2.073.351	1,0

(i) O valor contábil inclui, além dos ágios, os ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida e o capital de giro.

As premissas utilizadas para determinar o fluxo de caixa descontado estão descritas na Nota 3.1 (f) (ii). O WACC utilizado foi de 9,99% a.a. A taxa de inflação utilizada para a perpetuidade foi de 2,76%.

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		
Pólo petroquímico Nordeste	13.745.276	14.209.808
Pólo petroquímico Sul	30.218.367	31.168.593
Vinílicos	1.930.200	2.029.886

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 preparada por consultoria especializada, que é revisada e complementada com base na experiência da Administração da controlada Braskem. 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 passaram por nova revisão em relação àqueles originalmente projetados pela consultoria internacional.

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.

(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, e os gastos com desenvolvimento são capitalizados quando há viabilidade dos projetos.

(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 5 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.

(c) Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para identificar eventual necessidade de redução ao valor recuperável (impairment). As revisões de impairment do ágio são realizadas anualmente ou com maior frequência se eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem um possível impairment.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por impairment é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do impairment, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa (UGCs)). Para fins desse teste, o ágio é alocado para as Unidades Geradoras de Caixa ou para os grupos de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são identificadas de acordo com o segmento operacional.

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por impairment, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do impairment na data do balanço.

Impairment de ágio reconhecido no resultado do exercício não é revertido.

2.14 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.

2.15 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 custos de financiamentos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

Existem financiamentos na modalidade de Project finance que contém diversas obrigações contratuais (covenants) usuais em contratos dessa natureza.

Os financiamentos e as debêntures são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia e suas controladas tenham 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.16 Contas correntes consorciadas

A controlada OSP detém 40% de participação no Consórcio Construtor Santo Antônio (“CCSA”), formado em conjunto com a Andrade Gutierrez Engenharia S.A. e Construtora Norberto Odebrecht S.A (“CNO”), líder do consórcio. A controlada OSP é participante do consórcio para prestação de serviços relacionados ao seu objeto social.

Os saldos de contas correntes consorciadas representam o desequilíbrio dos aportes de recursos efetuado ao consórcio. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 os saldos de ativos e passivos estão apresentados pelo valor líquido de realização.

2.17 Provisões

(a) Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis

As provisões de ações judiciais (trabalhista, civil e tributária) são reconhecidas quando: (i) o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada (constructive obligation) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de liquidá-las é determinada levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

A Companhia e suas controladas baseada em sua avaliação e dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

(i) Perda provável – obrigação presente com maior probabilidade de perda do que de êxito;

(ii) Perda possível – obrigação presente onde a possibilidade de perda é maior que remota e menor que provável. Para esses processos, a Companhia e suas controladas não fazem provisão, apenas divulga os processos.

(b) Provisões dispêndios reembolsáveis

A controlada OSP reconhece Provisões quando tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado. É provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação, e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita.

A despesa relativa a qualquer provisão é apresentada na demonstração do resultado (Nota 26).

(c) Provisões para acordos de indenizações - Evento geológico em Alagoas

A provisão registrada decorre de ações e medidas relativas ao fenômeno geológico de Alagoas, que consideram, entre seus principais fatores, a tratativa das questões de segurança das pessoas e dos bairros afetados, a recuperação das áreas potencialmente impactadas pelo evento geológico e tratativas com as autoridades competentes conforme Termos de Acordos firmados, divulgados na Nota 22.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Podem resultar em impacto material no valor da provisão, as incertezas relacionadas ao fenômeno geológico de Maceió, entre as quais: ações para fechamento e monitoramento de poços, estudos futuros de especialistas, modificações relacionadas à dinamicidade do evento geológico, estudos e implementação de medidas socioambientais e urbanísticas, implementação do programa de desocupação das áreas de risco e ações judiciais individuais, demandas de concessionárias de serviço público, a eventual adesão do município de Maceió e outros entes ao Acordo para Reparação Socioambiental

2.18 Imposto sobre a renda e contribuição social correntes e diferidos

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes e diferidos. Os tributos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente, onde tais tributos serão registrados.

(a) Imposto sobre a renda e contribuição social correntes

A despesa de imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber estimado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores. O montante dos impostos correntes a pagar ou a receber é reconhecido no balanço patrimonial como ativo ou passivo fiscal pela melhor estimativa do valor esperado dos impostos a serem pagos ou recebidos que reflete as incertezas relacionadas a sua apuração, se houver. Os impostos são mensurados com base nas taxas de decretadas na data do balanço. Os ativos e passivos fiscais correntes são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

(b) Imposto sobre a renda e contribuição social diferidos

Ativos e passivos fiscais diferidos são reconhecidos com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os usados para fins de tributação.

Um ativo fiscal diferido é reconhecido em relação aos prejuízos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizados, na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis, contra os quais serão utilizados. Os lucros tributáveis futuros são determinados com base na reversão de diferenças temporárias tributáveis relevantes. Se o montante das diferenças temporárias tributáveis for insuficiente para reconhecer integralmente um ativo fiscal diferido, serão considerados os lucros tributáveis futuros, ajustados para as reversões das diferenças temporárias existentes, com base nos planos de negócios das controladas individualmente.

Ativos fiscais diferidos são revisados a cada data de balanço e são reduzidos na extensão em que sua realização não seja mais provável; tais reduções são revertidas quando a probabilidade de lucros tributáveis futuros aumentar. Ativos fiscais diferidos não reconhecidos são reavaliados a cada data de relatório e reconhecidos na medida em que se tornou provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis contra os quais eles podem ser usados.

Ativos e passivos fiscais diferidos são mensurados com base nas alíquotas que se espera aplicar às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas alíquotas que foram decretadas até a data do balanço, e reflete a incerteza relacionada ao tributo sobre o lucro, se houver.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A mensuração dos ativos e passivos fiscais diferidos reflete as consequências tributárias decorrentes da maneira sob a qual a Companhia espera recuperar ou liquidar seus ativos e passivos. Ativos e passivos fiscais diferidos são compensados somente se certos critérios forem atendidos.

2.19 Benefícios a empregados

Obrigações de aposentadoria

As controladas da Companhia mantém convênio de adesão com a Vexity, anteriormente denominada Odebrecht Previdência, entidade fechada de previdência privada, instituída pela controladora Novonor, constituindo-se em uma de suas patrocinadoras conveniadas.

A Vexity 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 Vexity 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.

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.

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

- Braskem América: administra a Novamont que é um plano fechado de pensão de benefício definido dos integrantes da planta localizada no estado da Virgínia Ocidental. Em 31 de dezembro de 2020, o plano está composto por 37 participantes ativos, 151 participantes com benefícios diferidos e 170 participantes assistidos (31 de dezembro de 2020 - 38 participantes ativos, 157 participantes com benefícios diferidos e 171 participantes assistidos), conforme declarado no relatório atuarial do ano corrente. Devido ao atual nível de financiamento do plano de pensão, a Braskem America não foi obrigada a contribuir para o plano durante o ano de 2020, portanto, não houve contribuições da Braskem America ou dos participantes em 2020 e 2019.
- Braskem Alemanha: patrocinadora de planos de benefício definido e de contribuição definida para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2020, os planos estão compostos por 158 participantes (31 de dezembro de 2019 – 158) e não houve contribuições da Braskem Alemanha ou dos participantes nos exercícios de 2020 e 2019.
- Braskem Holanda: patrocinadora de planos de contribuição definida para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2020, o plano está composto por 8 participantes (31 de dezembro de 2019 – 8) e não houve contribuições da Braskem Holanda ou dos participantes nos exercícios de 2020 e 2019.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Braskem Idesa: patrocinadora de planos de benefício definido para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2020, o plano está composto por 833 participantes (31 de dezembro de 2019 – 823 participantes). As contribuições que a Braskem Idesa fez no exercício montam R\$ 3.037 (31 de dezembro de 2020 – R\$ 2.056). Durante os exercícios de 2020 e 2019 não houve contribuições dos participantes.

Os planos de benefício definido (Nota 21) 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.

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 assumo o pagamento integral do plano.

2.20 Receitas Líquidas de serviços e produtos

(i) Receita de venda de produtos petroquímicos

As receitas provenientes de vendas de produtos são reconhecidas quando o controle dos bens é transferido para o cliente por um valor que reflita a contraprestação à qual a controlada Braskem espera ter direito em troca desses bens.

As obrigações de desempenho são satisfeitas em momento específico no tempo. 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. O momento específico no tempo 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 quando o risco da 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 quando 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 controlada Braskem, 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 Braskem são incluídos no custo dos produtos vendidos.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Receita de aluguel

As receitas de aluguéis resultantes de arrendamentos mercantis operacionais são reconhecidas mensalmente pelo regime de competência, durante os prazos dos respectivos contratos, independentemente da forma de recebimento e refere-se às operações de locação de veículos, máquinas e equipamentos (arrendamentos operacionais), registradas como receitas operacionais.

(iii) Receita de venda de Etanol e Açúcar

Conforme mencionado na Nota 1.1 (II) a controlada Atvos Inv perdeu o controle da Atvos Agro, portanto para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a consolidação das receitas de venda de etanol e açúcar ocorreu entre o período de 1º de janeiro de 2020 a 30 de novembro de 2020.

A receita compreende, substancialmente, o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos no curso normal das atividades. É apresentada líquida de impostos, fretes, devoluções, abatimentos e descontos, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo Atvos.

A coligada indireta Atvos Agro reconhece a receita quando o valor pode ser mensurado com segurança; quando é provável que fluirão benefícios econômicos futuros decorrentes da transação e quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades. A coligada Atvos Agro baseia suas estimativas em resultados históricos, levando em consideração o tipo de cliente, o tipo de transação e as especificações de cada venda.

2.21 Cobertura de seguros

A uniformidade no tratamento de riscos do 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 contratadas junto às seguradoras, é: (i) observada pela Novonor e suas controladas de capital fechado; (ii) serve de orientação à elaboração da Política das empresas de capital aberto controladas pela Novonor; e (iii) como referência para voto dos seus representantes na aprovação de políticas semelhantes nas empresas com empresariamento ou controle compartilhado.

A Horiens Consultoria e Corretora de Seguros Ltda ("Horiens") controlada direta da Novonor, com experiência internacional e atuação global, em alinhamento com a Novonor, 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 ou empreendimento do segmento de engenharia e construção.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Política foi cumprida em toda sua extensão, não havendo notícia de qualquer risco sob o amparo da Política que não tenha sido devidamente analisado e mitigado, ou de ocorrência de sinistro sem cobertura adequada.

A controlada Braskem contrata apólice de seguros de Riscos Operacionais para a operação nacional e internacional das suas plantas, a empresa contrata outras coberturas de seguro, que incluem a de responsabilidade civil geral, a de responsabilidade civil de diretores e administradores (D & O) e Riscos Ambientais, transportes nacional e internacional, responsabilidade civil do afretador, entre outras.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

As apólices que compõem os seguros de Riscos Operacionais garantem coberturas para danos materiais e consequente lucros cessantes de todas as plantas da controlada Braskem através de um clausulado "All Risks".

Esse seguro é composto por diferentes apólices que garantem a operação no Brasil, México e EUA/Alemanha as quais estão vigentes até outubro 2021.

3 Estimativas e julgamentos contábeis críticas

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) Vida útil de ativos

As controladas da Companhia reconhecem a depreciação e amortização de seus ativos tangíveis e dos intangíveis com vida útil estimada referendada pelos técnicos das controladas da Companhia. As vidas úteis dos ativos são revisitadas a cada data de balanço pelos técnicos das controladas da Companhia.

Os principais fatores que são levados em conta na definição da vida útil dos bens que compõem as plantas industriais da controlada Braskem 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Consolidado	
	2020	2019
Edifícios e benfeitorias	2,82	2,51 - 3,42
Máquinas, equipamentos e instalações	6,31	4,54 - 8,00
Minas e poços		8,70
Móveis e utensílios	10,03	6,19 - 10,00
Equipamentos de informática	20,23	16,22 - 20,04
Equipamentos de laboratórios	9,57	9,46
Equipamentos de segurança	9,54	9,45
Equipamentos agrícolas		8,99
Veículos	18,89	6,85 - 16,90
Planta portadora		16,67
Benfeitorias em imóveis de terceiros		6,94
Outros	13,55	18,23

(b) Valor justo dos ativos biológicos

O valor justo dos ativos biológicos foi determinado utilizando-se a metodologia de fluxo de caixa descontado, considerando as seguintes principais premissas:

- (i) Entradas de caixa obtidas por meio de cálculos que consideram: (i) produtividade da cana-de-açúcar na safra, medida em tonelada; (ii) nível de concentração de açúcar (Açúcar Total Recuperável (“ATR”)) esperado para as safras futuras; (iii) valor do ATR por tonelada de cana, calculado conforme metodologia do CONSECAN (Conselho dos produtores de cana-de-açúcar, açúcar e álcool do Estado de São Paulo), que leva em consideração o mix de produção, no mercado, de açúcar e etanol (hidratado e anidro) e os preços futuros esperados para cada um destes produtos; e
- (ii) Saídas de caixa representadas pela estimativa de: (i) custos necessários para que ocorra a transformação biológica da cana-de-açúcar (tratos culturais da cana soca); (ii) custos com corte, transbordo e transporte (CTT); (iii) custos de capital (terras e máquinas e equipamentos); e (iv) impostos incidentes sobre o fluxo de caixa positivo.

Com base na estimativa de receitas e custos, determina-se o fluxo de caixa a ser gerado, considerando-se uma taxa de desconto que objetiva definir o valor presente dos ativos biológicos. As variações no valor justo são registradas como ativo biológico no ativo circulante tendo como contrapartida “Valor justo dos ativos biológicos” na demonstração do resultado.

A amortização das variações do valor justo dos ativos biológicos é realizada de acordo com a colheita da cana-de-açúcar.

O modelo e as premissas utilizadas na determinação do valor justo representam a melhor estimativa da Administração na data das demonstrações contábeis, sendo revisados trimestralmente e, se necessário, ajustados.

Conforme mencionado na Nota 1.1 (II) a coligada indireta Atvos Agro deixou de ser consolidada pela controlada Atvos Inv.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) 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 das controladas da Companhia. Essas estimativas estão contidas no plano de negócios que anualmente é enviado para aprovação do Conselho de Administração. Esse plano é elaborado pela Diretoria das controladas da Companhia, que utiliza como principais variáveis, os preços dos produtos fabricados pelas controladas da Companhia, 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. Na avaliação do plano, as controladas da Companhia utilizam como base seu desempenho histórico, o planejamento estratégico e projeções de mercado preparadas por consultorias externas especializadas, as quais são revisadas e complementadas com base na experiência da Administração das controladas.

(d) Análise e teste de recuperabilidade (Impairment)

(i) Ativos tangíveis e intangíveis com vida útil definida

Anualmente, ou quando houver alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização, as controladas da Companhia realizam uma análise para determinar se existem indicadores de que o saldo contábil dos ativos tangíveis e 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 a consequente recuperação dos valores investidos nestes ativos. Esses cenários são derivados de questões macroeconômicas, de ordem legal, concorrencial ou tecnológica.

A controlada Braskem considera como pontos relevantes e que são observados nessa análise: (i) possibilidade de excesso de oferta dos produtos fabricados 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, à obsolescência de todo ou parte do parque industrial (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 controlada Braskem conta com equipe própria que tem uma visão estratégica do negócio. Caso as variáveis citadas indiquem riscos significativos para a geração de caixa.

Para testes de redução ao valor recuperável, os ativos são agrupados em Unidades Geradoras de Caixa ("UGC"), ou seja, no menor grupo possível de ativos que gera entradas de caixa pelo seu uso contínuo, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou UGCs.

O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo menos custos para vender. O valor em uso é baseado em fluxos de caixa futuros estimados, descontados a valor presente usando uma taxa de desconto antes dos impostos que reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou da UGC.

Ao identificar se as entradas de caixa provenientes de um ativo (ou grupo de ativos) são, em grande parte, independentes das entradas de caixa provenientes de outros ativos (ou grupos de ativos), a entidade considera vários fatores, tais como: linhas de produto, localidades individuais e a maneira como a Administração toma decisões sobre a continuidade das operações da entidade.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Ativos intangíveis com vida útil indefinida

Os saldos dos ágios oriundos de combinações de negócios são testados anualmente para fins de mensuração da recuperabilidade. O ágio de combinações de negócios é alocado às UGCs ou grupos de UGCs que se espera que irão se beneficiar das sinergias da combinação.

Esses testes são fundamentados na projeção de geração de caixa em cada UGC ou grupos de UGCs, extraída do plano de negócios de 5 anos da controlada Braskem, mencionado na Nota 2.13 (a), e do plano da Administração da controlada Braskem para período superior a 5 anos para refletir padrões de ciclo do setor dos produtos, totalizando 10 anos de projeção. Também é calculada perpetuidade com base na visão de longo prazo e sem considerar crescimento em termos reais para esse cálculo. 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”).

Os ágios e os resultados do teste de impairment estão apresentados na Nota 2.13 (a)).

(iii) Perda por redução ao valor recuperável

Perda por redução ao valor recuperável é reconhecida no resultado se o valor contábil do ativo ou UGC exceder o seu valor recuperável. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas para redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGCs), e então para redução do valor contábil dos outros ativos da UGC (ou grupo de UGCs) de forma pro rata.

Uma perda por redução ao valor recuperável relacionada ao ágio não é revertida. Quanto aos demais ativos, as perdas por redução ao valor recuperável são revertidas somente na extensão em que o novo valor /contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

(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 Companhia e suas controladas, apoiada na opinião dos seus assessores jurídicos externos, classifica esses processos em termos da probabilidade de perda da seguinte forma:

Perda provável – obrigação presente com maior probabilidade de perda do que de êxito.

Perda possível – obrigação presente onde a possibilidade de perda é maior que remota e menor que a provável. Para esses processos, a Companhia e suas controladas não fazem provisão e destaca em nota explicativa os de maior relevância (Nota 25 (b)).

As provisões para riscos trabalhistas, societários, cíveis e tributários são atualizadas até as datas dos balanços pelo montante estimado das perdas prováveis. Na data de aquisição em operações de combinação de negócios, atendendo ao disposto no CPC 15 e IFRS 3, um passivo contingente é registrado quando representar uma obrigação presente.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Administração da Companhia e suas controladas acreditam 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.

(f) Provisão de gastos – Evento geológico Alagoas – Braskem

A provisão registrada decorre de ações e medidas relativas ao fenômeno geológico de Alagoas, que consideram, entre seus principais fatores, a tratativa das questões de segurança das pessoas e dos bairros afetados, a recuperação das áreas potencialmente impactadas pelo evento geológico e tratativas com as autoridades competentes conforme Termos de Acordos firmados (“Termo”), divulgados na Nota 22.1 (i). Podem resultar em impacto material no valor da provisão, as incertezas relacionadas ao fenômeno geológico de Maceió, entre as quais: ações para fechamento e monitoramento de poços, estudos futuros de especialistas, modificações relacionadas à dinamicidade do evento geológico, estudos e implementação de medidas socioambientais e urbanísticas, implementação do programa de desocupação das áreas de risco e ações judiciais individuais, demandas de concessionárias de serviço público, a eventual adesão do município de Maceió e outros entes ao Acordo para Reparação Socioambiental, conforme detalhamento na Nota 22.1 (i).

(i) Provisão para recuperação de danos ambientais

A provisão para passivos ambientais é estimada com base nos requisitos legais e construtivos atuais, tecnologia, níveis de preços e planos esperados de remediação. Os custos realizados e saídas de caixa podem diferir das estimativas atuais devido a mudanças nas leis e regulamentos, expectativas públicas, preços, novas descobertas nos estudos em execução e análise das condições do local e mudanças nas tecnologias de remediação.

O tempo e o valor das despesas futuras relacionadas com passivos ambientais são revisados anualmente, juntamente com a taxa de juros usada no desconto a valor presente.

(g) 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 das controladas da Companhia.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As informações sobre os instrumentos financeiros derivativos e não derivativos estão apresentadas na Nota 6.

(h) Hedge accounting

Braskem

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 alta probabilidade da 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 e 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 junto a instituições financeiras para a construção de seu complexo industrial para a proteção de parte das vendas que serão realizadas na mesma moeda do financiamento, o dólar norte-americano. A projeção de vendas da controlada indireta Braskem Idesa é revisada periodicamente, com base em seu desempenho histórico, planejamento estratégico e projeções de mercado preparadas por consultorias externas especializadas, as quais são revisadas e complementadas com base na experiência da Administração.

Todas as operações de hedge da controlada Braskem estão de acordo com os procedimentos e práticas contábeis adotadas pela controlada 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 para a própria controlada Braskem será caracterizado pelas primeiras exportações realizadas em cada trimestre até atingir o montante designado para o período. Já para a controlada indireta Braskem Idesa, o objeto de hedge será caracterizado pelas primeiras vendas em dólar no mercado interno (Nota 6). 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 controlada Braskem pode contratar derivativos financeiros (swaps, non-deliverable forwards (“NDFs”), opções etc.) para gerenciar sua exposição a moedas estrangeiras e taxas de juros. Estes derivativos podem ser designados para hedge accounting de acordo com o julgamento da Administração e quando for esperado que a designação 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.

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 gestão de riscos segue políticas aprovadas pela Administração. O objetivo da gestão de riscos é proteger o fluxo de caixa da Companhia e suas controladas e reduzir as ameaças ao financiamento do seu capital de giro operacional e de programas de investimento.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 6.4.

