



ESTALEIRO ATLÂNTICO SUL S.A.

CNPJ/MF nº 07.699.082/0001-53

Relatório da Administração

Prezados Senhores: A Administração do Estaleiro Atlântico Sul S.A., em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submeteu à apreciação de Vossas Senhorias o Relatório Anual das Demonstrações Financeiras, referente ao exercício social encerrado em 31 de Dezembro de 2017, incluindo o Relatório dos Auditores Independentes.

Balances Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2017 (Em milhares de reais - R\$)

| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | | | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|--|--|--|--|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | | | | | | |
| Ativos | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ativos Circulantes | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4 | 103.495 | 317.135 | 103.559 | 317.498 | 16 | 119.494 | 156.103 | 159.226 | 324.163 | | | | | | |
| Contas a receber | 5 | 429.146 | 354.376 | 429.146 | 354.376 | 17 | 499.023 | 429.874 | 499.023 | 429.874 | | | | | | |
| Estoque | 6 | 219.765 | 253.434 | 203.579 | 253.434 | 18 | 101.162 | 76.287 | 101.162 | 76.287 | | | | | | |
| Impostos a recuperar | 7 | 19.219 | 21.211 | 19.219 | 21.211 | 19 | 25.249 | 24.025 | 25.249 | 24.025 | | | | | | |
| Despesas antecipadas | 8 | 11.590 | 5.108 | 11.590 | 5.108 | 20 | 1.334 | 1.444 | 1.334 | 1.444 | | | | | | |
| Encargos financeiros BNDES | 9 | 16.825 | 24.187 | 16.825 | 24.187 | 5 | 526 | 4.539 | 526 | 4.539 | | | | | | |
| Outros créditos | | 1.440 | 525 | 1.440 | 525 | 22 | 16.157 | — | 16.157 | — | | | | | | |
| Total dos ativos circulantes | | 801.480 | 975.976 | 785.358 | 976.339 | | 1.462 | 1.341 | 1.460 | 1.342 | | | | | | |
| Ativos não Circulantes | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Investimento temporário | 10 | 63.540 | 58.849 | 63.540 | 58.849 | 16 | 14.893 | 20.282 | 112.973 | 20.282 | | | | | | |
| Estoque | 6 | 142.479 | 141.337 | 142.479 | 141.337 | 17 | 1.255.251 | 1.379.829 | 1.255.251 | 1.379.829 | | | | | | |
| Impostos a recuperar | 7 | 121.556 | 114.430 | 121.556 | 114.430 | 18 | 62.686 | 125.173 | 62.686 | 125.173 | | | | | | |
| Despesas antecipadas | 8 | 5.348 | 9.044 | 5.347 | 9.044 | 15 | 993.738 | 993.738 | — | — | | | | | | |
| Encargos financeiros BNDES | 9 | 4.964 | 1.043 | 4.964 | 1.043 | 21 | 26.946 | 26.946 | 26.946 | 26.946 | | | | | | |
| Outros créditos | | 9.485 | 13.056 | 9.485 | 13.056 | 22 | 127.881 | 139.154 | 127.881 | 139.154 | | | | | | |
| Ativos mantidos para venda | | 703 | 703 | 703 | 703 | 15 | 50.627 | 50.627 | 50.627 | 50.627 | | | | | | |
| Investimentos em empresas controladas | 12 | 839.805 | 826.065 | — | — | 22 | 2.532.022 | 2.735.749 | 1.636.364 | 1.742.011 | | | | | | |
| Imobilizado | 13 | 1.745.421 | 2.177.086 | 1.745.421 | 2.177.110 | 16 | 14.893 | 20.282 | 112.973 | 20.282 | | | | | | |
| Intangível | 14 | 17.980 | 21.818 | 17.980 | 21.818 | 17 | 1.255.251 | 1.379.829 | 1.255.251 | 1.379.829 | | | | | | |
| Total dos ativos não circulantes | | 2.951.281 | 3.363.431 | 2.111.475 | 2.537.290 | 18 | 62.686 | 125.173 | 62.686 | 125.173 | | | | | | |
| Total dos Ativos | | 3.752.761 | 4.339.407 | 2.896.833 | 3.513.729 | 19 | 25.249 | 24.025 | 25.249 | 24.025 | | | | | | |
| | | | | | | 20 | 1.334 | 1.444 | 1.334 | 1.444 | | | | | | |
| | | | | | | 5 | 526 | 4.539 | 526 | 4.539 | | | | | | |
| | | | | | | 22 | 16.157 | — | 16.157 | — | | | | | | |
| | | | | | | | 1.462 | 1.341 | 1.460 | 1.342 | | | | | | |
| | | | | | | Total dos passivos circulantes | | 764.407 | 693.613 | 804.137 | 861.673 | | | | | |
| | | | | | | Passivos e Patrimônio Líquido | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Passivos Circulantes | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Fornecedores | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Empréstimos e financiamentos | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Debêntures | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Obrigações trabalhistas e encargos a pagar | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Impostos a recolher | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Adiantamentos de clientes | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Contas a pagar - Transpetro | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Outras contas a pagar | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Total dos passivos não circulantes | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Patrimônio Líquido | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Capital social | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Prejuízos acumulados | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Ajuste acumulado de conversão | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Total dos Passivos e Patrimônio Líquido | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 3.752.761 | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 4.339.407 | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 2.896.833 | | | | | | | | | | |
| | | | | | | 3.513.729 | | | | | | | | | | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