Gerenciamento da reforma da taxa de juros de referência e riscos associados

Visão geral

O planejamento de uma substituição organizada das taxas interbancárias oferecidas (“IBORs”) por taxas de juros alternativas e quase livres de risco (RFRs ou “Risk-Free Rates”) está sendo realizado por meio de várias iniciativas de mercado. No entanto, vários detalhes sobre o momento e os métodos de transição ainda estão sendo discutidos. A controlada Braskem utiliza as IBORs como taxas de referência em vários de seus instrumentos financeiros e, como parte dessas iniciativas de mercado, as RFRs irão eventualmente substituir essas taxas de referência. Embora a transição force modificações em contratos que usam IBORs como taxas de referência, a controlada Braskem não espera nenhum impacto significativo em sua gestão de risco e nos procedimentos de hedge accounting após sua conclusão. No entanto, continuará monitorando a transição e implementando quaisquer alterações ou novos controles que sejam considerados necessários.

Derivativos

A controlada Braskem detém swaps de taxa de juros para fins de gerenciamento de risco que são designados nas relações de hedge de fluxo de caixa. Os swaps de taxa de juros têm pontas variáveis indexadas à LIBOR. Os instrumentos derivativos da controlada Braskem são regidos por contratos baseados em master agreements da International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

Como parte da reforma das IBORs, a ISDA divulgou um protocolo que altera todos os master agreements vigentes para a inclusão das RFRs como taxas substitutas (fallback), a serem empregadas no momento da descontinuação das diferentes IBORs. Tal protocolo tem como data de início de vigência em 25 de janeiro de 2021, e a controlada Braskem já realizou a adesão; outras entidades do grupo estão no processo de adesão.

Contabilidade de Hedge

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Braskem possui hedge de fluxo de caixa indexado à LIBOR. A Companhia espera que a indexação dos itens protegidos e dos instrumentos de hedge à LIBOR seja substituída pela SONIA (“Sterling Overnight Interbank Average Rate”) em 2021. Sempre que a substituição ocorrer, a controlada Braskem espera aplicar as alterações relacionadas à contabilidade de hedge, no entanto, há incerteza sobre quando e como a substituição ocorrerá. As relações de hedge podem sofrer ineficácia se houver descasamento entre a data da transição do item protegido e a data do instrumento de cobertura, quando da alteração para a SONIA. A controlada Braskem não espera que o valor acumulado em outros resultados abrangentes seja reclassificado imediatamente para o resultado em decorrência da transição da IBOR. Enquanto isso, a Companhia garantirá que toda a documentação de contabilidade de hedge relevante seja avaliada e atualizada de forma adequada.

A controlada Braskem aplicará as alterações descritas no CPC 48/IFRS 9, emitidas em setembro de 2019, às relações de hedge diretamente afetadas pela reforma do IBOR. Teoricamente, designações de contabilidade de hedge podem apresentar inefetividade caso a troca das referências ocorra numa data diferente da redesignação dessas transações para contabilidade de hedge. No entanto, espera-se que ambas as mudanças (troca de referências e redesignações) ocorram simultaneamente.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Endividamento

Não existe, até então, nenhuma iniciativa ampla para a substituição das referências às IBORs nos contratos de financiamento; quaisquer modificações serão negociadas de forma bilateral entre as partes dos contratos.

(a) Exposição a riscos de commodities

(i) Braskem

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, no entanto, nossos preços de venda também são impactados em uma proporção semelhante quando comparados com nossa cadeia de abastecimento de matéria-prima.

(ii) Atvos Inv

Risco de Preço de Açúcar

As coligadas Atvos Agro estão expostas à variação do preço do açúcar no mercado internacional relativo, principalmente, às receitas operacionais provenientes da venda do produto. A variação do preço de açúcar é gerenciada ativamente por meio de contratos futuros e de opções de Sugar #11 na bolsa de mercadorias futuras de Nova Iorque - NYBOT (ICE-NY). Conforme Política vigente de Gestão de Riscos Econômicos e Financeiros a Administração da Atvos Inv e de suas coligadas está autorizada a contratar operações de fixação de preço de açúcar lastreadas em até 100% da produção prevista para a safra corrente e até 50% da produção da safra seguinte. A contratação de operações que excedam a 50% da produção prevista para o próximo ano-safra deve ser aprovada obrigatoriamente em fórum definido conforme Governança Corporativa.

O Comitê de Gestão de Riscos acredita que os derivativos utilizados são altamente correlacionados com a variação de preço dos produtos, o que torna os derivativos de Sugar #11 eficazes na compensação das flutuações dos preços do açúcar, de forma a fornecer proteção a quedas de preços no valor de referência de suas receitas. O valor justo dos derivativos de Sugar #11 é estimado com base em informações públicas disponíveis no mercado financeiro.

A maioria dos derivativos de açúcar é classificado como "Hedge de fluxo de caixa" para efeito de contabilização. Para as operações assim classificadas, as variações de valor justo dos hedges efetivos são registradas no Passivo a Descoberto, na rubrica de "Ajuste de Avaliação Patrimonial", para posterior reconhecimento no resultado no mesmo período em que as operações "hedgeadas" são realizadas. A variação de valor justo das operações de hedge não consideradas altamente efetivas é reconhecida no resultado financeiro, na rubrica de "Perdas nos derivativos não designados para hedge". A efetividade das operações de hedge é estimada por métodos estatísticos de correlação ou pela proporção da variação das operações que é compensada pela variação do valor justo de mercado de derivativos.

Em 2019 e 2020 a coligada Atvos Agro não possuía transações designadas como hedge de açúcar, em aberto, para vencimentos em exercícios futuros. Em dezembro de 2020, a Atvos Inv deixou de consolidar o Grupo Atvos (Nota 1.1. (I)).

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Risco de Preço de Etanol

As coligadas estão expostas à flutuação do preço do etanol no mercado interno relativo às receitas operacionais de venda do produto. A proteção da exposição à variação do preço de etanol, quando necessário, é feita por meio de instrumentos financeiros que tenham aderência e correlação direta ou indireta com os preços de etanol ou contratos futuros de Etanol Hidratado na bolsa de mercadorias futuras da BM&F-Bovespa.

Quando aplicável, são utilizadas fontes públicas no mercado financeiro para a mensuração do valor justo dos derivativos. Em 2019 e 2020 a Atvos Agro não possuía contratos em aberto, bem como não possuíam resultado repesado no Passivo a Descoberto e não reconheceram resultados referentes às transações de hedge de preços de etanol no decorrer do exercício. Em dezembro de 2020, a Atvos Inv deixou de consolidar o Grupo Atvos (Nota 1.1. (I)).

(b) Exposição a riscos cambiais

(i) Braskem

Considerando a dinâmica do mercado internacional de petroquímicos, onde na maioria das vezes os preços são atrelados a referências internacionais denominadas em dólar, as vendas da controlada Braskem no Brasil são fortemente correlacionadas à moeda estadunidense.

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 um Programa de Hedge Cambial de Longo- Prazo. O Programa tem como principal forma de mitigação contratos de opções de compra e de 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 um 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 deterioração destes indicadores.

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Braskem elaborou análise de sensibilidade para a exposição à flutuação do dólar norte-americano, conforme indicado na Nota 6.4.

(ii) Atvos Inv

A coligada da Atos Inv, Atvos Agro está expostas à variação cambial relativa a valores a receber resultante de receitas de exportação, preços de etanol com impactos indiretos do dólar norte-americano, dívidas contratadas em moeda estrangeira, custos de produção atrelados ao indicador ATR Consecana e custos com insumos agrícolas indexados ao dólar norte-americano, que são administradas, quando necessário e conforme premissas estabelecidas na Política de Gestão de Riscos Econômicos e Financeiros, por meio de estratégia de hedge com contratos de (NDFs) e fluxos de pagamentos de dívidas que são protegidos através de contratos de swaps. Cabe ressaltar que as decisões são tomadas a partir do resultado líquido (ativos menos passivos) da exposição cambial. Todas as operações são efetuadas com instituições financeiras de primeira linha.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Para a proteção de seus resultados operacionais, quando aplicável, as coligadas avaliam, através de modelos estatísticos, se os derivativos contratados são altamente correlacionados com a variação da taxa cambial do real frente ao dólar estadunidense, de forma a fornecer proteção contra as variações de taxa de câmbio que impactam seu fluxo de caixa. Quando aplicável, as coligadas classificam esses derivativos de câmbio como “Hedge de Fluxo de Caixa” para efeito de contabilização, apresentando a valor justo no Ativo ou no Passivo e reconhecendo as variações de valor de justo dos hedges efetivos no Passivo a Descoberto, na rubrica “Ajuste de Avaliação Patrimonial” (AAP) para reconhecimento subsequente ao resultado no mesmo período em que ocorrer o reconhecimento das operações “hedgeadas”.

A coligada indireta Atvos Agro designa passivos financeiros não derivativos para hedge accounting de exportação, denominados em dólares norte-americanos, emitidos com partes externas, a nível consolidado, como instrumento de proteção de cobertura dos fluxos de exportações futuras também a nível consolidado. Desta forma, o impacto do câmbio sobre o fluxo futuro de caixa em dólar derivado dessas exportações é compensado com a variação cambial dos passivos financeiros não derivativos designados, eliminando, em parte, a volatilidade do resultado consolidado.

(c) Exposição a riscos de taxas de juros

A Companhia e suas controladas diretas e indiretas 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 do certificado de depósito interbancário (“CDI”).

Durante 2020, a controlada Braskem manteve contratos de swaps (Nota 6.1) com posição ativa em Libor e passiva a taxa fixa.

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Braskem elaborou uma análise de sensibilidade para a exposição ao risco das taxas de juros flutuantes Libor, CDI, IPCA, conforme indicado na Nota 6.4.

4.2 Exposição a riscos de créditos

(i) Braskem

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 2020, 45,9% dos valores mantidos em “Caixa e equivalentes de caixa” (Nota 6) e “Aplicações financeiras” (Nota 7) estavam alocados em instituições financeiras que detinham acordos de compensação com a controlada. 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Com relação ao risco de crédito de clientes, a controlada 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 2020, o saldo de contas a receber de clientes encontra-se líquido de provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 8).

(ii) Atvos Inv

Risco de crédito com contrapartes são gerados por depósitos e ingressos em instrumentos financeiros derivativos com bancos e instituições financeiras. A coligada indireta Atvos Agro gere seus riscos de crédito efetuando operações apenas com instituições de primeira linha e que possuem ratings fornecidos por agências internacionais como Fitch Rating, Standard & Poor's e Moody's Investor e devidamente aprovadas pelo Conselho de Administração através da Política de Gestão de Riscos Econômicos e Financeiros.

Caso ocorram mudanças de perspectivas quanto ao risco de crédito das instituições financeiras, as operações a serem contratadas ou em andamento deverão ser objeto de aprovação no Comitê de Gestão de Riscos.

Operações realizadas na bolsa de mercadorias de Nova York – NYBOT (ICE-NY) e na bolsa de mercadorias de São Paulo – BM&F-Bovespa são consideradas como operações cujo risco de contraparte é aceito pelas controladas.

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 do caixa mínimo “visão ano” são calculados principalmente com base na previsão da geração de caixa operacional, subtraída dos vencimentos de dívidas de curto prazo e necessidades de capital de giro. Já os montantes para determinação do caixa mínimo “visão mês” consideram a projeção de desembolso de caixa operacional, serviço das dívidas e aportes em projetos, assim como o desembolso previsto para derivativos com vencimento no período, dentre outros itens. A controlada Braskem utiliza como caixa mínimo em sua política financeira o maior valor entre estas duas referências.

A controlada Braskem, em linha com seu compromisso de manutenção da liquidez financeira, contratou em maio de 2018 uma linha de crédito rotativo internacional no valor de US\$ 1 bilhão, com vencimento em 2023. Essa linha pode ser utilizada sem restrição em função da qualidade de crédito da controlada Braskem ou em caso de deterioração no cenário macroeconômico. Em 31 de dezembro de 2020, a nova linha não estava sendo utilizada.

Em 31 de dezembro de 2020, devido ao descumprimento de certas obrigações contratuais (covenants) previstas em seu contrato de financiamento (Nota 16), a controlada indireta Braskem Idesa registrou no passivo circulante suas obrigações financeiras com vencimentos originais de longo prazo. Ressalta-se que a controlada indireta Braskem Idesa tem liquidado todas as suas obrigações de acordo com o cronograma de vencimento original da dívida e nenhum credor solicitou ou indicou a intenção de solicitar o reembolso imediato de tais obrigações ou a aceleração da amortização da dívida.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Considerando que o grupo de credores da controlada indireta Braskem Idesa continuará não solicitando a amortização antecipada dessa dívida, os passivos financeiros da controlada Braskem por vencimento, incluindo os valores devidos nos termos do Acordo de Leniência (Nota 23), estão demonstrados na tabela abaixo. Esses valores são calculados a partir dos fluxos de caixa não descontados e podem não ser conciliados com os valores do balanço patrimonial.

	Consolidado				
	Vencimento				Total
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	
Fornecedores	9.978.595	7.233			9.985.828
Financiamentos	1.439.079	4.365.497	7.953.182	71.000.361	84.758.119
Debêntures	56.988	125.320	97.057		279.365
Financiamentos Braskem Idesa	1.194.805	2.340.108	2.911.775	10.212.681	16.659.369
Derivativos	1.314.675	223.813	354.483		1.892.971
Mútuo de acionista não controlador na Braskem Idesa				3.222.493	3.222.493
Acordo de leniência	399.039	313.562	852.766		1.565.367
Arrendamento mercantil	870.587	641.313	898.124	1.070.768	3.480.792
Em 31 de dezembro de 2020	<u>15.253.768</u>	<u>8.016.846</u>	<u>13.067.387</u>	<u>85.506.303</u>	<u>121.844.304</u>

Caso o grupo de credores da controlada indireta Braskem Idesa solicite a amortização antecipada dessa dívida, os passivos financeiros da controlada Braskem, incluindo os montantes devidos nos termos do Acordo de Leniência (Nota 23), por faixas de vencimento, estão demonstrados na tabela abaixo. Esses valores são brutos e não-descontados e incluem pagamentos de juros contratuais, portanto podem não ser conciliados com os valores do balanço patrimonial.

	Consolidado				
	Vencimento				Total
	Até um ano	Entre um e dois anos	Entre dois e cinco anos	Acima de cinco anos	
Fornecedores	9.978.595	7.233			9.985.828
Financiamentos	1.439.079	4.365.497	7.953.182	71.000.361	84.758.119
Debêntures	56.988	125.320	97.057		279.365
Financiamentos Braskem Idesa	8.064.401			7.785.795	15.850.196
Derivativos	1.314.675	223.813	354.483		1.892.971
Mútuo de acionista não controlador na Braskem Idesa				3.222.493	3.222.493
Acordo de leniência	399.039	313.562	852.766		1.565.367
Arrendamento mercantil	870.587	641.313	898.124	1.070.768	3.480.792
Em 31 de dezembro de 2020	<u>22.123.364</u>	<u>5.676.738</u>	<u>10.155.612</u>	<u>83.079.417</u>	<u>121.035.131</u>

4.4 Gestão de capital

A política da Companhia e suas controladas é manter uma sólida gestão de capital, a fim de garantir a continuidade e desenvolvimento do negócio e manter a confiança de investidores, credores e do mercado em geral. A estrutura de capital ideal, na visão da controladora e suas controladas, 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, 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 controlada 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.

Da mesma forma que a liquidez, o capital não é administrado ao nível da controladora, mas somente ao nível consolidado, à exceção da liquidez e do capital da controlada indireta Braskem Idesa, que tem gestão específica concentrada no âmbito da entidade.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial
e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5 Instrumentos financeiros por categoria – Consolidado

	31 de dezembro de 2020			31 de dezembro de 2019			
	Custo amortizado	Mensurado ao valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Mensurado ao valor justo por meio do resultado	Mensurado ao valor justo através de outros resultados abrangentes	Total
Ativos, conforme o balanço patrimonial							
Caixa e equivalentes de caixa	2.286.586	11.915.889	14.202.475	2.919.857	4.500.649		7.420.506
Aplicações financeiras	53.941	3.588.850	3.642.791	61.558	1.658.453		1.720.011
Contas a receber de clientes, empréstimos concedidos, depósitos judiciais e outros excluindo pagamentos antecipados	5.679.689	78.116	5.757.805	7.990.497		60.403	8.050.900
Sociedades do Grupo Novonor	2.061.553		2.061.553	7.471.102			7.471.102
Instrumentos financeiros derivativos	67.860		67.860	22.589			22.589
	<u>10.149.629</u>	<u>15.582.855</u>	<u>25.732.484</u>	<u>18.465.603</u>	<u>6.159.102</u>	<u>60.403</u>	<u>24.685.108</u>
Passivo, conforme o balanço patrimonial							
Financiamentos e debêntures	67.231.311		67.231.311	68.259.300			68.259.300
Instrumentos financeiros derivativos	1.151.164		1.151.164	218.764			218.764
Fornecedores, obrigações com o poder cedente e outros passivos	19.125.673		19.125.673	18.385.775			18.385.775
Sociedades do Grupo Novonor	10.007		10.007	311.302			311.302
	<u>87.518.155</u>		<u>87.518.155</u>	<u>87.175.141</u>			<u>87.175.141</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6 Instrumentos financeiros – Consolidado

6.1 Movimentação dos Instrumentos financeiros derivativos da controlada Braskem

Identificação	Hierarquia de valor	Características das operações		Saldo acumulado ORA (PL)			(Ativo)/ Passivo líquido 2019	Variação do valor justo	Liquidação financeira (Pagto)/ Recbto	(Ativo)/ Passivo líquido 2020
		Exposição do principal	Proteção	Valor Extrinseco	Valor Intrínseco	Valor Justo				
Operações não designadas para hedge accounting										
Swap de câmbio	Nível 2	Peso argentino	Dólar				296	540	(839)	(3)
Swap NCE	Nível 2	Real	Dólar	(43.948)	(100.853)	(144.801)	25.604	129.297	(9.757)	145.144
Swap ACC	Nível 2	Dólar	Real					16.259	(16.259)	
Swap C3/PGP	Nível 2	Propano	Propano					66.223	(2.322)	63.901
Swap Nafta/Gasolina	Nível 2	Gasolina	Nafta					7.046		7.046
							<u>25.900</u>	<u>219.365</u>	<u>(29.177)</u>	<u>216.088</u>
Operações designadas para hedge accounting										
Opções de compra e venda de dólar	Nível 2	Real	Dólar	(43.948)	(100.853)	(144.801)	(2.298)	594.780	(447.681)	144.801
Swaps IPCA Dólar	Nível 2	Real	Dólar e taxas fixas				38.620	12.091	(50.711)	
Swaps de taxa de juros	Nível 2	Libor	Taxas fixas				26.707	162.615	(33.547)	155.775
Swaps CDI Dólar	Nível 2	Real	Dólar e taxas fixas				(566.641)	107.246	459.394	566.640
				<u>(43.948)</u>	<u>(100.853)</u>	<u>(978.331)</u>	<u>170.275</u>	<u>1.228.880</u>	<u>(531.939)</u>	<u>867.216</u>
Derivativos										
Ativo circulante							(4.712)			(33.769)
Ativo não circulante							(17.877)			(34.091)
Passivo circulante							49.251			592.251
Passivo não circulante							169.513			558.913
							<u>196.175</u>			<u>1.083.304</u>

As contrapartes desses contratos são monitoradas constantemente com base na análise dos seus respectivos ratings e Credit Default Swap ("CDS"). A 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 de hedge detidos em 31 de dezembro de 2020 foram celebrados tanto em bolsas de valores internacionalmente reconhecidas e regulamentadas como em mercado de balcão, com contrapartes financeiras de grande porte, sob o abrigo de contratos globais de derivativos, no Brasil ou no exterior.

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 prazo da operação que estiver sendo coberta.

A controlada Braskem pode eleger derivativos para aplicação de hedge accounting, conforme o CPC 48 e IFRS 9. 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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Operações designadas para hedge accounting

(i) Opção de compra e venda de dólar

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Braskem possuía valor nocional total comprado em puts de US\$ 2,0 bilhões, ao preço de exercício médio de 4,33 R\$/US\$. Concomitantemente, a controlada Braskem também possuía valor nocional total vendido em calls de US\$ 1,5 bilhão, ao preço de exercício médio de R\$/US\$ 5,94. As operações contratadas têm prazo máximo de vencimento de 24 meses. Como objeto de hedge, foram designadas vendas futuras em Reais dolarizadas, com os meses de reconhecimento sempre coincidentes aos das opções. Os elementos futuros dos contratos de câmbio a termo são excluídos da designação de instrumento de hedge e são contabilizados separadamente como custo de hedging, que é reconhecido no patrimônio líquido em outros resultados abrangentes.

(ii) Swaps dólar– controlada Braskem

Em 2018, a controlada Braskem contratou operações de derivativos cambiais (“swaps”) com montante de R\$ 1,3 bilhão com vencimentos anuais para os próximos 5 anos a partir de janeiro de 2019. O montante pago em janeiro de 2020 estava sujeito à variação do IPCA. Os demais vencimentos estão sujeitos à variação do CDI. Estas operações foram designadas para hedge accounting de fluxo de caixa, onde os instrumentos de hedge são os derivativos cambiais e os objetos de hedge são as receitas futuras no mercado interno altamente prováveis sujeitas à suscetibilidade do câmbio Real/Dólar. Desta maneira, a marcação a mercado da parte efetiva do hedge será contabilizada no patrimônio líquido no ORA e só será reconhecida no resultado financeiro no momento de realização de cada um dos objetos.

6.2 Passivos financeiros não derivativos designados para hedge accounting na controlada Braskem

(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. Adicionalmente, 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 2019 foram feitas três novas designações com vencimento em 2025, taxa inicial de US\$ 1: R\$ 3,6694; outra com vencimento em 2025, taxa inicial US\$ 1: R\$ 3,9650; por fim, uma designação com vencimento entre 2030 e 2031, taxa inicial de US\$ 1: R\$ 3,9786. As principais movimentações realizadas em 2020 estão detalhadas a seguir:

- 2 de janeiro de 2020: designação de US\$600 milhões de vendas futuras com vencimento em 2032 (cambio de proteção de US\$1: R\$4,0213);
- 31 de março de 2020: descontinuação de hedge accounting de US\$362 milhões de fluxos em 2020 (taxa de descontinuação de US\$1: R\$5,1987).

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2020, as exportações designadas ainda não realizadas e não descontinuadas, estão demonstradas a seguir:

	Valor nominal total US\$
2021	336.000
2023	200.000
2024	688.854
2025	400.000
2028	1.250.000
2030	800.000
2031	800.000
2032	800.000
	<u>5.274.854</u>

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

					US\$
	2019	Hedge descontinuado ou realizado	Novas designações	Novas designações	2020
Saldo designado	5.398.854	(1.086.000)	362.000	600.000	5.274.854

A controlada Braskem considera essas exportações do período selecionado (2021/2032) como altamente prováveis, com base nos seguintes fatores:

- Nos últimos anos a Braskem S.A. exportou em média US\$2,8 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 pela Companhia.

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

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2020, os vencimentos dos passivos financeiros designados, considerando o âmbito do balanço consolidado, eram os seguintes:

	<u>Valor nominal total US\$</u>
2021	208.946
2022	183.318
2023	230.992
2024	251.884
2025	227.775
2026	192.651
2027	89.516
2028	71.341
2029	15.020
2030	225.000
2031	225.000
2032	225.000
2033	225.000
	<u>2.371.443</u>

A tabela abaixo demonstra o saldo de hedge accounting descontinuado no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 (US\$ 1.617.372), que se mantém registrado no patrimônio líquido na rubrica "Outros resultados abrangentes" da controlada Braskem S.A, e que será levado para o resultado financeiro conforme agenda das vendas futuras protegidas:

	<u>Valor nominal total US\$</u>	<u>Cotação inicial R\$/US\$</u>	<u>Cotação de proteção R\$/US\$</u>	<u>Valor nominal bruto</u>
Hedge descontinuado referente ao 3º e 4º Trimestre 2021	380.000	2,0017	3,9786	751.222
Hedge descontinuado referente ao 1º ao 4º Trimestre 2022	719.000	2,0017	3,9786	1.421.391
Hedge descontinuado referente ao 1º ao 3º Trimestre 2023	518.372	2,0017	3,9786	1.024.770
	<u>1.617.372</u>			<u>3.197.383</u>

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 IFRS 9 e CPC 38. Isso explica o fato que os passivos instrumento de hedge não são necessariamente equivalentes às exportações designadas por ano.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 período de doze meses findo em 31 de dezembro de 2020:

	Valor nominal US\$	Cotação inicial R\$/US\$	Cotação de proteção R\$/US\$	Valor nominal bruto
1º trimestre	181.000	2,0017	4,2119	400.047
2º trimestre	181.000	2,0017	5,1987	578.657
3º trimestre	181.000	2,0017	5,1987	578.657
4º trimestre	181.000	2,0017	5,5194	636.698
	724.000			2.194.059

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 2019	(8.408.164)	2.858.775	(5.549.389)
Variação cambial do período lançada no ORA / IR e CSL	(6.881.183)	2.339.602	(4.541.581)
Variação cambial transferida para o resultado / IR e CSL	2.194.059	(745.980)	1.448.079
Saldo em 31 de dezembro de 2020	(13.095.288)	4.452.397	(8.642.891)

As realizações previstas para o exercício de 2021 ocorrerão em conformidade com o cronograma inicial de designação, sendo a variação cambial registrada em “Outros resultados abrangentes” baixada para o resultado financeiro. Para os dois primeiros trimestres, as realizações serão efetuadas à taxa do câmbio médio ponderado das exportações do período correspondente; para os demais, serão efetuadas à taxa dos fluxos descontinuados. A agenda trimestral das exportações objetos de hedge que ocorrerão nos próximos trimestres de 2021 é a seguinte:

	Valor nominal total US\$
1º trimestre	150.000
2º trimestre	186.000
3º trimestre	180.000
4º trimestre	200.000
	716.000

(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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 35% 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 2020, as vendas designadas e ainda não realizadas estão demonstradas a seguir:

	Valor nominal total US\$
2021	208.946
2022	183.318
2023	230.992
2024	251.884
2025	227.775
2026	192.651
2027	89.516
2028	71.341
2029	15.020
2030	225.000
2031	225.000
2032	225.000
2033	225.000
	<u>2.371.443</u>

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

				US\$
	2019	Hedge descontinuado ou realizado	Realização de hedge descontinuado	2020
Saldo designado	2.552.407	(267.577)	86.613	2.371.443

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2020, os vencimentos dos passivos financeiros designados estão distribuídos da seguinte forma:

	Valor nominal total US\$
2021	208.946
2022	183.318
2023	230.992
2024	251.884
2025	227.775
2026	192.651
2027	89.516
2028	71.341
2029	15.020
2030	225.000
2031	225.000
2032	225.000
2033	225.000
	<u>2.371.443</u>

6.3 Qualidade do crédito dos ativos financeiros na controlada Braskem

(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 2020 e 2019, a classificação do risco para o mercado interno está demonstrada a seguir:

	2019	2019
		(%)
1 Risco Mínimo	67,52	74,23
2 Risco Baixo	20,08	14,89
3 Risco Médio	10,43	7,82
4 Risco Alto	1,10	1,06
5 Risco Muito Alto (i)	0,86	1,99

(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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Indicadores de inadimplência:

	Últimos doze meses	
	Mercado interno	Mercado externo
31 de dezembro de 2020	0,05%	0,14%
31 de dezembro de 2019	0,05%	0,17%
31 de dezembro de 2018	0,08%	0,45%

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

Para o mercado externo, cerca de 80% da carteira possuem garantias sendo seguro de crédito a principal. Para o mercado interno, cerca de 27% da carteira possuem garantias sendo a principal modalidade fiança dos sócios das contrapartes, complementada pelo seguro de crédito.

(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 e aplicação financeira, 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 da Administração.

6.4 Análise de sensibilidade – controlada Braskem

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 é apresentada a seguir:

(a) Seleção dos riscos

Em 31 de dezembro de 2019, 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;
- taxa de juros IPCA.

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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(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 2020, com 5% de probabilidade e em condições normais de mercado, foi estimado pela controlada Braskem em US\$ 91,437 para as operações de compra de puts e venda de calls e US\$ 1,280 para o swap de Libor relacionado ao projeto da controlada indireta Braskem Idesa, US\$ 29,511 para o swap Dólar e US\$ 8,632 para o swap NCE.

(c) Seleção dos cenários

(i) 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 ("BACEN"), tomado como base a data de 31 de dezembro de 2020. A taxa Selic é utilizada como referência para as análises de sensibilidade ao CDI.

De acordo com a Focus, ao final de 2021 o dólar se manterá próximo a R\$ 5,14, enquanto espera-se que a Selic seja mantida a 2,00% a.a. A taxa Selic é utilizada como referência para as análises de sensibilidade ao CDI.

Uma vez que a pesquisa Focus não divulga previsões para as taxas de juros Libor, optou-se por utilizar a mediana da projeção do Federal Reserve para a Federal Funds Rate projetada para o final do ano, publicada em dezembro de 2020, em comparação com a curva da Treasury Rate em 31 de dezembro de 2020.

Na análise de sensibilidade, para cada variável foram estimadas as variações anualizadas correspondentes a 1 e 3 desvios-padrão das médias mensais dos últimos 5 anos, sendo equivalentes a aproximadamente 15,866% e 0,135% de probabilidade de ocorrência para os cenários razoavelmente possível e possível, respectivamente. Tais mudanças são então aplicadas sobre os níveis correntes de mercado de cada variável.

Efeitos COVID-19

As premissas de valores futuros utilizadas na construção do cenário provável, bem como o valor corrente de cada variável desta análise, têm como referência o fechamento de 31 de dezembro de 2020. Diante da instabilidade do atual cenário econômico resultante da pandemia do COVID-19, os índices de juros e taxas de câmbio são diariamente impactados. Assim, é possível que no período de divulgação dessas demonstrações financeiras o valor corrente e o cenário provável desses parâmetros tenham se modificado. No entanto, os ganhos ou perdas para a controlada Braskem nestes prováveis cenários de estresse são avaliados aumentando cada variável do fechamento de dezembro conforme descrito acima.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Cenário razoavelmente possível e possível

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

Instrumento / Sensibilidade	Provável	Ganhos (perdas)	
		Razoavelmente possível (14%)	Possível (41%)
Taxa de câmbio dólar-real			
Bonds	433.084	(5.443.471)	(16.330.414)
Financiamentos Braskem Idesa	84.014	(1.055.976)	(3.167.929)
Pré-pagamento de exportações	11.245	(141.336)	(424.009)
Investimentos	10.873	(136.663)	(409.988)
SACE	21.061	(264.720)	(794.160)
Opções de compra e venda de dólar (i)	43.060	(568.577)	(2.117.282)
Swap NCE	5.973	(75.052)	(225.210)
Swap CDI x Dólar	20.419	(256.577)	(769.919)
MONFORTE	3.278	(41.201)	(123.603)
Nexi	12.844	(161.433)	(484.299)
Outros	5.699	(71.635)	(214.904)
Aplicações financeiras no exterior	(52)	648	1.943

Instrumento / Sensibilidade	Provável	Ganhos (perdas)	
		Razoavelmente possível (40%)	Possível (120%)
Taxa de juros flutuante Libor			
Pré-pagamento de exportações	(2.232)	(5.344)	(16.031)
Swap	4.386	10.536	31.419
Financiamentos Braskem Idesa	(39.804)	(95.278)	(285.834)
Nexi	(18.355)	(43.936)	(131.809)
SACE	(20.954)	(50.158)	(150.473)
MONFORTE	(1.228)	(2.940)	(8.819)
Investimentos	(9.734)	(23.301)	(69.902)
Outros	(1.178)	(2.820)	(8.460)

Instrumento / Sensibilidade	Provável	Ganhos (perdas)	
		Razoavelmente possível (15%)	Possível (45%)
Taxa de juros CDI			
Notas de crédito à exportação		(3.942)	(11.905)
Debêntures		(848)	(2.574)
Aplicações financeiras no Brasil		36	108
Outras notas promissórias comerciais		(3.486)	(10.493)

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Instrumento / Sensibilidade	Provável	Ganhos (perdas)	
		Razoavelmente possível (54%)	Possível (161%)
Taxa de juros IPCA			
Debêntures	(268)	(21.395)	(68.834)
BNDES	(2.493)	(212.224)	(780.565)
BNB/ FINEP/ FUNDES/FINISA/FINAME/FNE	(9)	(715)	(2.336)

Instrumento / Sensibilidade	Provável	Ganhos (perdas)	
		Razoavelmente possível (15%)	Possível (45%)
Taxa de juros Selic			
Acordo de leniência		(6.164)	(18.516)

7 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Caixa e bancos				
Caixa moeda nacional	338.829	348.778	450.901	370.510
Caixa moeda estrangeira			1.835.685	2.289.736
Equivalentes de caixa				
Brasil			8.271.312	2.222.796
Exterior			3.644.577	2.537.464
	<u>338.829</u>	<u>348.778</u>	<u>14.202.475</u>	<u>7.420.506</u>

O saldo consolidado de caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro de 2020 é oriundo, substancialmente da controlada Braskem, no montante de R\$ 13.862.852 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 6.803.880).

A controlada Braskem, em 31 de dezembro de 2020 apresenta o saldo de caixa e bancos no montante de R\$ 1.946.963 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2.303.231). Os equivalentes de caixa no Brasil estão representados, principalmente, por instrumentos de renda fixa e depósitos a prazo detidos pelos fundos FIM Júpiter e FIM Netuno. Os equivalentes de caixa no exterior consistem de instrumentos de renda fixa (Time Deposit). A controlada Braskem, em 31 de dezembro de 2020 apresenta o saldo de equivalentes de caixa no montante de R\$ 11.915.889 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 4.500.649).

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 Aplicações financeiras – Consolidado

	2020	2019
Títulos e valores mobiliários		271
Fundos restritos (i)	1.338.289	9.708
LFT's e LF's (ii)	2.163.042	1.588.426
Demais aplicações	141.460	121.606
	<u>3.642.791</u>	<u>1.720.011</u>
Ativo circulante	3.627.227	1.691.040
Ativo não circulante	15.564	28.971
Total	<u>3.642.791</u>	<u>1.720.011</u>

- (i) Inclui os seguintes montantes: R\$ 1.322.725 de fundos restritos para uso no programa de realocação dos moradores de Alagoas (Nota 22); e R\$ 15.564 depósitos bancários com rendimento de cerca de 100% dos Certificados de Depósito Interbancário ("CDI"), tendo sua utilização vinculada ao cumprimento de obrigações contratuais de debêntures.
- (ii) Refere-se, substancialmente a Letras Financeiras do Tesouro ("LFT's") da controlada Braskem, emitidas pelo governo federal brasileiro e a Letras Financeiras ("LF's") da controlada Braskem emitidas por instituições financeiras. Essas aplicações possuem vencimento original superior a três meses, apresentam liquidez imediata no mercado secundário e a expectativa de realização pela controlada Braskem é de curto prazo.

9 Contas a receber de clientes – Consolidado

	2020	2019
Setor privado	5.030.783	3.019.901
Perda Esperada para Créditos de Liquidação Duvídosa ("PECLD")	(173.007)	(229.323)
	<u>4.857.776</u>	<u>2.790.578</u>
Ativo circulante	4.733.671	2.664.074
Ativo não circulante	124.105	126.504
	<u>4.857.776</u>	<u>2.790.578</u>

Braskem

A controlada Braskem apresenta saldo de contas a receber no montante de R\$ 4.755.208 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2.306.651). O prazo médio de recebimento da controlada Braskem é, em grande parte, de 30 dias, razão pela qual o valor dos títulos a receber corresponde ao seu valor justo. A controlada Braskem realiza 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. Em 31 de dezembro de 2020, essas operações correspondem a R\$1,8 bilhões (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2 bilhões) na controlada Braskem.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

OSP

A controlada OSP apresenta saldo de R\$ 100.876 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 107.268) representados pelo contrato com a Santo Antônio Energia S.A.

Atvos Inv

Em 31 de dezembro de 2019, a controlada Atvos Inv apresentou saldo de R\$ 378.324 referente a coligada Atvos Agro, que conforme mencionado na Nota 1.1 (II) deixou de ser consolidada em 2020.

Perda Esperada para Créditos de Liquidação Duvidosa ("PECLD")

A PECLD corresponde a controlada Braskem e a movimentação está demonstrada a seguir:

	2020	2019
Saldo da provisão no início do exercício	(229.323)	(233.625)
Provisões do exercício	(65.571)	(59.885)
Reversões do exercício	28.563	45.501
Baixa de títulos considerados incobráveis	93.324	18.686
Saldo da provisão no final do exercício	<u>(173.007)</u>	<u>(229.323)</u>

Baixa de títulos considerados incobráveis - O valor contábil bruto de um ativo financeiro é baixado quando a Companhia não tem expectativa razoável de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou em parte. No entanto, os ativos financeiros baixados podem ainda estar sujeitos à execução de crédito para o cumprimento dos procedimentos para a recuperação dos valores devidos.

10 Estoques – Consolidado

	2020	2019
Produtos acabados e em processo	4.258.561	5.224.889
Matérias-primas e embalagens	2.008.510	1.835.621
Materiais de manutenção	766.316	608.693
Almoxarifado	62	191.321
Adiantamentos a fornecedores	69.965	508.865
Importações em andamento e outros	1.298.334	664.345
Total	<u>8.401.748</u>	<u>9.033.734</u>
Ativo circulante	8.383.712	8.695.405
Ativo não circulante	18.036	338.329
Total	<u>8.401.748</u>	<u>9.033.734</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo consolidado de estoques é oriundo, substancialmente da controlada Braskem, no montante de R\$ 8.401.686 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 7.641.409). Em 31 de dezembro de 2019, a controlada Atvos Inv apresentou saldo de R\$ 1.392.264 referente a coligada Atvos Agro, que conforme mencionado na Nota 1.1 (II) deixou de ser consolidada em 2020.

11 Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
No Brasil				
Imposto de renda e contribuição social (a)			430.006	710.466
IPI - Imposto sobre Produtos Industrializados			1.437	870
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (b)			457.040	546.326
COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social			291.712	452.178
PIS - Programa de Integração Social			63.075	102.833
Créditos fiscais federais (c)			1.109.122	2.459.293
Outros	3.493	4.855	60.646	74.584
No exterior				
Imposto de renda (a)			1.198.532	87.098
Imposto sobre Valor Agregado			277.175	217.630
Outros			9.470	7.702
Total	3.493	4.855	3.898.215	4.658.980
Ativo circulante	3.493	4.855	2.745.051	2.053.058
Ativo não circulante			1.153.164	2.605.922
Total	3.493	4.855	3.898.215	4.658.980

(a) Imposto de renda e contribuição social

Em 31 de dezembro de 2020 o saldo consolidado refere-se substancialmente a controlada Braskem, que apresenta imposto de renda e contribuição social no ativo circulante e não circulante no montante de R\$ 1.620.183. Deste total, R\$982 milhões refere-se ao imposto a recuperar no exterior, decorrente do programa fiscal concebido pelo Governo dos Estados Unidos. Em 27 de março de 2020, o governo americano aprovou um programa de ajuda e suporte às empresas americanas promulgada em resposta aos impactos econômicos da COVID-19 denominado "Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act" ("CARES" Act).

Este ato permitiu à controlada Braskem America optar pelo benefício fiscal para dedução de 100% da depreciação do custo dos ativos colocados em operação em 2020 ("bonus depreciation"), permitindo aos contribuintes compensar o prejuízo fiscal gerado a partir de 1º de janeiro de 2021 ou nos cinco anos fiscais precedentes. Com o benefício do bonus depreciation, a Braskem America apurou restituição de imposto de R\$ 982 milhões, registrada como imposto de renda a recuperar.

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.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) ICMS

O saldo consolidado de ICMS a recuperar em 31 de dezembro de 2020 é oriundo, substancialmente da controlada Braskem, no montante de R\$ 457.040 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 422.769) e da controlada Atvos Inv, no montante de R\$ 123.557 em 31 de dezembro de 2019.

A controlada Braskem possui saldo ICMS acumulado ao longo dos últimos exercícios é proveniente, substancialmente das aquisições interestaduais de energia elétrica com recolhimento por substituição tributária e de vendas internas incentivadas com diferimento da tributação.

A Administração da Companhia vem priorizando uma série de ações no sentido de maximizar a utilização desses créditos e, atualmente, não são esperadas perdas na realização do saldo acumulado.

(c) Créditos fiscais federais

O saldo consolidado de créditos fiscais federais em 31 de dezembro de 2020 é oriundo, substancialmente da controlada Braskem, no montante de R\$ 1.109.122 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 2.459.293).

O principal crédito fiscal federal refere-se à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. Ao longo do exercício de 2020, foram certificados os trânsitos em julgado de ação própria da controlada Braskem e de outras ações, originalmente de empresas incorporadas. O período mais antigo retroage ao ano de 1991. Os efeitos dessas decisões foram apurados pela controlada Braskem, e, ao longo do exercício de 2020, foi reconhecido o montante total de R\$ 438.044 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 2.048.782), referente aos débitos de PIS e COFINS apurados a maior, sendo R\$310.557 registrado na rubrica de "Outras receitas (despesas) operacionais" (31 de dezembro de 2019 - R\$ 1.904.206) e R\$ 127.488 na rubrica "Receitas financeiras" (31 de dezembro de 2019 - R\$ 207.582) (Nota 31).

A controlada Braskem possui ações sobre o mesmo tema, ainda não transitadas em julgado .

12 Sociedades do Grupo Novonor

(i) Controladora

Natureza	2020		2019	
	Ativo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante	Ativo não circulante
Debêntures do Grupo (a)	30.380			3.421.110
Outras contas a receber do Grupo (b)	1.159.533	767		1.535.687
Adiantamento para futuro aumento de capital (c)	142			1.393
	<u>1.190.055</u>	<u>767</u>		<u>4.958.190</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Debêntures do Grupo

Empresas	Saldo no início do exercício	Ajuste a valor justo	Resgate de Principal	Saldo final do exercício
Novonor (i)	3.019.319	(2.988.950)	(11)	30.358
Odebrecht Energia S.A ("OE") (ii)	401.791	(401.769)		22
	<u>3.421.110</u>	<u>(3.390.719)</u>	<u>(11)</u>	<u>30.380</u>

(i) Em 24 de maio de 2018, a Companhia adquiriu da OP Gestão de Propriedades S.A. ("OP Gestão") debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 1.715.000. Em 31 de julho de 2018, foi deliberado por meio de Assembleia Geral de Acionistas a cisão dos saldos da OP Gestão, sendo imediatamente incorporados pela Novonor. A partir desta data, a Novonor registrou saldo a pagar para a Companhia decorrente da emissão das debêntures mencionadas anteriormente.

Em 3 de outubro de 2018, a Novonor realizou emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, no montante de R\$ 885.000, desse valor, a Companhia integralizou montante de R\$ 788.308, sendo: R\$ 523.396 em 2018 e R\$ 264.913 em 2019. Adicionalmente, do valor total integralizado, a Companhia resgatou o montante de R\$ 4.146 em 2019.

Devido a aprovação do Plano de Recuperação Judicial da controladora Novonor e considerando que os créditos intercompanies estão subordinados aos demais credores, a controladora Novonor reconheceu os passivos de créditos intercompanies listados no Plano de Recuperação judicial ao valor justo, desta forma a Companhia optou por refletir o mesmo valor justo das debêntures que a Novonor adotou em suas Demonstrações financeiras, o ajuste a valor justo foi reconhecido no resultado financeiro (Nota 31).

(ii) Refere-se debêntures a receber da OE, decorrente da integralização na Companhia de créditos de dívidas efetuados por instituições financeiras nos meses de maio e outubro de 2018.

Devido a aprovação do Plano de Recuperação Judicial da OE e considerando que os créditos intercompanies estão subordinados aos demais credores, a Companhia optou por refletir o mesmo valor justo que a OE adotou em suas Demonstrações financeiras, o ajuste a valor justo foi reconhecido no resultado financeiro (Nota 31).

(b) Outras contas a receber do Grupo

Empresas	Saldo no início do exercício	Encargos financeiros	Ajuste a valor justo	PECLD	Saldo final do exercício
Odebrecht Energia e Participações S.A ("OEP") (i)	821.176				821.176
Odebrecht Realizações S.A ("OR") e controladas (ii)	332.433				332.433
Edifício Odebrecht RJ S.A ("EORJ") (ii)	339.614	33.685	(367.375)		5.924
Enseada Indústria Naval S.A ("Enseada") (iii)	20.000			(20.000)	
Brenco - Companhia Brasileira de Energia Renovável ("Brenco") (ii)	23.231			(23.231)	
	<u>1.536.454</u>	<u>33.685</u>	<u>(367.375)</u>	<u>(43.231)</u>	<u>1.159.533</u>

(i) Refere-se ao saldo de contas a receber decorrente da assunção de dívidas entre a Companhia e a OEP. O prazo de vencimento está previsto para setembro de 2022.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Refere-se ao saldo a receber das empresas, decorrente da integralização na Companhia de créditos de dívidas efetuados por instituições financeiras nos meses de maio e outubro de 2018. Devido a aprovação do Plano de Recuperação do EORJ e considerando que os créditos intercompanies estão subordinados aos demais credores, a Companhia reconheceu o valor justo da posição a receber do EORJ, o ajuste a valor justo foi reconhecido no resultado financeiro (Nota 31). A Companhia reconheceu PECLD dos créditos detidos da Brenco (Nota 31).

(iii) Em 5 de dezembro de 2013, a Enseada contraiu empréstimo junto ao Banco Itaú no montante de R\$ 50.000. Em 14 de julho de 2015, a controladora Novonor concedeu uma garantia fidejussória (aval) no valor total do saldo devedor do empréstimo. Em 21 de novembro de 2017, foi homologado, perante a justiça do Estado do Rio de Janeiro, o pedido extrajudicial de reestruturação de dívidas, incluindo as dívidas corporativas e financeiras. Dentro das dívidas reestruturadas, encontra-se o saldo devedor do Empréstimo a ser pago pela Enseada junto ao Banco Itaú. Em 5 de julho de 2018 a controladora Novonor na qualidade de avalista da Enseada, assumiu a dívida no montante R\$ 42.245 e conforme interesse das Partes, foi realizado a cessão de parte do crédito no montante de R\$ 20.000 para a Companhia. A Companhia reconheceu PECLD dos créditos detidos da Enseada (Nota 31).

(c) Adiantamento para futuro aumento de capital

O saldo de Adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC), representado pelos recursos recebidos das acionistas para posterior aumento de capital, está registrado à custo, sem acréscimo de encargos financeiros. Os saldos de AFAC estão representados abaixo:

Empresas	Saldo no início do exercício	Remessas	Integralização de AFAC	Saldo no final do exercício
OSP	1.393	506	(1.757)	142
	<u>1.393</u>	<u>506</u>	<u>(1.757)</u>	<u>142</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial
e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Consolidado

Natureza	Notas	2020				2019			
		Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante	Ativo circulante	Ativo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Debêntures do Grupo	11 (i) (a)		30.380				3.421.110		
Outras contas a receber do Grupo (a)		688	2.030.485	4.404	5.600	2.125	4.047.867	6.230	1.429
Mútuos do Grupo (b)								110.514	193.123
Adiantamento para futuro aumento de capital (c)					3				6
		<u>688</u>	<u>2.060.865</u>	<u>4.404</u>	<u>5.603</u>	<u>2.125</u>	<u>7.468.977</u>	<u>116.744</u>	<u>194.558</u>

(a) Outras contas a receber do Grupo

Empresas	Notas	Saldo início do exercício	Novas emissões	Encargos financeiros	Movimentação societária (*)	Baixas	PECLD	Saldo final do exercício
Novonor (i)		1.653.322			(1.653.322)			
OEP	11 (i) (b)	821.176						821.176
Odebrecht Realizações S.A ("OR") e controladas	11 (i) (b)	332.433						332.433
Edifício Odebrecht RJ S.A ("EORJ")	11 (i) (b)	339.614		33.685			(367.375)	5.924
Enseada Indústria Naval S.A ("Enseada")	11 (i) (b)	20.000					(20.000)	
Odebrecht Participações e Investimentos S.A ("OPI")		6.942			(6.942)			
OSP		875.146				(4.196)		870.950
Outros		1.359	554		22.008		(23.231)	690
		<u>4.049.992</u>	<u>554</u>	<u>33.685</u>	<u>(1.638.256)</u>	<u>(4.196)</u>	<u>(410.606)</u>	<u>2.031.173</u>
Circulante		2.125						688
Não circulante		<u>4.047.867</u>						<u>2.030.485</u>
		<u>4.049.992</u>						<u>2.031.173</u>

(*) Em dezembro 2020, a controlada OSP Inv deixou de consolidar o Grupo Atvos (Nota 1.1 (II)).

(i) Saldo referente a venda de débitos fiscais no âmbito dos programas PERT/PRT entre as empresas do Grupo Atvos e a controladora Novonor

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Mútuos do Grupo

Em 31 de dezembro de 2019, o saldo de mútuo registrado no passivo circulante – R\$ 110.514 e passivo não circulante – R\$ 193.123, está regido pelo contrato de mútuo entre as empresas do Grupo Atvos e a Novonor. Em dezembro 2020, a controlada OSP Inv deixou de consolidar o Grupo Atvos (Nota 1.1 (II))

(c) AFAC

O saldo de AFAC passivo, no montante de R\$ 3 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 6), representado pelos recursos recebidos das acionistas para posterior aumento de capital, está registrado à custo, sem acréscimo de encargos financeiros, entre a controlada Atvos Inv e a controladora Novonor.

13 Investimentos

(a) Investimentos em controladas diretas

	OSP		Atvos Inv		Braskem	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Quantidade de quotas ou ações	1.996.869	1.991.339	459.050.018	459.050.018	305.517.121	305.517.108
Participação direta (%)	100	100	82,59	82,59	38,33	38,38
Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)	888.838	681.829	(2.146.835)	(2.555.870)	(2.202.306)	4.885.298
Lucro Líquido (prejuízo) do exercício	205.252	(22.840)	533.942	(1.416.889)	(6.691.720)	(2.797.570)

(b) Movimentação dos investimentos - controladora

	2020	2019
Saldo no início do exercício	2.556.900	3.240.361
Adições (i)	1.757	69.434
Variação cambial de investidas no exterior	571.470	84.515
Resultado de participações societárias	(1.293.980)	(1.096.539)
Ajuste de avaliação patrimonial	(943.943)	247.821
Outros ajustes	1.710	11.308
Saldo no final do exercício	893.914	2.556.900

(i) Em 3 de novembro de 2020, o saldo de adições se refere a aumento do capital social da controlada OSP, no montante de R\$ 1.757, mediante a capitalização de AFACs realizados pela Companhia (Nota 12 (c)). Em 31 de dezembro de 2019, as adições referem-se ao aumento de capital da controlada OSP, no montante de R\$ 69.434.

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Movimentação de provisão para perda em investimentos

(i) Controladora

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo no início do exercício	(2.110.824)	(939.174)
Provisão para perdas em investimentos	(624.149)	(1.170.249)
Variação cambial de investidas no exterior	600.757	
Ajuste de avaliação patrimonial	(480.150)	(109.792)
Outros ajustes	7.681	108.391
Saldo no final do exercício	<u>(2.606.685)</u>	<u>(2.110.824)</u>

(ii) Consolidado

Em 31 de dezembro de 2020, o montante na rubrica provisão para perda de investimentos consolidado, refere-se ao saldo remanescente da participação societária da Atvos Inv no Grupo Atvos em decorrência da perda do controle (Nota 1.1 (II)), bem como resultados não realizados decorrentes da remensuração de passivos com partes relacionadas devido ao Plano de Recuperação Judicial.

	<u>2020</u>
Movimentação societária	(3.348.268)
Provisão para perda em investimentos	1.778.987
Ajuste de avaliação patrimonial	428.379
Saldo no final do exercício	<u>(1.140.902)</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

14 Imobilizado – Consolidado

	Terras e terrenos	Direito de uso (Arrendamentos operacionais)	Projetos e paradas em andamento (i)	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Planta Portadora	Outros	Total
Custo	740.207	5.448.947	7.040.449	9.428.508	50.320.920	6.771.221	2.042.840	81.793.092
Depreciação/exaustão acumulada		(991.892)		(3.094.718)	(27.287.373)	(4.926.033)	(1.497.709)	(37.797.725)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	740.207	4.457.055	7.040.449	6.333.790	23.033.547	1.845.188	545.131	43.995.367
Aquisições		980.941	2.742.408	618	109.415	281.694	4.160	4.119.236
Movimentação societária (ii)	(122.031)	(1.925.743)	(38.016)	(1.680.012)	(3.226.698)	(1.514.787)	(59.348)	(8.566.635)
Encargos financeiros capitalizados (iii)			252.427					252.427
Baixas, líquidas de depreciação/exaustão	(4.389)	(38.488)	(2.698)	(18.152)	(32.626)	(370)	(11.593)	(108.316)
Transferências			(6.742.136)	115.540	6.355.589		252.821	(18.186)
Depreciação/exaustão		(820.674)		(448.270)	(3.090.543)	(611.725)	(155.935)	(5.127.147)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	69.244	249.304	1.136.671	818.725	1.984.408		27.937	4.286.289
Saldo contábil	683.031	2.902.395	4.389.105	5.122.239	25.133.092		603.173	38.833.035
Custo	683.031	4.143.390	4.389.105	8.281.424	53.478.182		2.099.072	73.074.204
Depreciação/exaustão acumulada		(1.240.995)		(3.159.185)	(28.345.090)		(1.495.899)	(34.241.169)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	683.031	2.902.395	4.389.105	5.122.239	25.133.092		603.173	38.833.035

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Terras e terrenos	Direito de uso (Arrendamentos operacionais)	Projetos e paradas em andamento	Edificações e benfeitorias	Máquinas, equipamentos e instalações	Planta Portadora	Outros	Total
Custo	728.699	125.435	5.116.674	8.954.650	48.461.671	6.321.743	1.952.218	71.661.090
Depreciação/exaustão acumulada		(27.440)		(2.464.353)	(24.119.929)	(4.245.720)	(1.346.432)	(32.203.874)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	728.699	97.995	5.116.674	6.490.297	24.341.742	2.076.023	605.786	39.457.216
Aquisições		3.102.264	2.738.714	1.345	153.939	449.480	5.251	6.450.993
Adoção inicial		2.314.240						2.314.240
Encargos financeiros capitalizados			198.201					198.201
Baixas, líquidas de depreciação/exaustão		(122.488)	(7.739)	(634)	(224.233)		(3.671)	(358.765)
Transferências			(1.111.104)	25.264	943.950		84.770	(57.120)
Depreciação/exaustão		(991.892)		(471.597)	(2.857.382)	(680.315)	(150.540)	(5.151.726)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	11.508	56.936	105.703	289.115	675.531		3.535	1.142.328
Saldo contábil	740.207	4.457.055	7.040.449	6.333.790	23.033.547	1.845.188	545.131	43.995.367
Custo	740.207	5.448.947	7.040.449	9.428.508	50.320.920	6.771.221	2.042.840	81.793.092
Depreciação/exaustão acumulada		(991.892)		(3.094.718)	(27.287.373)	(4.926.033)	(1.497.709)	(37.797.725)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	740.207	4.457.055	7.040.449	6.333.790	23.033.547	1.845.188	545.131	43.995.367

(i) Em 31 de dezembro de 2020, 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 no montante de R\$ 924.747 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 1.400.667), aos encargos financeiros capitalizados no montante de R\$ 233.963 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 419.244), aos estoques de itens sobressalentes no montante de R\$ 405.497 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 430.418), aos projetos estratégicos no Brasil no montante de R\$ 256.873 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 98.879) e aos projetos estratégicos da controlada indireta Braskem America no montante de R\$ 313.080 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 2.611.034). O restante corresponde, principalmente, a diversos projetos voltados à manutenção da capacidade produtiva das plantas.

(ii) Em 31 de dezembro de 2020, a movimentação societária refere-se aos efeitos de desconsolidação do Grupo Atvos (Nota 1.1 (II)).

(iii) Em 2020, os custos de empréstimos capitalizados referem-se a controlada Braskem e somaram R\$252.427 (R\$198.201 em 2019). A taxa média de encargos praticada no exercício foi de 7,85% a.a. (6,47% a.a. em 2019).

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Análise e teste de recuperabilidade

A partir da análise mencionada na Nota 3.1 (d), a Administração da controlada Braskem efetuou a análise de impairment e entende que as plantas irão operar suas capacidades máximas, ou próximas delas, dentro do período projetado, não sendo necessária a realização do teste adicional de recuperabilidade desses ativos. Os preços dos produtos fabricados pela controlada Braskem são cotados internacionalmente e a curto ou 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 (i)	Marcas e Patentes	Contratos com clientes e fornecedores	Intangível em andamento	Direito de outorga (ii)	Software, direitos de uso e outros	Total
Custo	3.534.043	447.397	297.644	256	1.595.678	1.109.507	6.984.525
Amortização acumulada	(1.128.804)	(195.783)	(117.981)		(133.572)	(739.428)	(2.315.568)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>2.405.239</u>	<u>251.614</u>	<u>179.663</u>	<u>256</u>	<u>1.462.106</u>	<u>370.079</u>	<u>4.668.957</u>
Aquisições		1.789	66	202		42.044	44.101
Movimentação societária (iii)	(404.446)		48.274	(387)	(1.487.292)	(19.921)	(1.863.772)
Baixas, líquidas de amortização						(70)	(70)
Transferências	58.081	1	(25.187)	(71)	25.186	(17.019)	40.991
Amortização		(6.753)	(45.103)			(69.600)	(121.456)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira		38.409				21.531	59.940
Saldo contábil	<u>2.058.874</u>	<u>285.060</u>	<u>157.713</u>			<u>327.044</u>	<u>2.828.691</u>
Custo	3.187.678	491.613	392.246			975.342	5.046.879
Amortização acumulada	(1.128.804)	(206.553)	(234.533)			(648.298)	(2.218.188)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>2.058.874</u>	<u>285.060</u>	<u>157.713</u>			<u>327.044</u>	<u>2.828.691</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Ágios fundamentados em rentabilidade futura (i)	Marcas e Patentes	Contratos com clientes e fornecedores	Intangível em andamento	Direito de outorga (ii)	Software, direitos de uso e outros	Total
Custo	3.534.043	434.329	297.644	79.544	1.595.678	933.795	6.875.033
Amortização acumulada	(1.128.804)	(188.032)	(95.965)		(108.386)	(682.816)	(2.204.003)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<u>2.405.239</u>	<u>246.297</u>	<u>201.679</u>	<u>79.544</u>	<u>1.487.292</u>	<u>250.979</u>	<u>4.671.030</u>
Aquisições		112		16.108		71.178	87.398
Transferências				(95.396)	(25.186)	78.010	(42.572)
Amortização		(7.751)	(22.016)			(32.793)	(62.560)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira		12.956				2.705	15.661
Saldo contábil	<u>2.405.239</u>	<u>251.614</u>	<u>179.663</u>	<u>256</u>	<u>1.462.106</u>	<u>370.079</u>	<u>4.668.957</u>
Custo	3.534.043	447.397	297.644	256	1.595.678	1.109.507	6.984.525
Amortização acumulada	(1.128.804)	(195.783)	(117.981)		(133.572)	(739.428)	(2.315.568)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>2.405.239</u>	<u>251.614</u>	<u>179.663</u>	<u>256</u>	<u>1.462.106</u>	<u>370.079</u>	<u>4.668.957</u>

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de ágios fundamentados em rentabilidade futura refere-se a controlada Braskem no montante de R\$ 2.058.874 conforme Nota 2.13 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 2.058.874 controlada Braskem e R\$ 346.365 Atvos Agro).

(ii) A rubrica “Direito de outorga”, corresponde a Atvos Agro, que conforme mencionado na Nota 1.1. (II), deixou de ser consolidada devido a perda de controle (31 de dezembro de 2019 – R\$ 1.462.106).

(iii) Em 31 de dezembro de 2020 a rubrica “Movimentação societária” corresponde aos saldos da Atvos Agro que deixou de ser consolidada devido a perda de controle (Nota 1.1. (II)).

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 Financiamentos e arrendamentos mercantis – – Consolidado

(a) Composição por natureza

	2020		2019	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
Financiamentos (i)	9.897.679	44.810.958	12.198.066	37.483.659
Arrendamentos mercantis (ii)	895.109	2.312.777	1.139.718	3.515.497
Total	<u>10.792.788</u>	<u>47.123.735</u>	<u>13.337.784</u>	<u>40.999.156</u>

OSP Investimentos S.A. – Em Recuperação Judicial e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Financiamentos
(a) Posição em 31 de dezembro

	Encargos financeiros anuais	2020	2019
Moeda estrangeira			
Bonds	Variação cambial do USD + juros no range de (3,5 a 8,50 % a.a)	34.963.651	24.583.325
Pré-pagamentos de exportações	Variação cambial do USD + Libor semestral no range de (1,61 a 1,75 % a.a)	2.207.762	926.654
Project finance	Nota 16.1 (a)	12.059.238	9.981.726
Outros		3.062.917	2.204.849
Total moeda estrangeira		52.293.568	37.696.554
Moeda nacional			
Nota de crédito à exportação	100,00 % do CDI + juros de 0,70 % a.a	402.739	1.306.304
Notas promissórias comerciais	100,00 % do CDI + juros de 0,85 % a.a	545.171	554.307
BNDES	TJLP + juros no range de (0,00 a 2,62 % a.a)/ SELIC + 2,32 / Juros de 3,50% a 4 % a.a/ IPCA + 6,04%	1.405.442	1.178.294
BNB/ FINEP/ FUNDES/ FINISA / FINAME	TJLP + juros de 6,00%	26.154	79.100
BNB-FNE (Fundo Constitucional de Financiamentos do Nordeste)	IPCA + juros entre 2,39 e 2,78%	5.639	5.582
Finame	TJLP + 6,00	3.872	142.484
FINEM	Linhas a TJLP + juros de 3,71% a.a. + UMBNDES +juros de 4,27% a.a. + Juros de 120% a.a. do CDI e outras linhas de juros de 5,03% a.a.		5.093.029
Capital de giro	Juros no range de (100 a 118,09% a.a.) do CDI + TJLP e juros de 5% a.a. e outras linhas de juros no range de (7,44 a 12,5% a.a.)	463	880.511
Fundo de Desenvolvimento do Nordeste (FDNE)	juros de 6,50% a.a	27.196	32.152
CCE	Juros de 115% a.a. do CDI e outras linhas de juros de 100% a.a do CDI + 6,17% a.a		2.272.175
CDCA e CPR -F	Juros de 115% a.a. do CDI e 100% a.a do CDI + 4,27% a.a		344.487
Outros			98.775
Custos de transação		(1.607)	(2.029)
Total moeda nacional		2.415.069	11.985.171
Total Financiamentos		54.708.637	49.681.725
Passivo circulante		9.897.679	12.198.066
Passivo não circulante		44.810.958	37.483.659
Total		54.708.637	49.681.725

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação dos financiamentos – Consolidado

	<u>2020</u>	<u>2.019</u>
Saldo no início do exercício	49.681.724	45.396.298
Adição de principal	13.485.532	24.387.075
Adição de juros	6.262.382	3.282.600
Amortização de principal	(9.958.333)	(22.186.390)
Pagamento de juros	(2.767.863)	(2.159.498)
Movimentação societária (i)	(10.139.982)	38.837
Variação cambial	8.145.177	922.803
Saldo no final do exercício	<u>54.708.637</u>	<u>49.681.725</u>

(i) Em 31 de dezembro de 2020, a rubrica de movimentação societária refere-se ao Grupo Atvos que deixou de ser consolidado devido a perda de controle (Nota 1.1 (II)).

(c) Agenda de pagamento - Consolidado

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021	1.946	1.183.480
2022	2.994.560	2.250.230
2023	2.982.061	2.310.018
2024	6.922.051	5.396.888
2025	2.267.125	1.253.058
2026 em diante	29.643.215	25.089.985
	<u>44.810.958</u>	<u>37.483.659</u>

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

I Braskem

(a) Project Finance

(a.1) Braskem Idesa

Identificação	Montante principal US\$	Vencimento	Encargos (% a.a)	2020	2019
Project finance					
Project finance I	700.000	fev-2027	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 3,25	2.444.515	2.149.002
Project finance II	210.000	fev-2027	Var cambial US\$ + 6,17	690.311	608.260
Project finance III	600.000	fev-2029	Var cambial US\$ + 4,33	2.145.326	1.849.896
Project finance IV	660.000	fev-2029	Var cambial US\$ + Libor trimestral + 3,88	2.419.920	2.078.545
T total no passivo circulante	<u>2.170.000</u>			<u>7.700.072</u>	<u>6.685.703</u>
Bond	<u>900.000</u>	nov-2029	Var cambial US\$ + 7,45	<u>4.729.587</u>	<u>3.640.381</u>
Custos de transação				(370.421)	(344.358)
T total				<u>12.059.238</u>	<u>9.981.726</u>
Passivo circulante				7.660.128	7.44.408
Passivo não circulante				4.399.110	9.237.318
				<u>12.059.238</u>	<u>9.981.726</u>

Em alinhamento com a Política Financeira da controlada Braskem, o investimento no complexo petroquímico da controlada indireta Braskem Idesa foi financiado na modalidade de Project Finance, em que a dívida da construção deve ser paga exclusivamente com a geração de caixa da própria empresa, contando com garantias limitadas providas pelos acionistas. Este financiamento conta com garantias usuais de transações na modalidade de Project Finance, tais como ativos, recebíveis, geração de caixa e demais direitos da controlada indireta Braskem Idesa. Adicionalmente, o financiamento contém diversas obrigações contratuais (covenants), usuais em contratos dessa natureza.

Na data base relativa às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2020, há um descumprimento relacionado a parte de obrigações não pecuniárias previstas nos contratos. Neste sentido, foi feita reclassificação para o passivo circulante de todo o saldo do passivo não circulante, no montante de R\$ 6.538.646, 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 à controlada indireta Braskem Idesa 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 buscando um entendimento 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.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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

	Consolidado	
	2.020	2019
2021		800.752
2022	907.343	699.090
2023	1.157.584	892.568
2024	1.268.619	978.479
2025	1.145.377	883.333
2026	964.410	743.566
2027	428.750	329.718
2028	334.753	257.117
2029 em diante	4.730.920	3.652.695
Total	<u>10.937.756</u>	<u>9.237.318</u>

(b) Bond

Data de emissão	Valor da emissão		Juros (% a.a.)	Consolidado	
	US\$	Vencimento		2020	2019
out-10	450,000	sem vencimento	7,38	1.299.175	1.025.428
jul-11	500,000	jul-41	7,13	2.679.603	2.078.372
fev-12	250,000	sem vencimento	7,38	1.299.175	1.025.428
mai-12	500,000	mai-22	5,38	1.500.304	1.175.799
jul-12	250,000	jul-41	7,13	1.339.801	1.039.186
fev-14	500,000	fev-24	6,45	2.667.250	2.068.790
mai-14	250,000	fev-24	6,45	1.333.625	1.034.395
out-17	500,000	jan-23	3,50	1.034.179	847.715
out-17	1,250,000	jan-28	4,50	6.633.913	5.145.440
nov-19	1,500,000	jan-30	4,50	7.941.207	6.090.640
nov-19	750,000	jan-50	5,88	3.992.933	3.052.132
jul-20	(i) 600,000	jan-81	8,50	3.242.486	
Total	<u>7,300,000</u>			<u>34.965.671</u>	<u>24.583.325</u>

(i) Conforme metodologia específica aplicada por algumas agências de rating, a dívida é classificada como instrumento de capital híbrido. Dessa forma, 50% do valor da captação não compõe os índices de endividamento calculados com base nesta metodologia.

A controlada Braskem e suas subsidiárias poderão, de tempos em tempos, adquirir no mercado secundário notas/bonds emitidos pela controlada Braskem e/ou suas subsidiárias.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Garantias

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

Financiamento	Vencimento	Saldo do financiamento 2019	Total garantido	Garantias
BNB	dez-2022			Hipoteca de plantas e penhor de máquinas e equipamentos
BNDES	jan-2021	1.538	1.538	Hipoteca de plantas, terrenos e imóveis e penhor de máquinas e equipamentos
FINEP	jul-2024	22.736	22.736	Fiança bancária
FINISA	dez-2023	3.418	3.418	Fiança bancária
BNB-FNE	jun-2027	5.639	5.639	Fiança bancária e cessão fiduciária de fundo de liquidez em conta reserva
		<u>33.331</u>	<u>33.331</u>	

Os títulos de dívida emitidos pelas controladas indiretas Braskem Finance, Braskem America Finance e Braskem Netherlands Finance B.V., subsidiárias 100% detidas pela controlada Braskem, são garantidos de forma total e incondicional pela controlada Braskem S.A. Não há restrições significativas à capacidade da controlada Braskem S.A. de obter recursos dessas subsidiárias.

A Braskem Idesa conta com garantias usuais de modalidade de financiamento Project Finance: conta garantia de serviço da dívida (Debt Service Reserve Account) e compromisso de aporte de capital contingente (contingente equity). Ao final de dezembro de 2020, tais garantias representavam US\$194 milhões (R\$1 bilhão) e US\$ 208 milhões (R\$1,1 bilhão), respectivamente.

II OSP

Finame

As compras financiadas de equipamentos, veículos e serviços utilizados no curso normal dos negócios da controlada OSP são realizadas através de linhas de repasse do BNDES (FINAME), onde os mesmos são dados em garantia. O saldo remanescente em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 3.873 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 6.337).

III OSPINV

Em 30 de abril de 2018, no âmbito da reestruturação financeira do Grupo Novonor, a Companhia assumiu parte da dívida referente às debêntures que a OEP possui com o BNDESPAR no montante de R\$ 791.989, com vencimento previsto para setembro de 2022 e encargos de 115% do CDI. A Companhia registrou na mesma data, saldo a receber com a OEP decorrente desta assunção (Nota 12 (i) (b)).

Em 31 de dezembro de 2019 e em cumprimento ao CPC 26 e em função do descumprimento de determinadas cláusulas contratuais, em especial que determinam vencimento antecipado da dívida a Companhia reclassificou o montante de R\$ 887.777 para o passivo circulante.

O saldo remanescente em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 916.092 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 887.777).

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Arrendamento mercantil - Consolidado

Com relação ao passivo de arrendamento, as controladas da Companhia mensuram ao valor presente dos pagamentos remanescentes, utilizando a taxa incremental na data da aplicação inicial, calculada a partir de taxa representativa do custo de capital de terceiros, a partir de operação equivalente realizada. Após a data de início, o passivo de arrendamento é mensurado aumentando o valor contábil para refletir os juros sobre o passivo de arrendamento e reduzindo o valor contábil para refletir os pagamentos dos aluguéis efetuados.

(a) Movimentação dos arrendamentos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo no início do exercício	4.655.215	100.557
Adoção inicial IFRS 16		5.091.057
Adição de principal	154.840	
Ajuste a valor presente (AVP)	327.710	(285.589)
Amortização de principal	(692.181)	(935.975)
Captações e Baixas	787.613	789.060
Pagamento de juros	(191.930)	(160.699)
Movimentação societária (i)	(2.100.873)	
Variação cambial	<u>267.492</u>	<u>56.804</u>
Saldo no final do exercício	<u><u>3.207.886</u></u>	<u><u>4.655.215</u></u>

(i) Refere-se aos saldo do Grupo Ativos que deixou de ser consolidado devido a perda de controle (Nota 1.1. (I)).

(b) Composição dos arrendamentos passivos não circulantes, por ano de vencimento

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2021		748.505
2022	505.347	722.314
2023	382.919	534.579
2024	300.481	414.254
2025 em diante	<u>1.124.030</u>	<u>1.095.845</u>
	<u><u>2.312.777</u></u>	<u><u>3.515.497</u></u>

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

17 Obrigações financeiras

Em cumprimento ao CPC 26 e em função do descumprimento de determinadas cláusulas contratuais, em especial que determinam vencimento antecipado da dívida, o montante de R\$ 911.018 foi reclassificado para o passivo circulante a partir de 31 de dezembro de 2019.

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Saldo no início do exercício	911.018	838.320	911.018	838.320
Novas emissões		70.251		70.251
Encargos financeiros	67.609	72.421	67.609	72.421
Amortização/pagamentos - juros	(18.991)	(69.974)	(18.991)	(69.974)
Saldo no final do exercício	<u>959.636</u>	<u>911.018</u>	<u>959.636</u>	<u>911.018</u>

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de R\$ 959.636 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 911.018), refere-se às obrigações decorrentes do Contrato de Compra e Venda de 16 de março de 2016, aditado em 27 de julho de 2016, celebrado entre a OSP e o BNDESPar referente à compra pela controlada OSP junto ao BNDESPar de 343.000 debêntures da 1ª série e 343.000 debêntures da 2ª série, decorrentes da Escritura Particular da Primeira Emissão Privada de Debêntures com Garantia Flutuante e Fidejussória, não conversíveis em ações, emitidas pela Odebrecht Agroindustrial Participações S.A., atualmente denominada Atvos Agroindustrial Participações S.A. ("Atvos Par), integralmente integralizadas pelo BNDESPar.

Em 31 de dezembro de 2018 foi celebrado o ato societário de cisão parcial da controlada OSP, com a consequente versão da parcela cindida do patrimônio líquido para a Companhia no valor líquido total de R\$ 1.976.263. O acervo consiste em obrigações decorrentes ao contrato de compra e venda nº 16.2.023.1 celebrado entre a controlada OSP e a BNDES Participações S.A ("BNDESPAR") referente a compra de Debêntures emitidas pela Atvos Par, integralizadas pela BNDESPAR e representada nos livros contábeis pelo valor de R\$ 838.320 em 31 de dezembro de 2018.

18 Debêntures

Em cumprimento ao CPC 26 e em função do descumprimento de determinadas cláusulas contratuais, em especial que determinam vencimento antecipado da dívida, o montante de R\$ 9.078.672 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 8.777.512) foi reclassificado para o passivo circulante em 31 de dezembro de 2019.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Composição

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
OSP Inv (i)	9.078.672	8.777.512	9.078.672	8.777.512
Atvos Inv (ii)				4.870.281
Braskem (iii)			236.116	274.567
	<u>9.078.672</u>	<u>8.777.512</u>	<u>9.314.788</u>	<u>13.922.360</u>
Passivo circulante	9.078.672	8.777.512	9.133.109	10.077.635
Passivo não circulante			181.679	3.844.725
Total	<u>9.078.672</u>	<u>8.777.512</u>	<u>9.314.788</u>	<u>13.922.360</u>

(i) OSP Inv

Em 15 de julho de 2016, a Companhia emitiu 337.403 debêntures simples e não conversíveis em ações no montante de R\$ 3.374.030, em favor da Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários Ltda., agente fiduciário das emissões. Das debêntures emitidas, 65.500 debêntures são da 1ª série, 187.403 debêntures da 2ª série, 12.500 debêntures da 4ª série, 25.000 debêntures da 5ª série e 47.000 debêntures da 6ª série. O montante de 55.000 debêntures da 3ª série ainda não foi emitido.

O objetivo destas emissões foi obtenção de fundos para serem utilizados na reestruturação de dívida e renovação de garantias da dívida da controlada Atvos Inv.

A Companhia concedeu como garantia dessas operações ações da controlada Braskem e o direito ao recebimento dos dividendos e demais direitos creditórios decorrentes das ações deste ativo.

Em 23 de maio de 2018, Companhia formalizou instrumento particular de escritura da 2ª (segunda) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em 11 (onze) séries para distribuição pública com esforços restritos (nos termos da Instrução CVM nº 476). A Companhia subscreveu debêntures cujo valor total na data de emissão, foi R\$ 4.200.114, em 11 (onze) séries. Os prazos e data de vencimento de cada série, ressalvadas as hipóteses de resgate antecipado ou vencimento antecipado conforme previsto na escritura das debêntures são variados, tendo vencimentos entre 2019 e 2031.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de outubro de 2018, o valor dos recursos líquidos captados por meio desta emissão, equivalentes a R\$ 3.160.120, foram destinados para pagamento de determinadas obrigações financeiras da Companhia e outras entidades do Grupo Novonor. Adicionalmente, foram integralizados R\$ 1.039.933 em créditos de dívidas de outras empresas do Grupo.

Aquisição	Série	Valor unitário R\$	Vencimentos originais	Remuneração	Pagamento de juros e amortização de principal	2020	2019
15-fev-16	1	10.000	mai-19	2,35% a 2,60% do CDI	No vencimento	2.170.765	2.095.074
26-jul-16	2	10.000	mar-29	2,35% a 2,60% do CDI	No vencimento	2.064.999	2.001.174
25-mai-18	1 à 8	1	dez-31	115% a 130% do CDI	No vencimento	3.541.328	3.423.903
3-out-18	1 à 11	1	dez-31	115% do CDI	No vencimento	1.301.581	1.257.361
						<u>9.078.672</u>	<u>8.777.512</u>

(ii) Atvos Inv

Emissão privada de debêntures, sendo:

(i) 200.000 debêntures simples emitidas pela Atvos Agro, em 15 de setembro de 2014, divididas em oito séries de 25.000.

(ii) 686.000 debêntures, divididas em 2 séries de 343.000, emitidas pela controlada indireta Atvos Par, em 16 de abril de 2010.

(iii) 829.150.000 debêntures conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em série única para colocação privada, emitidas em 28 de junho de 2017 pela controlada indireta Atvos Par.

O quadro abaixo apresenta os vencimentos originais previstos em contrato. As debêntures estão sendo renegociação no âmbito da Recuperação Judicial.

Aquisição	Valor unitário R\$	Vencimentos originais	Principal	Encargos	2020	2019
15-set-14	10.000	set-28	2.000.000	Ipca + 8,39% em 252 dias		3.616.820
28-jun-17	1	abr-20	829.150	19% a.a		1.253.461
						<u>4.870.281</u>

Em dezembro de 2020, a Atvos Inv deixou de consolidar o Grupo Atvos, e consequentemente deixou de consolidar as debêntures (Nota 1.1 (II)).

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Braskem

Os saldos de debêntures são provenientes da consolidação da Cetrel, pela controlada Braskem.

Data de emissão	Série	Vencimento	Encargos (% a.a)	2020	2019
mar-13	Única	mar-25	IPCA + 6%	177.010	202.992
set-13	Única	set-25	126,5% do CDI	59.106	71.575
				<u>236.116</u>	<u>274.567</u>

(b) Movimentação das Debêntures

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Saldo no início do exercício	8.777.512	8.173.636	13.772.780	13.188.846
Encargos financeiros	301.160	606.614	1.069.938	873.048
Movimentação societária (i)			(5.467.514)	
Amortização/pagamentos - principal			(35.472)	(113.125)
Amortização/pagamentos - juros		(2.738)	(24.945)	(26.409)
Saldo no final do exercício	<u>9.078.672</u>	<u>8.777.512</u>	<u>9.314.788</u>	<u>13.922.360</u>
Passivo circulante	9.078.672	8.777.512	9.133.109	10.077.635
Passivo não circulante			181.679	3.844.725
Total	<u>9.078.672</u>	<u>8.777.512</u>	<u>9.314.788</u>	<u>13.922.360</u>

(i) A movimentação societária refere-se ao Grupo Ativos que deixou de ser consolidado (Nota 1.1. (I)).

(c) Garantias

(i) OSP Inv

Como garantia para a transação que resultou na integralização das debêntures da OSP Inv foram concedidas, entre outras garantias reais e fidejussórias, alienação fiduciária das ações ordinárias (inicialmente penhor convertido em alienação fiduciária quando da integralização total da 2ª Emissão de debêntures) e preferenciais da controlada Braskem.

(ii) Braskem

A controlada Braskem celebrou contratos de cessão fiduciária de direitos creditórios, com manutenção de contas vinculadas para cobertura do serviço da dívida relativo a até três meses das parcelas vincendas, conforme termos previstos nos instrumentos de cessão.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Tributos a recolher

	Controladora		Controladora	
	2020	2019	2020	2019
No Brasil				
IPI			125.338	58.959
COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social			270.601	143.722
PIS - Programa de Integração Social			14.345	32.153
Imposto de renda e contribuição social			848.919	37.081
ICMS			403.422	231.195
Contribuições Sociais			2	22.196
Outros	228	222	43.795	45.404
No exterior				
Imposto de renda			11.407	5.961
Imposto sobre valor agregado			16.027	11.933
Outros			80.768	8.112
Total	228	222	1.814.624	596.716
Passivo circulante	228	222	1.237.080	456.304
Passivo não circulante			577.544	140.412
Total	228	222	1.814.624	596.716

20 Contas correntes com consorciadas – Consolidado

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada OSP apresenta saldo de contas a pagar, no valor de R\$ 89.603 (31 de dezembro de 2019 – R\$ 88.152) referente a transações relacionadas a obra para a construção da UHE Santo Antonio Energia (Nota 2.15). Em 31 de dezembro de 2019, a controlada OSP reclassificou para o passivo não circulante o saldo integral desta rubrica, considerando que o saldo encontrava-se em renegociação com as consorciadas, no âmbito da Recuperação Judicial.

21 Benefícios a empregados – Consolidado

(a) Plano de aposentadoria contribuição definida - Vexty

As controladas no Brasil são patrocinadoras de plano de contribuição definida para seus integrantes administrado pela Vexty, entidade fechada de previdência privada. A Vexty proporciona aos seus participantes o plano optativo de contribuição definida no qual é aberto um fundo individual de poupança para aposentadoria onde são acumuladas as contribuições mensais e 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 consolidado, as contribuições dos participantes e da patrocinadora são compostas substancialmente pela controlada Braskem totalizando R\$ 121.669 (31 de dezembro de 2019 - R\$ 125.702) e está composto por 5.834 participantes ativos (5.764 participantes em 2019).

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Plano de aposentadoria com benefício definido

A obrigação líquida da controlada Braskem para os planos de benefício definido é calculada para cada um dos planos com base na estimativa do valor do benefício futuro que os empregados receberão como retorno pelos serviços prestados no período atual e em períodos anteriores. Esse valor é descontado ao seu valor presente e é apresentado líquido do valor justo de quaisquer ativos do plano. O cálculo da obrigação de plano de benefício definido é realizado anualmente por um atuário qualificado utilizando o método de crédito unitário projetado.

Quando o cálculo resulta em um potencial ativo para a controlada Braskem, o ativo a ser reconhecido é limitado ao valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições ao plano. Para calcular o valor presente dos benefícios econômicos são levadas em consideração quaisquer exigências mínimas de custeio aplicáveis. Remensurações da obrigação líquida, que incluem: os ganhos e perdas atuariais, o retorno dos ativos do plano (excluindo juros) e o efeito do teto do ativo (se houver, excluindo juros), são reconhecidos imediatamente em outros resultados abrangentes.

As obrigações por contribuições aos planos de contribuição definida são reconhecidas no resultado como despesas com pessoal quando os serviços relacionados são prestados pelos empregados. As contribuições pagas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na extensão em que um reembolso de caixa ou uma redução em pagamentos futuros seja possível.

Para cada um dos planos abaixo, a controlada Braskem contratou empresa especializada para elaborar laudo atuarial para mensurar suas obrigações futuras.

(i) Braskem America

A controlada indireta Braskem America administra a Novamont que é um plano fechado de pensão de benefício definido dos integrantes da planta localizada no estado da Virgínia Ocidental. Em 31 de dezembro de 2020, o plano está composto por 37 participantes ativos, 151 participantes com benefícios diferidos e 170 participantes assistidos (38 participantes ativos, 157 participantes com benefícios diferidos e 171 participantes assistidos em 2019), conforme declarado no relatório atuarial do ano corrente. Devido ao atual nível de financiamento do plano de pensão, a controlada indireta Braskem America não foi obrigada a contribuir para o plano durante o ano de 2020, portanto, não houve contribuições da controlada ou dos participantes em 2020 e 2019.

(ii) Braskem Alemanha

A controlada indireta Braskem Alemanha é patrocinadora de planos de benefício definido e de contribuição definida para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2020, os planos estão compostos por 158 participantes (158 participantes em 2019) e não houve contribuições da controlada indireta Braskem Alemanha ou dos participantes nos exercícios de 2020 e 2019.

(iii) Braskem Holanda

A controlada indireta Braskem Holanda é patrocinadora de planos de contribuição definida para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2020, os planos estão compostos por 8 participantes (8 participantes em 2019) e não houve contribuições da controlada indireta Braskem Holanda ou dos participantes nos exercícios de 2020 e 2019.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iv) Braskem Idesa

A controlada indireta Braskem Idesa é patrocinadora de planos de benefício definido para seus integrantes. Em 31 de dezembro de 2020, o plano está composto por 833 participantes ativos (31 de dezembro de 2019 - 823 participantes). As contribuições que a controlada indireta Braskem Idesa fez no exercício montam R\$ 3.037 (31 de dezembro de 2019 - R\$2.056). Durante os exercícios de 2020 e 2019 não houve contribuições dos participantes.

22 Provisões para acordos de indenizações (Evento geológico – Alagoas)

Braskem

A controlada Braskem operou, até maio de 2019, poços de extração de sal-gema localizados na cidade de Maceió, Estado de Alagoas, com o objetivo de prover matéria-prima à sua unidade de produção de cloro-soda e dicloreto. Após um tremor de terra ocorrido na região em março de 2018, a controlada Braskem iniciou estudos através de instituições especializadas independentes com o objetivo de identificar as causas do fenômeno geológico e medidas a serem tomadas.

Em maio de 2019, o Serviço Geológico do Brasil (CPRM) divulgou relatório sobre o evento, indicando que as suas causas estariam relacionadas às atividades de exploração de sal-gema pela controlada Braskem. Apesar disso, o fenômeno geológico de causa desconhecida continuou sendo investigado e para tal uma série de estudos foram conduzidos. Diante destes acontecimentos, em 9 de maio de 2019, a controlada Braskem decidiu paralisar as atividades de extração de sal-gema e a operação da fábrica de cloro-soda e dicloreto. A controlada Braskem realizou e vem realizando, com o apoio de instituições independentes e especialistas renomados nacional e internacionalmente, estudos focados (i) no entendimento do fenômeno geológico e possíveis efeitos em superfície e (ii) na análise da situação dos poços de sal-gema. Referidos estudos vêm sendo compartilhados com a Agência Nacional de Mineração (ANM) e demais autoridades pertinentes, com quem a controlada Braskem mantém constantes diálogos.

A controlada Braskem apresentou à ANM medidas para encerramento das suas frentes de lavra de extração de sal em Maceió, com medidas para o fechamento dos seus poços, e, em 14 de novembro de 2019, propôs a criação de uma área de resguardo no entorno de determinados poços como medida de precaução e proteção à segurança das pessoas. Essas medidas são baseadas em estudo conduzido pelo Instituto de Geomecânica de Leipzig (IFG) da Alemanha, referência internacional em análise geomecânica de áreas de extração de sal por dissolução, e estão sendo realizadas em coordenação com a Defesa Civil e demais autoridades.

Em 3 de janeiro de 2020, foi homologado pelo Juízo da 3ª Vara Federal de Alagoas o Termo de Acordo para Apoio na Desocupação das Áreas de Risco ("Termo de Acordo"), firmado pela Braskem em conjunto com o Ministério Público Estadual ("MPE"), Defensoria Pública Estadual ("DPE"), Ministério Público Federal ("MPF") e Defensoria Pública da União ("DPU" e, em conjunto com MPE, DPE e MPF, "Autoridades"). O Termo de Acordo dispôs sobre ações cooperativas para a desocupação das áreas de risco e garantia da segurança das pessoas, prevendo o atendimento, pelo Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação ("PCF") implantado pela Braskem, da população situada nas áreas de risco especificadas.

Em junho de 2020, a controlada Braskem recebeu das Autoridades um ofício informando a atualização do Mapa de Setorização de Danos e Linhas de Ações Prioritárias por parte da Defesa Civil de Maceió ("Mapa da Defesa Civil"), com a expansão da área a ser desocupada. Em 15 de julho de 2020, a controlada Braskem e as Autoridades firmaram o Primeiro Aditivo ao Termo de Acordo para incorporar essa expansão ao PCF.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em setembro de 2020, foram concluídos estudos técnicos especializados e independentes contratados pela controlada Braskem e realizados por entidades reconhecidas internacionalmente ("Estudos"). Os Estudos apresentam potenciais impactos do evento geológico na superfície da região, trazendo uma análise de cenários a curto e a longo prazo, que incluem, entre outras, as áreas identificadas pelo Mapa da Defesa Civil de junho de 2020. Os Estudos foram submetidos às Autoridades competentes para definição de possíveis ações a serem adotadas em comum acordo. Em função da atualização do Mapa da Defesa Civil em setembro de 2020, a controlada Braskem e as Autoridades acordaram a inclusão de imóveis adicionais no PCF, por meio da celebração de Termo de Resoluções em outubro de 2020.

Em paralelo, conforme divulgado anteriormente, a controlada Braskem vinha mantendo tratativas com as autoridades competentes em relação à ACP Socioambiental proposta pelo MPF, relacionada ao evento geológico em Alagoas.

Em 30 de dezembro de 2020, a controlada Braskem e as Autoridades firmaram:

(i) o Segundo Aditivo ao Termo de Acordo de 3 de janeiro de 2020 ("Acordo para Compensação dos Moradores") por meio do qual as partes acordaram em incluir no PCF a desocupação de propriedades adicionais definidas tanto pelo Mapa de Setorização da Defesa Civil, atualizado em dezembro de 2020 para considerar, entre outras informações, as áreas com potenciais impactos futuros na superfície, inclusive a longo prazo, quanto pelos Estudos, abrangendo a área afetada e com potencial de ser afetada pelo evento geológico com base nesses documentos; e

(ii) foram firmados o "Termo de Acordo para Extinguir a Ação Civil Pública Socioambiental" e o "Termo de Acordo para definição de medidas a serem adotadas quanto aos pedidos liminares da Ação Civil Pública Socioambiental" com o MPF e o MPE, este como interveniente anuente (conjuntamente "Acordo para Reparação Socioambiental"), detalhados na Nota 26.1 (ii). Adicionalmente, o Acordo para Reparação Socioambiental prevê a eventual adesão de outros entes ao acordo, que será objeto de tratativas ao longo dos próximos meses. Com base em sua avaliação e dos seus assessores externos, levando em consideração os efeitos de curto e longo prazo dos estudos técnicos, as informações existentes e a melhor estimativa dos gastos para implementação das diversas medidas referentes ao evento geológico em Alagoas, a provisão registrada em 31 de dezembro de 2020 é de R\$ 9.175.777, sendo R\$ 4.349.931 apresentados no passivo circulante e R\$ 4.825.846 no passivo não circulante. Em 31 de dezembro de 2019, a provisão era de R\$ 3.383.067, sendo R\$1.450.476 no passivo circulante e R \$1.932.591 no passivo não circulante.

Saldo em 31 de dezembro de 2019	3.383.067
Complemento de provisão	7.116.146
Constituição do ajuste a valor presente	(214.319)
Baixas (*)	(1.181.931)
Realização do ajuste a valor presente	72.814
Saldo em 31 de dezembro de 2020	<u>9.175.777</u>
Passivo circulante	4.349.931
Passivo não circulante	<u>4.825.846</u>
Total	<u>9.175.777</u>

(*) Desse montante, R\$1.137.736 referem-se a pagamentos efetuados e R\$44.194 foi reclassificado para o grupo de fornecedores.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os valores incluídos na provisão podem ser divididos entre as seguintes frentes de atuação:

- a. Apoio na realocação e compensação dos moradores e proprietários de imóveis localizados nas áreas de risco, resguardo e monitoramento, inclusive imóveis que pressupõem providências especiais para sua realocação, tais como hospitais, escolas e equipamentos públicos.

Para esta frente de atuação, foi registrada provisão no montante de R\$ 5.227.254 (R\$ 5.194.627 líquido do ajuste a valor presente) compreendendo gastos relacionados a ações como desocupação, auxílio aluguel, transporte de mudanças e negociação de acordos individuais para compensação de moradores e terceiros afetados.

- b. Ações para fechamento e monitoramento dos poços de sal. Com base no resultado de sonares e estudos técnicos, a controlada Braskem definiu ações de estabilização e monitoramento para todos os 35 poços de extração de sal existentes. Para 4 deles, a recomendação é enchimento com sólidos, processo que deve durar cerca de 3 anos. Para os 31 restantes, as ações recomendadas são: fechamento convencional pela técnica de tamponamento, que consiste em promover a pressurização da cavidade, aplicado mundialmente para cavidades pós operação; confirmação do status de preenchimento natural; e, para alguns poços, monitoramento por sonar. O sistema de monitoramento implementado pela controlada Braskem prevê ações a serem desenvolvidas durante e pós fechamento dos poços, sendo elas, em suma: (i) monitoramento por sonar ou medição de pressão e temperatura nas cavidades salinas; (ii) sistema de monitoramento da subsidência; (iii) monitoramento de vibrações por sismógrafos e microssismográficos; e (iv) monitoramento por tiltímetro e inclinômetro.

As ações da controlada Braskem são baseadas em estudos técnicos de especialistas contratados, sendo as recomendações apresentadas às autoridades competentes. A controlada Braskem está implementando as ações aprovadas pela ANM.

Os planos de fechamento dos poços possuem um certo nível de incerteza, na medida em que poderão ser atualizados até que se alcance a estabilização das cavidades. O monitoramento contínuo é determinante para confirmar o resultado das recomendações atuais. Além disso, a conclusão dos estudos de confirmação de preenchimento natural de algumas cavidades e a avaliação do comportamento futuro das cavidades que serão monitoradas por sonar poderão indicar a necessidade de alguma medida adicional para a estabilização das mesmas.

O total da provisão para implementação das medidas previstas para os 35 poços é R\$ 1.610.095 (R\$1.585.366 líquido do ajuste a valor presente). O valor foi calculado com base nas técnicas existentes e soluções previstas para as condições atuais dos poços, incluindo gastos com estudos técnicos e monitoramento dos mesmos. O valor provisionado pode ser futuramente alterado, de acordo com o resultado do monitoramento dos poços, o avanço da implementação dos planos de fechamento das frentes de lavra, o acompanhamento dos resultados das medidas em andamento e outras possíveis alterações naturais.

A definição das medidas necessárias para recuperação das áreas potencialmente impactadas pelo fenômeno geológico ainda dependerá de diagnóstico mais concreto da situação da área e posterior discussão entre a controlada Braskem e as autoridades competentes (incluindo a ANM).

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- c. Medidas sócio urbanísticas, nos termos do Acordo para Reparação Socioambiental assinado em 30 de dezembro de 2020, com a destinação de R\$ 1.580.000 (R\$ 1.515.498 líquido do ajuste a valor presente) para adoção de ações e medidas nas áreas desocupadas, ações de mobilidade urbana e de compensação social, sendo R\$ 300 milhões para indenização por danos sociais e danos morais coletivos e para eventuais contingências relacionadas às ações nas áreas desocupadas e ações de mobilidade urbana.
- d. Medidas adicionais, cuja provisão totaliza R\$ 899.934 (R\$ 880.286 líquido do ajuste a valor presente), para gastos com: (i) ações referentes aos Instrumentos de Cooperação Técnica firmados com a Defesa Civil; ii) contratação de assessores externos para apoio na execução das ações de realocação e compensação das famílias, (iii) infraestrutura para atendimento aos moradores (Central do Morador), (iv) gastos de gestão do evento de Alagoas relacionados à comunicação, conformidade, jurídico, dentre outros, e (v) outros assuntos classificados como obrigação presente para a controlada Braskem, ainda que não formalizada.

As provisões da controlada Braskem são baseadas nas estimativas e premissas atuais e podem sofrer atualizações futuras decorrentes de novos fatos e circunstâncias, incluindo: mudanças no tempo, extensão e forma de execução; efetividades dos planos de ação; e conclusão de estudos atuais e futuros que indiquem recomendações de especialistas e outros novos desenvolvimentos do tema.

A controlada Braskem ainda enfrenta e pode enfrentar diversas ações judiciais individuais movidas por pessoas físicas ou jurídicas não atendidas pelo PCF ou que discordem da proposta individual de acordo, além de potenciais demandas de concessionárias de serviço público.

Quanto às medidas relacionadas aos planos de fechamento das frentes de lavra, as mesmas estão sujeitas à análise e aprovação da ANM, o acompanhamento dos resultados das medidas em andamento, bem como a modificações relacionadas à dinamicidade dos eventos geológicos.

As ações para reparar, mitigar ou compensar potenciais impactos e danos ambientais, conforme previsão do Acordo para Reparação Socioambiental, a serem financiadas pela controlada Braskem, serão definidas após a conclusão do Diagnóstico Ambiental, a ser realizado por empresa especializada e independente. No presente momento, ainda não é possível prever o desfecho desses estudos de Diagnóstico Ambiental ou sua potencial implicação em desembolsos adicionais aos gastos já provisionados pela controlada Braskem. Adicionalmente, o Acordo para Reparação Socioambiental prevê a eventual adesão de outros entes, incluindo o município de Maceió, que será objeto de tratativas ao longo dos próximos meses. A controlada Braskem, até o momento, não consegue prever os resultados de tais tratativas nem seus eventuais gastos associados.

Assim, a controlada Braskem não pode descartar futuros desdobramentos relacionados ao tema ou a seus gastos associados, e os custos a serem incorridos pela Braskem poderão ser diferentes de suas estimativas. A controlada Braskem está em tratativas com as seguradoras sobre a cobertura das suas apólices de seguro. O pagamento de indenizações dependerá da avaliação técnica de cobertura dos seguros dessas apólices reconhecendo-se a complexidade do assunto. Sendo assim, nenhuma indenização foi reconhecida nas demonstrações financeiras da controlada Braskem.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22.1 Ações judiciais em curso

No contexto deste evento, foram propostas as seguintes ações contra a controlada Braskem:

(i) Ação Civil Pública (ACP) ajuizada pelo Ministério Público Estadual (MPE) e pela Defensoria Pública do Estado de Alagoas (DPE) – Reparação aos Moradores.

ACP tendo como pedido o pagamento de indenização por danos causados às edificações e aos moradores em áreas afetadas no bairro do Pinheiro e adjacências (atualmente compreendidas nos bairros de Mutange Bebedouro e Bom Parto), totalizando o valor mínimo de R\$ 6,7 bilhões, com pedido inicial de tutela cautelar para indisponibilidade de ativos financeiros e de bens da controlada Braskem no mesmo valor. Sucessivas ordens de bloqueio alcançaram a constrição judicial de R\$ 3,7 bilhões (*) em ativos, e a controlada Braskem chegou a emitir apólices de seguro garantia no valor total de R\$ 6,4 bilhões. Com a remessa dos autos para a Justiça Federal, o Ministério Público Federal passou a participar do processo.

(*) O desbloqueio ocorreu em janeiro de 2020. Em 31 de dezembro de 2019, o valor atualizado está apresentado nas rubricas bloqueio judicial no ativo circulante no valor de R\$ 2.571.683 e em depósitos judiciais no ativo não circulante no valor de R\$ 1.174.424 correspondente à parcela de longo prazo do cronograma de pagamentos.

O primeiro acordo na ACP foi homologado em 3 de janeiro de 2020. O Termo de Acordo para Apoio na Desocupação das Áreas de Risco ("Termo de Acordo"), firmado pela controlada Braskem em conjunto com o Ministério Público Estadual ("MPE"), Defensoria Pública Estadual ("DPE"), Ministério Público Federal ("MPF") e Defensoria Pública da União ("DPU" e em conjunto com MPE, DPE e MPF "Autoridades"), dispôs sobre ações cooperativas para a desocupação das áreas de risco e garantia da segurança das pessoas, prevendo o atendimento pelo Programa de Compensação Financeira e Apoio à Realocação ("PCF") implantado pela controlada Braskem, da população situada nas áreas de risco especificadas. O Termo de Acordo permitiu o desbloqueio dos ativos da controlada Braskem, a substituição das anteriores apólices de seguro-garantia por duas novas no valor total de R\$3 bilhões – sendo R\$2 bilhões para garantia dessa ACP e R\$1 bilhão para garantia da ACP descrita no item (ii) abaixo – e a sustação de novas ordens de bloqueio de ativos.

Em julho de 2020, foi firmado o Primeiro Aditivo ao Termo de Acordo para inclusão de imóveis na área de desocupação e atendimento pelo PCF, com base na atualização do Mapa de Setorização de Danos e Linhas de Ações Prioritárias por parte da Defesa Civil de Maceió ("Mapa da Defesa Civil"). A controlada Braskem e as Autoridades acordaram a inclusão de imóveis na área de atendimento em outubro do mesmo ano, em decorrência de nova atualização do Mapa da Defesa Civil a partir da conclusão de estudos técnicos especializados e independentes contratados pela controlada Braskem, que apresentam potenciais impactos do evento geológico na superfície da região ("Estudos").

Em 30 de dezembro de 2020, a controlada Braskem e as Autoridades firmaram um segundo aditivo ao Termo de Acordo ("Acordo para Compensação dos Moradores") para extinção da ACP, por meio do qual as partes acordaram incluir no PCF a desocupação de propriedades adicionais definidas no mais recente Mapa da Defesa Civil e nos Estudos. O Acordo para Compensação dos Moradores inclui a área atualmente impactada pelo evento geológico, na visão da Defesa Civil, e as áreas com potenciais impactos futuros indicadas nos Estudos. A estimativa da controlada Braskem é de que o número total de imóveis abrangidos pelo PCF após a celebração do Segundo aditivo será de aproximadamente 15.000 imóveis.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Adicionalmente, a controlada Braskem e as Autoridades acordaram: (i) a criação de um grupo técnico com o objetivo de acompanhar o evento geológico e estudar as áreas adjacentes ao Mapa da Defesa Civil pelo prazo de cinco anos; (ii) a transferência de R\$ 1 bilhão para a conta bancária da controlada Braskem específica para o custeio do PCF, em 10 parcelas mensais no valor de R\$100 milhões cada, com início em janeiro de 2021; e (iii) a redução do segurogarantia vigente, no valor de R\$2 bilhões, para R\$1,8 bilhão.

Com a homologação judicial do Acordo para Compensação dos Moradores em 6 de janeiro de 2021, essa Ação Civil Pública foi extinta.

Para fazer frente às ações acordadas na ACP, a controlada Braskem se comprometeu com o depósito de R\$2,7 bilhões em conta corrente (R\$ 1,7 bilhão conforme Termo de Acordo e R\$ 1 bilhão adicional conforme o Segundo Aditivo), com capital de giro mínimo no valor de R\$100 milhões, cuja movimentação é verificada por empresa de auditoria externa. Em 31 de dezembro de 2020, decorrente dos gastos incorridos durante 2020 relativos ao PCF, o saldo da referida conta corrente corresponde a R\$1.322.725 registrados no ativo circulante. Ao longo de 2021, a controlada Braskem destinará o valor de R\$1 bilhão para essa conta corrente, em 10 parcelas mensais de R\$100 milhões a partir de janeiro de 2021, conforme previsto no Acordo para Compensação dos Moradores.

(ii) Ação Civil Pública ajuizada pelo Ministério Público Federal em Alagoas – MPF-AL -
Reparação socioambiental

ACP tendo como pedido a condenação da controlada Braskem ao pagamento de indenização por danos socioambientais e outros danos de natureza coletiva, além da adoção de medidas reparatórias e de compliance ambiental, com pedido liminar de indisponibilidade de ativos, suspensão de financiamentos com o BNDES, constituição de fundo privado próprio no valor inicial de R\$3,1 bilhões e oferecimento de garantias no valor de R\$20,5 bilhões. O valor original da ação, inicialmente indicado como R\$28,3 bilhões, foi corrigido por decisão judicial para R\$27,6 bilhões.

Em janeiro 2020, o juiz da 3ª Vara Federal de Alagoas negou os pedidos liminares do MPF, que interpôs recurso contra a decisão. Para afastar o risco de novos bloqueios em função desta ação, a controlada Braskem apresentou segurogarantia no valor de R\$1 bilhão no processo, conforme definido no Termo descrito no item (i) acima.

Em 30 de dezembro de 2020, firmou-se o Acordo para Reparação Socioambiental, tendo a controlada Braskem se comprometido, principalmente, a: (i) adotar as medidas necessárias à estabilização das cavidades e ao monitoramento do solo; (ii) reparar, mitigar ou compensar potenciais impactos e danos ambientais decorrentes da extração de sal-gema no município de Maceió; e (iii) reparar, mitigar ou compensar potenciais impactos e danos sócio urbanísticos decorrentes da extração de sal-gema no município de Maceió, conforme detalhamento abaixo:

(i) Para a estabilização das cavidades e monitoramento do solo, a controlada Braskem seguirá com a implementação das ações dos planos de fechamento das frentes de lavra elaborados pela controlada Braskem e em processo de aprovação pela ANM, cujas medidas poderão ser ajustadas até que seja verificada a estabilidade das cavidades.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(ii) Em relação a potenciais impactos e danos ambientais decorrentes da extração de sal-gema no município de Maceió, a controlada Braskem contratou, em acordo com o MPF, renomada empresa especializada e independente para diagnosticar e recomendar medidas de reparação, mitigação ou compensação dos impactos ambientais eventualmente identificados em decorrência das atividades de extração de sal-gema em Maceió. Após a conclusão de tal estudo, a controlada Braskem implementará e custeará as eventuais medidas recomendadas por este estudo e que venham a ser acordadas entre a controlada Braskem e o MPF. Em função do estudo estar em andamento, não é possível prever o seu desfecho ou sua potencial implicação futura em provisões adicionais.

(iii) Em relação aos potenciais impactos e danos sócio urbanísticos decorrentes da extração de sal-gema no município de Maceió, destinar o valor total de R\$1.280 milhões para adoção de ações e medidas nas áreas desocupadas, ações de mobilidade urbana e de compensação social.

Ainda, a controlada Braskem e o MPF concordaram: (i) em destinar o montante adicional de R\$300 milhões para indenização por danos sociais e danos morais coletivos e para eventuais contingências relacionadas às ações nas áreas desocupadas e ações de mobilidade urbana; (ii) com a constituição de garantia real sobre determinados bens da controlada Braskem no valor de R\$2,8 bilhões em substituição ao seguro-garantia de R\$1 bilhão; e (iii) com a contratação de consultorias especializadas para apoiar na definição das ações estabelecidas no Acordo para Reparação Socioambiental e para atualização do programa de compliance socioambiental da controlada Braskem.

Com a homologação judicial do Acordo para Reparação Socioambiental em 6 de janeiro de 2021, a ACP Socioambiental foi extinta em relação à controlada Braskem. Adicionalmente, tal acordo prevê a possibilidade de adesão de outros entes interessados, a critério das partes.

(iii) Ação Indenizatória - Imóvel Bairro Pinheiro

Ação Indenizatória ajuizada pela Construtora H. Lobo (em recuperação judicial), alegando haver suportado danos e lucros cessantes em razão de compromisso de compra e venda de um terreno da controlada Braskem no Bairro do Pinheiro. Referido contrato foi rescindido pela controlada Braskem por falta de pagamento pela Construtora. Apesar disso, a Construtora alega que a controlada Braskem teria ocultado a informação da existência de problemas estruturais em poços de extração de sal desativados, localizados no terreno em questão. Em 31 de dezembro de 2020, o montante dessa ação representa R\$181 milhões.

A Administração da controlada Braskem, suportada pela opinião dos assessores jurídicos externos, classifica as chances de perda da ação como possíveis.

(iv) Inquérito Civil – Danos Urbanísticos

Em 19 de junho de 2020, a controlada Braskem tomou conhecimento da instauração de Inquérito Civil pelo MPE com o objetivo de: (i) aferir a extensão dos danos urbanísticos causados pelo evento geológico ocorrido em Maceió; (ii) buscar, junto a quem de direito, soluções arquitetônicas, necessárias e adequadas, quanto à destinação, restauração e ou o aproveitamento dos citados espaços vazios deixados nos bairros impactados; (iii) apurar, se for o caso, possíveis responsabilidades reparatórias pelos danos causados à ordem urbanística.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 13 de julho de 2020, a controlada Braskem foi solicitada a prestar informações preliminares sobre a destinação que pretende dar à região. O objeto desse Inquérito Civil possui semelhança com o escopo da Ação Civil Pública ajuizada pelo Ministério Público Federal em Alagoas referente aos danos socioambientais, descrita no item (ii) acima. No Acordo para Reparação Socioambiental, celebrado em 30 de dezembro de 2020 com a interveniência do MPE, convencionou-se a extinção do Inquérito Civil. Em 21 de janeiro de 2021, foi determinado o seu arquivamento e a instauração de procedimento administrativo, com vistas a acompanhar e fiscalizar o cumprimento do Acordo para Reparação Socioambiental.

(v) Ações individuais – Indenizações relacionadas aos impactos da subsidência e a desocupação das áreas afetadas

Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Braskem havia sido citada e figurava como ré em diversas ações, que, conjuntamente, envolvem o valor de aproximadamente R\$573 milhões, movidas por pessoas físicas no Brasil e no exterior, que buscam o pagamento de indenizações relacionadas ao evento geológico em Maceió.

(vi) Ações indenizatória – controlada Braskem Brasileira de Trens Urbanos (“CBTU”)

Conforme Nota 33, em 2 de fevereiro de 2021, a controlada Braskem teve ciência do ajuizamento de ação pela Companhia Brasileira de Trens Urbanos (“CBTU”), formulando, inicialmente, apenas pedido liminar para manutenção dos termos de cooperação anteriormente firmados pelas partes. O pedido foi indeferido em primeira e segunda instância, diante do adimplemento das obrigações assumidas pela controlada Braskem. Em 24 de fevereiro, a CBTU apresentou aditamento à petição inicial, requerendo o pagamento de indenização por danos materiais no valor de R\$221.600 e morais no valor de R\$500, bem como a imposição de obrigações de fazer, inclusive a construção de uma nova linha férrea para substituir o trecho que passava pela área. A CBTU atribuiu à causa o valor aproximado de R\$1,3 bilhão.

A avaliação da Administração, suportada pela opinião dos assessores jurídicos externos, é de risco possível para julgamento de procedência do pedido. Não há depósito judicial ou outro tipo de garantia.

22.2 Atividade industrial

Desde o encerramento das atividades de extração de sal, a controlada Braskem vinha atuando para adequar a fábrica de Cloro Soda para operar com sal sólido adquirido no mercado nacional e/ou importado de outras regiões. a controlada Braskem retomou sua atividade industrial em dezembro de 2020.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23 Acordo Global com as autoridades

(a) A controladora Novonor e suas controladas

Em 1º de dezembro de 2016, a Novonor, na qualidade de controladora das empresas pertencentes ao seu grupo econômico, firmou o Acordo Global com o Ministério Público Federal (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 (mencionada em subitem desta Nota Explicativa). Neste acordo a Novonor, 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. 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 Novonor 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.

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 objeto do acordo, 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 Novonor e suas controladas.

Ainda em cumprimento aos termos do acordo de leniência, a Novonor vem negociando a adesão de entes do Ministério Público, dos municípios e dos estados ao Acordo de Leniência com o MPF e/ou acordos de leniência individuais. Do valor total global do acordo, supramencionado, serão deduzidos os valores das indenizações aos entes lesados (estados e municípios). No entanto, é importante ressaltar que os entes possuem autonomia funcional e poderão discordar dos valores a eles atribuídos para a celebração dos acordos.

Em 9 de julho de 2018, a controladora Novonor e suas controladas assinaram o Acordo de Leniência com a Advocacia Geral da União e o Ministério da Transparência e Controladoria-Geral da União, referendado de forma unânime pelo plenário do Tribunal de Contas da União ("TCU"), mediante o qual serão extintas as ações de improbidade e os processos administrativos no âmbito do Executivo Federal Brasileiro e pelo qual se comprometeu a pagar, em vinte e dois anos, o valor total de R\$ 2.727 milhões, valor esse que deverá ser abatido dos R\$ 3.828 milhões ajustados no Acordo de Leniência firmado com o MPF.

No âmbito de suas operações no exterior, determinadas controladas da Novonor seguem com o propósito de alcançar um entendimento junto às autoridades locais para o fechamento de acordos de colaboração / leniência. Além do Acordo Global, firmado com as autoridades americanas, suíças e brasileiras, até o presente momento já há acordos firmados com a República Dominicana, Equador, Panamá, Guatemala e Peru.

A controladora Novonor reafirma continuamente seu compromisso de atuar com ética, integridade e transparência, consistente com as melhores práticas mundiais de governança e com as leis, normas e regulamentos aplicáveis, bem como com as políticas do Grupo. Neste sentido, a controladora Novonor investe continuamente em iniciativas que fortalecem a Governança e Conformidade, apresentando como relevantes resultados:

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(i) Governança:

- Conselhos de Administração em empresas do Grupo desde dezembro de 2016;
- Comitês de Conformidade implementados;
- Conselheiros Independentes;
- Chief Compliance Officer - CCO em todos os Negócios;
- Comitê Integrado de Conformidade formado pelos CCO de cada Negócio, visa garantir a prática consistente do Sistema de Conformidade em todo o Grupo.

(ii) Conformidade:

- Política sobre Conformidade com Atuação Ética, Íntegra e Transparente aprovada pelo Conselho de Administração da Companhia em 2016, revisada em 2019 e desdobrada em dois documentos, que substituem a política até então vigente:
 - Política sobre o Sistema de Conformidade
 - Código de Conduta – Nosso Compromisso com atuação ética, íntegra e transparente
- Canal Linha de Ética para recebimento de denúncias: o canal é gerido por empresa especialista e independente, garantindo maior confidencialidade e não retaliação a todos os denunciantes; disponível para ser acessado por integrantes, clientes e terceiros, 24 horas por dia, 7 dias por semana;
- Comitê de Ética para acompanhar os processos investigativos internos, com calendário de reuniões periódicas;
- Função de Auditoria Interna implantada em todo o Grupo, com reporte funcional do responsável ao respectivo Conselho de Administração, por intermédio do Coordenador do Comitê de Conformidade;
- Due diligence de terceiros, com base em riscos;
- Integrantes dedicados: 110 em 31 de dezembro de 2020 (104 em 31 de dezembro de 2019).

(iii) Monitores independentes:

Monitores Independentes atuaram no Grupo Novonor, tendo como principal objetivo confirmar que a Companhia e suas controladas estão cumprindo todos os compromissos firmados no Acordo Global. O processo de monitoramento teve início em fevereiro de 2017 e encerrou em novembro de 2020.

(iv) Ambiente de controles internos

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, são conduzidos pela a controladora Novonor, no sentido de manutenção de um ambiente de controles adequado, robusto, transparente e continuamente melhorado.

Monitoramento independente

No âmbito do Acordo Global, a controladora Novonor assumiu compromissos perante as autoridades signatárias do Acordo Global com objetivo de aprimorar o ambiente de controles da a controladora Novonor, por meio de monitoramento por dois monitores independentes definidos pelas autoridades norte-americanas e brasileiras. Os monitores trabalharam de maneira coordenada, a fim de confirmar que a Novonor e suas controladas cumprem e continuarão cumprindo todos os compromissos firmados no Acordo Global. Esses monitores reportavam diretamente às autoridades supramencionadas.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em novembro de 2020, os trabalhos de monitoramento previstos no Acordo Global foram concluídos, com a certificação do sistema de conformidade do Grupo Novonor pelo monitor do Departamento de Justiça dos Estados Unidos, atestando que as políticas e procedimentos do Grupo Novonor estão estruturadas e implementadas para prevenir e detectar potenciais violações das leis anticorrupção.

(b) Braskem

Em dezembro de 2016, a controlada Braskem também firmou um Acordo Global com as autoridades brasileiras, americanas e suíças, onde pagará às autoridades no Brasil e exterior, o valor total aproximado de US\$ 957 milhões, equivalentes a aproximadamente R\$ 3.100 milhões.

Em 31 de maio de 2019 a controlada Braskem assinou acordo de leniência com CGU e AGU. O Acordo CGU/AGU trata dos mesmos fatos objetos do Acordo Global firmado em dezembro de 2016 e prevê um desembolso adicional de aproximadamente R\$410 milhões, em função dos cálculos e parâmetros utilizados pela CGU e a AGU. Atendendo à solicitação da controlada Braskem e do MPF, a Justiça Federal homologou a destinação de recursos do Acordo MPF para pagamento do Acordo CGU/AGU. As parcelas vincendas do Acordo MPF aproveitarão ao Acordo CGU/AGU e passarão a serem corrigidas pela taxa SELIC, a partir da assinatura do Acordo CGU/AGU. O desembolso adicional de aproximadamente R\$410 milhões será pago em duas parcelas anuais ao final do cronograma de pagamentos do Acordo MPF, nos anos de 2024 e 2025. Até o momento a controlada Braskem já pagou aproximadamente R\$ 2,7 bilhões.

Em março de 2020, com base no relatório de certificação emitido pelos monitores independentes, o MPF confirmou o fim do monitoramento, a efetividade do programa de conformidade da controlada Braskem e o cumprimento das obrigações do Acordo MPF. Posteriormente, em 13 de maio de 2020, DoJ e SEC confirmaram o término da monitoria prevista nos acordos firmados em 21 de dezembro de 2016 com aquelas autoridades. A decisão do DoJ e da SEC se baseou no relatório final dos monitores independentes que atestaram a implementação, pela controlada Braskem, de todas as recomendações relativas à estruturação e funcionamento do seu programa de conformidade e concluiriam que o referido programa atende aos padrões estabelecidos nos referidos Acordos.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 Imposto de renda ("IR") e contribuição social ("CSL") diferidos

(i) IR e CSL diferidos - Consolidado

(a) Composição por natureza:

Imposto diferido ativo	2019	Impacto no resultado	Impacto no patrimônio	Movimentação societária (*)	2020
Prejuízos fiscais (IR) e base negativa (CS)	2.298.287	1.127.492		(147.595)	3.278.184
Ágios amortizados	21.677	(15.157)			6.520
Variações cambiais	1.132.351	2.685.264			3.817.615
Provisões temporárias	2.356.997	2.639.070		270	4.996.337
Combinação de negócios	85.675	(29.328)		(136)	56.211
Outros	254.927	26.699		(159.228)	122.398
Total ativo	6.149.914	6.434.040		(306.689)	12.277.265
Imposto diferido passivo	2019	Impacto no resultado	Impacto no patrimônio	Movimentação societária (*)	2020
Amortização de ágios fundamentos em rentabilidade futura	793.514	(463)		(70.829)	722.222
Depreciação fiscal	1.962.798	1.825.955		(51.584)	3.737.169
Provisões temporárias	432.587	(266.168)		(8.187)	158.232
Combinação de negócios	1.302				1.302
Indexação adicional ao imobilizado	57.167			1.598	58.765
Hedge accounting		1.788.568	(1.788.568)		
Amortização de mais valia da Braskem Qpar	393.773	(93.297)			300.476
Outros	119.076	441.715	(396.138)	(161.128)	3.525
Total passivo	3.760.217	3.696.310	(2.184.706)	(290.130)	4.981.691
Líquido	2.389.697	2.737.730	2.184.706	(16.559)	7.295.574
Ativo apresentado no Balanço Patrimonial	2.662.733				8.529.972
(-) Passivo apresentado no Balanço Patrimonial	(273.036)				(1.234.398)
Líquido	2.389.697				7.295.574

* Refere-se a Atvos Agro que deixou de consolidada conforme mencionado na Nota 1.1. (I)

(b) Composição por empresa:

	2020		2019		
	Braskem (*)	Total	Braskem (*)	Atvos Inv	Total
Imposto diferido ativo	8.529.972	8.529.972	2.662.596	137	2.662.733
Imposto diferido passivo	(1.234.398)	(1.234.398)	(273.036)		(1.234.398)
Líquido	7.295.574	7.295.574	2.389.560	137	2.389.697

(*) O aging de realização da controlada Braskem está apresentado conforme segue:

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 à 2028	2029 em diante	Total
Imposto diferido ativo	2.781.330	1.579.166	1.128.810	1.029.053	735.641	3.560.600	1.462.665	12.277.265
Imposto diferido passivo	879.765	696.964	548.737	556.967	341.267	115.478	1.842.513	4.981.691
Líquido	1.901.565	882.202	580.073	472.086	394.374	3.445.122	(379.848)	7.295.574

(ii) Despesa de IR e CSL - Consolidado

	2020	2019
Prejuízo antes do IR, CSL e participação de acionistas não controladores em controladas	(13.109.056)	(6.939.073)
IR e CSL - calculado à alíquota de 34%	4.457.079	2.359.285
Ajustes permanentes nas bases de cálculo do IR/CSL		
IR e CSL sobre resultado de participações societárias	713.123	(763.289)
Diferença de alíquota aplicável a cada país	(42.190)	729.013
Outros ajustes permanentes	(2.446.468)	(428.978)
Total dos ajustes permanentes nas bases de cálculo do IR/CSL	(1.775.535)	(463.252)
Efeito do IR e CSL no resultado	2.681.544	1.896.032
Composição do IR e da CSL:		
IR e CSL - correntes	(56.188)	(229.632)
IR e CSL - diferidos	2.737.731	2.125.664

25 Provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis

A Companhia e suas controladas são cobradas em ações judiciais e administrativas decorrentes do curso normal dos seus negócios. Essas ações são de natureza tributária, trabalhista e previdenciária, cível e societária. Os processos avaliados como de perda provável são provisionados. 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 Companhia em decorrência de tais processos.

OSP Investimentos S.A.
e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(a) Prováveis por natureza

2020					
Empresa	Trabalhista	Tributária	Societária	Cível e Outros	Total
Braskem	280.066	692.735	126.057	52.229	1.151.087
Atvos Inv	1.210				1.210
OSP	1.854	105		44	2.003
	283.130	692.840	126.057	52.273	1.154.300

2019					
Empresa	Trabalhista	Tributária	Societária	Cível e Outros	Total
Braskem	315.437	672.088	118.485	45.514	1.151.524
Atvos Inv	66.957	9.003		24.129	19.570
	382.394	681.091	118.485	69.643	1.171.094

I Braskem

A controlada Braskem possui processos avaliados com possibilidade de perda provável, que referem-se, principalmente, à:

- Ações trabalhistas

A provisão, em 31 de dezembro de 2020, corresponde a 551 processos de natureza trabalhista, incluindo casos de saúde ocupacional e segurança (604 processos em 2019). A Administração da controlada Braskem, com base em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos da controlada Braskem, estima 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.

- Ações tributárias

PIS e COFINS não cumulativo

A controlada Braskem é cobrada de valores decorrentes de compensações de créditos de PIS e COFINS não cumulativos nos anos de 2005, 2010 e no período de 2012 a 2016 que não foram homologadas pela Receita Federal do Brasil ("RFB"). Em 31 de dezembro de 2020 o saldo dessa provisão é de R\$197.707 (R\$193.139 em 2019). A Administração controlada Braskem, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos e considerando o panorama jurisprudencial sobre as matérias no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais ("CARF"), estima que a conclusão na esfera administrativa ocorra até o ano de 2025.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

PIS e COFINS

A controlada Braskem é cobrada pelo recolhimento desses tributos em diversos processos, administrativos e judiciais. Em 31 de dezembro de 2020, o saldo dessa provisão é de R\$65.041 (R\$63.291 em 2019). A Administração da controlada Braskem, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos, estima que a conclusão desses processos, no âmbito administrativo, ocorra até o ano de 2023 e, para aqueles no âmbito judicial, até 2030. Para os processos no âmbito judicial, foram concedidas garantias na forma de fiança bancária e seguro garantia que, no conjunto, suportam o valor das demandas.

ICMS – compras interestaduais

Em 2009, a incorporada Braskem Qpar foi autuada pela Secretaria da Fazenda do Estado de SP, sendo cobrada para recolhimento de ICMS em razão do suposto cometimento das infrações; Creditamento indevido de ICMS, no montante de R\$58.164; Multa de ofício em vista da infração acima descrita, correspondente a 100% do valor do principal lançado; Multa de ofício, no importe de 30% sobre o montante de R\$480.389; e Multa de ofício, pela falta de apresentação de documentos fiscais solicitados.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo dessa provisão é de R\$305.747 (R\$297.456 em 2019). A Administração da controlada Braskem, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos da Companhia, estima que a conclusão na esfera judicial ocorra no ano de 2026. Para esses processos foram concedidas garantias na forma de seguro garantia.

- Ações societárias

Trata-se de ação ordinária de cobrança cumulada com pedido de indenização por perdas e danos, pela qual antigo acionista pleiteia o pagamento de dividendos e bonificações sobre ações decorrentes das ações preferenciais classe "A" da extinta Salgema Indústrias Químicas S.A.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor de eventual condenação provisionado pela controlada Braskem foi de R\$66.957 (31 de dezembro de 2019 - R\$64,305).

(b) Possíveis por natureza

2020

Empresas	Trabalhista	Tributária	Societária	Cível e Outros	Total
OSP Inv				10.000	10.000
Braskem	663.448	11.869.212	708.120	2.162.342	15.403.122
OSP	32			6.899.299	6.899.331
	663.480	11.869.212	708.120	9.071.641	22.312.454

2019

Empresas	Trabalhista	Tributária	Societária	Cível e Outros	Total
Braskem	642.229	6.199.283	769.126	34.520.063	42.130.701
Atvos Inv	56.412	891.027		107.624	1.055.063
OSP	3.137			5.982.519	5.985.656
	701.778	7.090.310	769.126	40.610.206	49.171.420

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

I OSP Inv

Refere-se a ação popular ajuizada por ex-funcionários da Caixa Econômica Federal para anular determinados negócios jurídicos celebrados pela Companhia. O processo foi extinto sem resolução de mérito em razão da inadequação da via eleita e ausência de interesse processual. Em 08.10.2020, os autores interpuseram apelação contra a sentença, que foi contrarrazoada e remetida ao tribunal, estando pendente de julgamento.

II Braskem

A controlada Braskem possui processos avaliados com possibilidade de perda possível, que referem-se, substancialmente, à:

- Ações tributárias

IRPJ e CSLL – Variação cambial na importação de nafta

Em dezembro de 2017 e em dezembro de 2020, a controlada Braskem foi autuada em decorrência de glosas de despesas de variações cambiais entre a data de vencimento das faturas comerciais e o efetivo pagamento de obrigações referentes à importação de nafta, relativamente aos anos-calendário de 2012 e 2015, respectivamente. Em relação ao ano-calendário de 2012, as glosas ocasionaram ajuste do prejuízo fiscal e da base de cálculo negativa da CSL. Em relação a 2015, foi lançado crédito tributário acompanhado de multa qualificada correspondente a 150% do valor da autuação.

A autuação lavrada em dezembro de 2020 também implicou na glosa parcial do custo da nafta importada de sua subsidiária no exterior, em montante correspondente à margem de lucro auferida pela subsidiária nas operações de revenda da nafta, ocorridas nos anos de 2014 e 2015.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado do referido tratamento fiscal incerto é de aproximadamente R\$1 bilhão.

ICMS - Estorno de crédito em saída com diferimento do imposto

Em julho e em dezembro de 2020, a controlada Braskem foi autuada, pelo Estado de Alagoas, em decorrência da ausência de recolhimento ICMS decorrente da falta de estorno do imposto creditado nas operações anteriores às saídas com diferimento do imposto. Em 31 de dezembro de 2020, os valores atualizados desses casos somam R\$569 milhões.

Imposto sobre Operações Financeiras ("IOF")

A controlada Braskem estava envolvida em ações de cobranças de débitos de IOF, nas esferas administrativa e judicial, onde se discutia: (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.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em abril de 2020, tornou-se definitiva decisão administrativa que julgou improcedente a autuação em que sediscutia a caracterização de mútuo nas operações de AFAC e contas correntes, o que implicou na redução dessa contingência em R\$ 108 milhões. Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado do processo remanescente sobre esse tema representa R\$ 59 milhões.

IRPJ e CSLL – Lucros auferidos no exterior – Braskem America

Em julho de 2020, a controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal por deixar de oferecer à tributação o lucro auferido no exterior pela controlada indireta Braskem America Inc. referente ao ano de 2015, diante da desconsideração de créditos de imposto recolhido por essa controlada no exterior. A autuação envolve, também, a alegação de compensação indevida de prejuízo fiscal de base de cálculo negativa de CSLL referente ao ano de 2016, em face da inexistência de saldos, por conta das glosas decorrentes de autuações fiscais e utilizações em parcelamentos especiais.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado dos tributos lançados e 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\$ 279 milhões.

IRPJ e CSLL – Lucros auferidos no exterior – Braskem Holanda

A controlada Braskem foi autuada pela Receita Federal, referentes aos anos de 2015 e 2016, pela discordância na aplicação do Acordo para evitar a dupla tributação firmado entre o Brasil e os Países Baixos que estabelece que lucros de empresas holandesas não são tributados no Brasil.

A Administração da controlada Braskem, baseada em sua avaliação e dos assessores jurídicos externos, entende que os lucros auferidos por sua controlada no exterior estão protegidos de tributação no Brasil por força do artigo 7º do Acordo para evitar a dupla tributação firmado entre o Brasil e os Países Baixos. O referido processo encontra-se em trâmite na esfera administrativa. O valor atualizado em 31 de dezembro de 2020 do referido tratamento fiscal incerto é de aproximadamente R\$ 3,7 bilhões.

PIS, COFINS: tributação das reduções de débitos quitados no âmbito do parcelamento da Medida Provisória ("MP") nº 470/09

A controlada Braskem foi autuada por não ter oferecido à tributação do PIS e da COFINS as reduções aplicadas para multas e juros, em razão da adesão ao parcelamento oferecido no âmbito da MP 470/09. Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado desse processo representa o montante de R\$ 892 milhões.

PIS e COFINS não cumulativos

A controlada Braskem foi autuada pela RFB em decorrência do aproveitamento de créditos de PIS e de COFINS na aquisição de determinados bens e serviços consumidos no seu processo produtivo. As matérias avaliadas com chances de perda 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; (iv) créditos extemporâneos apurados sobre diversas aquisições; e (v) ativo imobilizado. Essas matérias, que já foram contestadas na esfera administrativa e judicial, abrangem os períodos de 2006 a 2016.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado desses casos soma R\$ 1,3 bilhão (R\$ 1,2 bilhão em 2019).

Multa isolada – DCOMPS não homologadas

Nos anos de 2016 a 2020, a controlada Braskem recebeu notificações de lançamentos de multas isoladas em razão da utilização de créditos de: (i) PIS/COFINS não cumulativos; (ii) saldo negativo de IRPJ/CSLL; (iii) REINTEGRA e iv) outros créditos, para compensações não homologadas pela RFB.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado dessas notificações representa R\$ 345 milhões (R\$ 289 milhões em 2019).

IR e CSL – Compensação sem trava

A controlada Braskem foi autuada, em dezembro de 2009 e 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 2007 e agosto de 2013.

Em 31 de dezembro de 2020, o valor atualizado da contingência representa R\$352 milhões (R\$ 348 milhões em 2019).

- Ações cíveis

Transporte com excesso de peso; revenda de solventes; ação de regresso de seguradora; e ação civil pública Hashimoto, nos montantes de R\$ 61,8 milhões (R\$ 61,2 milhões em 2019), R\$ 222,8 milhões (R\$ 204,6 milhões em 2019), R\$ 84,9 milhões (R\$ 77,7 milhões em 2019) e R\$ 144,4 milhões (R\$ 126,5 milhões em 2019), respectivamente.

- Ações societárias

Distribuição dos lucros remanescentes da controlada Braskem aos acionistas minoritários da Polialden Petroquímica S.A., a controlada Braskem provisionou R\$16,9 milhões. O montante considerado com chance de perda possível é de R\$ 206,4 milhões.

- Ações trabalhistas

Contribuições previdenciárias – agentes nocivos. A contingência total desses processos, em 31 de dezembro de 2020, representa o montante de R\$ 182 milhões (R\$ 47 milhões em 2019).

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- Ação coletiva (class action)

Em 25 de agosto de 2020, uma ação foi movida contra a controlada Braskem e alguns atuais e ex-executivos da Companhia no Tribunal Distrital de Nova Jersey nos Estados Unidos, em nome de uma suposta classe de investidores que adquiriram títulos da Braskem entre 6 de maio de 2016 e 8 de julho de 2020. A alegação apresenta ações contra controlada Braskem e os réus individuais nos termos da Lei de Valores Mobiliários dos Estados Unidos de 1934 (U.S. Securities Exchange Act) e suas regras, com base em alegações de que os réus fizeram declarações falsas ou omissões em relação ao evento geológico em Alagoas e questões relacionadas. Em 15 de janeiro de 2021 a Corte nomeou dois autores para atuarem como autores líderes da ação. A controlada Braskem contratou escritório americano especializado para representá-la na ação coletiva.

A Administração da controlada Braskem, com base na sua avaliação e de seus assessores jurídicos externos, e dada a fase inicial da ação coletiva acima mencionada, observa que não é possível, no momento, estimar com confiabilidade o potencial montante envolvido.

- Ativos contingentes

Os ativos contingentes surgem normalmente de evento não planejado ou de outros não esperados que dão origem à possibilidade de entrada de benefícios econômicos. Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, mas são divulgados quando é provável a entrada de benefícios econômicos. Porém, quando a realização do ganho é praticamente certa, então o ativo relacionado não é um ativo contingente e o seu reconhecimento é adequado. Em 31 de dezembro de 2020 os principais Ativos contingentes da Controlada Braskem são:

Empréstimos compulsórios Eletrobrás – Centrais Elétricas Brasileiras S.A.

O empréstimo compulsório em favor da Eletrobrás foi instituído pela Lei nº 4.156/62, para financiar o setor de energia e se manteve em vigor até 1993. Era cobrado nas próprias contas de energia dos consumidores industriais com consumo mensal igual ou superior a 2000kwh e, após sucessivas alterações legislativas, teve sua devolução, acrescida de juros remuneratórios de 6% ao ano, estendida para 20 anos, podendo ser antecipada através de conversão dos créditos em ações de emissão da Eletrobrás.

Entre os anos de 2001 e 2009, empresas incorporadas pela controlada Braskem S.A. ajuizaram ações buscando a recuperação de valores a título de diferenças de correção monetária sobre o empréstimo compulsório, juros moratórios e remuneratórios e demais verbas acessórias.

A controlada Braskem já obteve trânsito em julgado favorável, quanto ao mérito, nos processos das incorporadas Alclor Química de Alagoas Ltda., Companhia Alagoas Industrial – Cinal, Companhia Petroquímica do Sul S.A. – Copesul e Trikem S.A., os quais se encontram em fase de execução, na qual são discutidos os efetivos valores a serem devolvidos. Os processos das incorporadas Ipiranga Petroquímica S.A., Petroquímica Triunfo Ltda. E Quattor Química S.A ainda estão em fase de conhecimento.

Ainda são incertos o prazo, a forma e o montante a ser realizado, de modo que não é possível determinar com segurança o montante a ser recebido, portanto, o ativo não atende as condições para ser registrado nas demonstrações financeiras.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

PIS/COFINS – Encargos de depreciação/amortização

O principal crédito fiscal federal refere-se à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. A Companhia e empresas incorporadas ingressaram com diversas ações judiciais pleiteando o reconhecimento do direito de excluir o ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS e a consequente repetição do indébito tributário. O período mais antigo retroage ao ano de 1991. Em 2020, foram certificados os trânsitos em julgado de ação própria da controlada Braskem S.A. e de outra ação, originalmente de empresa incorporada. A partir dessas decisões, ao longo do exercício de 2020, foi reconhecido o montante de R\$438.044 (R\$2.048.782 em 2019), referente aos débitos de PIS e COFINS apurados a maior, sendo R\$310.557 registrados na rubrica de “Outras receitas (despesas) operacionais” (R\$1.904.206 em 2019) e R\$127.488 na rubrica “Receitas financeiras” (R\$ 207.582 em 2019).

Em 31 de dezembro de 2020, o montante estimado para futuro reconhecimento é de cerca de R\$2 bilhões.

III Atvos Inv

Em 31 de dezembro de 2019, os montantes considerados como possíveis estão representados por processos nos quais as empresas do Grupo Atvos são parte envolvidas, e estão detalhadas abaixo. Em 31 de dezembro de 2020, a controlada Atvos Inv deixou de controlar as empresas do Grupo Atvos (Nota 1.1 (II)), razão pela qual não são demonstradas causas possíveis.

Ações cíveis: Processo cível envolvendo a Planner Trustee DTVM Ltda., na qualidade de agente fiduciário da 2ª Emissão de Debêntures da controlada indireta Atvos Participações S.A., referente ao pedido relacionado a honorários de sucumbência. A Administração da Atvos Inv, fundamentada na posição de seus assessores jurídicos, não reconhece o passivo como devido e julga como possível a probabilidade de êxito desta ação.

Ações tributárias: Dentre as ações destacam-se:

- (a) Cobrança de ICMS em decorrência de presunção de realização de operações internas, de aplicação do regime administrativo cautelar nas operações no Mato cobrança de DIFAL, creditamento indevido de ICMS - uso e consumo, e sobre exportações supostamente não comprovadas, no montante de R\$ 371.291;
- (b) Declarações de compensação, Pedidos de Ressarcimento não homologados e Multa Isolada de 50% envolvendo o crédito de IRPJ, CSLL, PIS, COFINS e outros tributos federais decorrentes de saldos negativos, créditos proporcionais à receita bruta de exportação e insumos cuja compensação foi indeferida pela Receita Federal do Brasil. As manifestações de inconformidades, impugnações e recursos voluntários relacionados aguardam o julgamento. O total envolvido nos processos é de R\$ 228.388;
- (c) Cobrança de contribuição previdenciária da agroindústria em razão da reapuração das bases de cálculo desta contribuição e da contribuição para o SENAR, nelas incluindo de forma equivocada, valores que não compõem a receita bruta proveniente da produção rural ou agroindustrial. Os processos dessa natureza somam R\$ 176.017;
- (d) Processo de cobrança de multa isolada preconizada pelo inciso II, alínea “b”, do art. 44 da Lei nº 9.430/96, em virtude do não recolhimento das estimativas mensais de IRPJ e da CSLL. Os valores das penalidades aplicadas alcançam o montante de R\$ 99.180; e

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (e) Cobrança de IOF no âmbito do contrato de conta corrente mantido entre as empresas do Grupo Atvos. Montante total envolvido de R\$ 47.298.

Ações trabalhistas: O Grupo Atvos era parte envolvida em 316 processos (341 – 2019), com prognóstico de perda possível. As reclamações trabalhistas têm como principais pedidos: (i) horas "in-itinere"; (ii) diferença de horas extras; (iii) intervalo intrajornada; (iv) adicional de periculosidade e insalubridade e (v) descanso semanal remunerado.

IV OSP

Ações cíveis, trabalhistas e tributárias: Composto, substancialmente pelo consórcio CCSA, aplicados o percentual de participação da controlada direta OSP no consórcio.

26 Provisões para dispêndios reembolsáveis

OSP

Em 30 de novembro de 2015 a Santo Antônio Energia S.A. ("SAESA"), principal cliente da controlada OSP, requereu perante a "International Chamber of Commerce – ICC", a instauração de procedimento arbitral para apurar suposta responsabilidade do Consórcio Construtor Santo Antônio ("CCSA") pelo alegado atraso na entrada em operação comercial de unidades geradoras. Em resposta, o CCSA nega irregularidades na execução do contrato e busca a condenação da SAESA ao pagamento de valores aos quais entende fazer jus. Este procedimento, que se encontra em andamento, é revestido de confidencialidade, nos termos do Regulamento Arbitral da ICC. O prognóstico de êxito dos pleitos de ambos os lados é classificado como possível. Com base na posição da assessoria jurídica a Companhia não constituiu a provisão.

27 Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social subscrito e integralizado é de R\$ 2.078.247, sendo representado por 1.969.306.609 ações nominativas das quais 1.152.635.324 são ações ordinárias e 816.671.285 são ações preferenciais, todas sem valor nominal.

Em 31 de dezembro de 2020, a composição acionária da Companhia está apresentado a seguir:

Acionistas	Capital	Ações ordinárias	Ações preferenciais	%Participação
Novonor	1.216.398	1.152.635.324		58,53%
Belgrávia Serviços e Participações S.A.	861.849		816.671.285	41,47%
	<u>2.078.247</u>	<u>1.152.635.324</u>	<u>816.671.285</u>	<u>100%</u>

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Ajuste de avaliação patrimonial

Esta conta foi criada pela Lei nº 11.638/07, com o objetivo de registrar os valores que, já 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 o período findo em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

	2019	Movimentação	2020
Transação com acionista	(3.410.988)		(3.410.988)
Hedge:			
Valor justo do hedge de fluxo de caixa e exportação	(214.189)	(1.422.415)	(1.636.604)
Ajuste de conversão de moeda estrangeira	240.652	1.172.228	1.412.880
Outros ajustes de avaliação patrimonial	384.433	(1.678)	382.755
Saldo no final do exercício	<u>(3.000.092)</u>	<u>(251.865)</u>	<u>(3.251.957)</u>

(c) Resultado por ação

	2020	2019
Prejuízo do exercício das operações continuadas atribuível a totalidade dos acionistas da Companhia	(6.073.590)	(2.973.102)
Média ponderada da quantidade de ações (em milhares)	<u>1.969.307</u>	<u>1.969.183</u>
Resultado por ação (expresso em Reais)	<u><u>(3,08)</u></u>	<u><u>(1,51)</u></u>

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28 Receitas Líquidas – Consolidado

(a) Receita por mercado

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

	2020	2019
Receita mercado interno		
Venda bruta de produtos e serviços - mercado interno	47.626.180	43.415.173
Impostos e devoluções sobre vendas - mercado interno	(11.426.215)	(10.581.140)
Devoluções e abatimentos - mercado interno	(186.387)	(155.550)
	<u>36.013.578</u>	<u>32.678.483</u>
Receita mercado externo		
Venda bruta de produtos e serviços - mercado externo	26.956.670	24.250.440
Impostos e devoluções sobre vendas - mercado externo	(40.383)	(31.427)
Devoluções e abatimentos - mercado externo	(149.344)	(85.748)
	<u>26.766.943</u>	<u>24.133.265</u>
	<u>62.780.521</u>	<u>56.811.748</u>

(b) Receita por segmento

	2020	2019
Segmento Indústria		
Braskem	58.543.494	52.323.525
Atvos Inv (i)	4.236.729	4.486.289
Segmento de Engenharia e Construção		
OSP	298	1.934
	<u>62.780.521</u>	<u>56.811.748</u>

Refere-se substancialmente ao Grupo Atvos. Conforme mencionado na Nota 1.1 (II) a controlada Atvos Inv perdeu o controle da Atvos Agro, portanto para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a consolidação das receitas de venda de etanol e açúcar ocorreu entre o período de 1º de janeiro de 2020 a 30 de novembro de 2020.

OSP Investimentos S.A.
e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

29 Custos e despesa por natureza

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Classificadas por natureza:				
Insumos e materiais de uso e consumo			(39.557.033)	(38.720.038)
Despesas com pessoal			(3.663.985)	(3.594.982)
Serviços de terceiros	(12.550)	(7.466)	(2.673.999)	(5.953.291)
Depreciação, amortização e exaustão			(5.326.451)	(5.602.089)
Outras despesas		(10)	(4.201.488)	(595.686)
	<u>(12.550)</u>	<u>(7.476)</u>	<u>(55.422.956)</u>	<u>(54.466.086)</u>
Classificadas por função:				
Custos dos serviços prestados e produtos vendidos			(51.269.389)	(49.817.027)
Com vendas e distribuição			(1.883.521)	(1.795.683)
Gerais e administrativas	(12.550)	(7.476)	(2.270.046)	(2.853.376)
	<u>(12.550)</u>	<u>(7.476)</u>	<u>(55.422.956)</u>	<u>(54.466.086)</u>

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

30 Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas – Consolidado

Os principais efeitos nessa rubrica foram:

	2020	2019
Outras receitas		
Créditos de PIS e COFINS - exclusão do ICMS da base de cálculo (i)	310.557	1.904.206
Multa sobre contrato de fornecimento de matéria-prima	41.134	375.020
Indenização securitária		18.286
Resultado com alienação de imobilizado	151	11.221
Recuperação de tributos	219.254	3.094
Outras	148.938	96.688
	<u>720.034</u>	<u>2.408.515</u>
Outras despesas		
Provisão para indenização de danos - Alagoas (ii)	(6.901.828)	(3.383.067)
Acordo de leniência		(409.876)
Provisão para perda de imobilizado	(3.092)	(158.320)
Provisão para reparação de danos ambientais	(306.275)	(141.536)
Provisão para processos judiciais, líquida de reversão	(42.322)	(136.135)
Paradas programadas nas plantas	(116.233)	(108.192)
Multa sobre contrato de vendas	(4.008)	(104.179)
Outros	(680.266)	(472.038)
	<u>(8.054.024)</u>	<u>(4.913.343)</u>
	<u>(7.333.990)</u>	<u>(2.504.828)</u>

(i) O principal crédito fiscal refere-se à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS. Ao longo do exercício de 2020, foram certificados os trânsitos em julgado de ação própria da Braskem S.A. e de ações de empresas incorporadas. Os efeitos dessas decisões foram apurados pela controlada Braskem, e, ao longo do exercício de 2020, foi reconhecido o montante total de R\$438.044 (R\$2.048.782 em 2019), referente aos débitos de PIS e COFINS apurados a maior, sendo R\$310.557 registrado na rubrica de "Outras receitas (despesas) operacionais" (R\$ 1.904.206 em 2019) e R\$127.488 na rubrica "Receitas financeiras" (R\$207.582 em 2019).

(ii) A controlada Braskem registrou provisão para indenização dos danos de Alagoas no montante de R\$ 6.901.827 (R\$ 3.383.067 em 2019) conforme NE 22.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31 Resultado financeiro, líquido

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Receitas financeiras				
Receitas com juros		41.228	493.883	790.724
Ajuste a valor justo (Nota 1 (a))			1.428	
Outros	40.177	370	247.280	143.532
	<u>40.177</u>	<u>41.598</u>	<u>742.591</u>	<u>934.256</u>
Despesas financeiras				
Ajuste a valor presente			(248.639)	(538.549)
Ajuste a valor justo (Nota 12 (i) (a) e (b))	(3.758.094)		(3.758.094)	
PECLD (Nota 12 (i) (b))	(43.231)		(43.231)	
Amortização de custos de transação de captação			(193.223)	(490.818)
Comissões bancárias		(1.882)	(1.712)	(4.146)
Descontos concedidos			(82.421)	(81.627)
Despesas com juros	(380.028)	(736.620)	(4.213.943)	(4.099.257)
Tributos sobre operações financeiras	(1.873)		(158.825)	(249.312)
Outros		(1.934)	(1.380.159)	(437.507)
	<u>(4.183.226)</u>	<u>(740.436)</u>	<u>(10.080.247)</u>	<u>(5.901.216)</u>
Variações monetárias e cambiais				
Despesas de variações monetárias e cambiais	138		(5.541.936)	(1.823.141)
	<u>(4.142.911)</u>	<u>(698.838)</u>	<u>(14.879.592)</u>	<u>(6.790.101)</u>

32 Cobertura de Seguros (não auditado)

(i) Braskem

A controlada Braskem contrata apólices de seguros de Riscos Operacionais para a operação nacional e internacional das suas plantas, conforme detalhado abaixo. Adicionalmente, também contrata outras apólices de seguros, incluindo a de responsabilidade civil geral, a de responsabilidade civil de diretores, administradores (D&O) e Riscos Ambientais, transportes nacional e internacional, responsabilidade civil do afretador, dentre outras.

A controlada Braskem acredita que seu Programa de Seguros é consistente com os padrões aplicados às indústrias petroquímicas que operam globalmente. As apólices que compõem os seguros de Riscos Operacionais garantem coberturas para danos materiais e consequente lucros cessantes de todas as plantas da controlada Braskem através de um clausulado "All Risks". Esse seguro é composto por diferentes apólices que garantem a operação no Brasil, México e EUA/Alemanha as quais estão vigentes até outubro 2021.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Segue na tabela abaixo informações das apólices de Riscos Operacionais vigentes. Os Limites Máximos de Indenização (“LMI”) por evento, são definidos por estudos de cenários de perdas máximas realizados por consultores externos, considerando a natureza da atividade da controlada Braskem. Adicionalmente são realizados benchmarks com empresas do mesmo segmento a fim de dados comparativos

	Vencimento	LMI		Valor se gurado	
		US\$ milhões	R\$ milhões	US\$ milhões	R\$ milhões
Unidades no Brasil	08/10/2021	3,500	18.188	27,961	145.505
Unidades nos Estados Unidos e na Alemanha	08/10/2021	655	3.404	2,680	13.927
Unidades no México	08/10/2021	2,742	14.249	5,679	29.512
Total				<u>36,320</u>	<u>188.744</u>

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

Essas apólices garantem cobertura para danos materiais resultantes de incêndio, explosão, quebra de máquinas, entre outros e o lucros cessantes conseqüente, com períodos máximos de indenização que variam entre 12 a 34 meses a depender da planta e/ou da cobertura.

A controlada Braskem também contrata apólice de responsabilidade civil geral que garante os eventuais 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 tanto nas apólices de Riscos Operacionais como de Responsabilidade Civil Geral e Ambiental.

(ii) OSP

A Horiens, subsidiária integral da Novonor com experiência internacional e atuação global, em alinhamento com a Novonor, é responsável pela aplicação da Política e pelo apoio ao empresariamento do risco no âmbito da controlada OSP, assegurando a contratação a preço certo das coberturas adequadas a cada contrato.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Política de seguros da controlada OSP 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.

OSP Investimentos S.A. e suas controladas

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

33 Eventos subsequentes

(I) Braskem

Em 6 de janeiro de 2021 foram homologados acordos judiciais para extinção da ACP de Reparação aos moradores (Nota 22) e da ACP para Reparação Socioambiental (Nota 22) em relação à controlada Braskem. Conforme previsão constante no Termo de Acordo para extinguir a ACP Socioambiental, foi determinado pelo MPE, em 21 de janeiro de 2021, o arquivamento do Inquérito Civil relacionado a danos urbanísticos (Nota 22), com a consequente instauração de procedimento administrativo para acompanhamento e fiscalização do cumprimento do mencionado Acordo.

Em fevereiro e março de 2021, foram certificados os trânsitos em julgado de ações da controlada Braskem, originalmente de empresas incorporadas, referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS, que representam o valor de R\$1,2 bilhão a ser reconhecido no 1º trimestre de 2021, na rubrica créditos fiscais federais, apresentada na Nota 10.

Conforme divulgado na Nota 22, em fevereiro de 2021 foi ajuizada ação ordinária pela Companhia Brasileira de Trens Urbanos ("CBTU"), tendo como pedidos o pagamento de indenização por danos materiais e morais, bem como a imposição de obrigações de fazer, incluindo a construção de uma nova linha férrea para substituição do trecho que passava pela área desocupada. A CBTU atribuiu à causa o valor aproximado de R\$ 1,3 bilhão.

Em função da sua forte posição de caixa e com o objetivo de redução da dívida bruta, a controlada Braskem anunciou em março de 2021, o resgate total dos bonds perpétuos, divulgados na Nota 16 (b), ao valor de face no montante de US\$ 500 milhões.

Em 1º de março de 2021, a controlada Braskem comunicou ao mercado que a controlada indireta Braskem Idesa assinou documentos com a PEMEX e com o CENAGAS, divulgados na Nota 1.1 (I), para permitir a continuidade de suas operações. Com a assinatura desses documentos pela controlada indireta Braskem Idesa, foi restabelecido o serviço de transporte de gás natural. O atual contrato de fornecimento de etano entre controlada indireta Braskem Idesa e PEMEX segue em vigor.

* * *