| Demonstrações do Resultado para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 (Em milhares de reais - R\$, exceto prejuízo por ação básico e diluído - Em reais) | | | | | Demonstrações do Resultado Abrangente para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 (Em milhares de reais - R\$) | | | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|--|---|--------------|------|-------------|------|
| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Receita da construção naval | 5 e 24 | 918.203 | 669.958 | 918.203 | 669.958 | Prejuízo do Exercício | | | | |
| Custo da construção naval | 25 | (669.730) | (593.644) | (669.730) | (587.210) | (466.115) | | | | |
| Lucro Bruto | 5 | 248.473 | 76.314 | 248.473 | 82.748 | (62.255) | | | | |
| Recursos Operacionais | | | | | | | | | | |
| Despesas gerais e administrativas | | | | | | | | | | |
| Depreciação e amortização | | (197.120) | (158.551) | (197.120) | (161.563) | Total do resultado abrangente do exercício | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | 12 | 1.338 | 243.521 | — | — | (453.713) | | | | |
| Provisão para valor recuperável de ativos (impairment) | 13 | (395.000) | — | (395.000) | — | (185.254) | | | | |
| Outras receitas operacionais - líquidas | | 47.012 | (64.865) | 69.579 | 7.418 | Outros resultados abrangentes: | | | | |
| Total | 25 | (559.430) | 4.546 | (538.209) | (169.725) | Ajustes de conversão de investimentos no exterior | | | | |
| Lucro (Prejuízo) Operacional antes do Resultado Financeiro e Impostos sobre o Lucro | | (310.957) | 80.860 | (289.736) | (86.977) | 12 12.402 (122.999) 12.402 (122.999) | | | | |
| Resultado Financeiro | | | | | | | | | | |
| Receitas financeiras | | 17.656 | 43.450 | 17.662 | 43.379 | Total do resultado abrangente do exercício | | | | |
| Despesas financeiras | | (171.233) | (209.803) | (171.243) | (209.753) | (453.713) | | | | |
| Variação cambial líquida | | (1.581) | 23.238 | (22.798) | 191.096 | (185.254) | | | | |
| Total | 26 | (155.158) | (143.115) | (176.379) | 24.722 | As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras | | | | |
| Prejuízo do Exercício | | (466.115) | (62.255) | (466.115) | (62.255) | Demonstrações dos Fluxos de Caixa para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 | | | | |
| Prejuízo Básico e Diluído por Ação | 2.24 e 23 | (0,01) | (0,00) | (0,01) | (0,00) | (Em milhares de reais - R\$) | | | | |
| As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras | | | | | | | | | | |

| Demonstrações do Valor Adicionado para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 (Informação Suplementar) (Em milhares de reais - R\$) | | | | | |
|---|------------------|--------------|-----------|-------------|-----------|
| | Nota explicativa | Controladora | | Consolidado | |
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Geração do valor adicionado | | | | | |
| Receitas | | | | | |
| Receitas de construção naval | 5 | 918.203 | 669.958 | 918.203 | 676.392 |
| Outras receitas | | 50.277 | 13.174 | 83.448 | 85.747 |
| Total das receitas | | 968.480 | 683.132 | 1.001.651 | 762.139 |
| Insumos e serviços adquiridos de terceiros | | | | | |
| Custo dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos | | (363.966) | (322.898) | (363.959) | (323.180) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | | (144.402) | (151.774) | (144.410) | (151.781) |
| Reversão de provisão para contingência | | — | (6.509) | — | (6.509) |
| Provisão para perdas de créditos | | — | (6.211) | — | (6.211) |
| Efeito encerramento contratos Transpetro Navios 16 ao 22 | | — | (68.238) | — | (68.238) |
| Realização da provisão para contratos onerosos | | — | 22.178 | — | 22.178 |
| Ajuste ao valor recuperável de ativos | | (395.000) | — | (395.000) | — |
| Valor (consumido) adicionado bruto | | 65.112 | 149.680 | 98.282 | 228.398 |
| Depreciação e amortização | 25 | (59.529) | (61.929) | (59.553) | (61.949) |
| Valor adicionado produzido pela Companhia | | 5.583 | 87.751 | 38.729 | 166.449 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | — | — | — | — |
| Resultado de equivalência patrimonial | 12 | 1.338 | 243.521 | — | — |
| Receitas financeiras e variação cambial ativa | 26 | 34.225 | 80.542 | 13.016 | 248.328 |
| Total do valor adicionado recebido em transferência | | 35.563 | 324.063 | 13.016 | 248.328 |
| Valor adicionado gerado | | 41.146 | 411.814 | 51.745 | 414.777 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | | |
| Pessoal | | | | | |
| Remuneração direta | | 188.768 | 151.095 | 191.922 | 152.756 |
| Benefícios | | 76.812 | 49.004 | 76.823 | 49.004 |
| FGTS | | 12.766 | 11.782 | 12.766 | 11.782 |
| Outros | | 14.086 | 13.819 | 21.333 | 14.951 |
| Impostos, taxas e contribuições | | — | — | — | — |
| Federais | | 17.457 | 15.297 | 17.457 | 15.297 |
| Estaduais | | 1.055 | 932 | 1.055 | 932 |
| Municipais | | 6 | 13 | 6 | 13 |
| Remuneração de capitais de terceiros | | — | — | — | — |
| Juros e variação cambial | | 179.741 | 211.100 | 179.741 | 211.050 |
| Aluguéis | | 10.090 | 6.941 | 10.277 | 7.161 |
| Outras | | 6.480 | 14.086 | 6.480 | 14.086 |
| Remuneração de capitais próprios | | — | — | — | — |
| Prejuízo do exercício | | (466.115) | (62.255) | (466.115) | (62.255) |
| Valor adicionado consumido | | 41.146 | 411.814 | 51.745 | 414.777 |
| As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras | | | | | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

continua →

continuação

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017

Table with columns: Nota explicativa, Subscrito, A integralizar, Integralizado, Prejuízos acumulados, Outros resultados abrangentes, Adiantamento para futuro aumento de capital, Total. Rows show data for 2015 and 2016.

1. Informações Gerais

O Estaleiro Atlântico Sul S.A. ("Companhia" ou "EAS") foi criado em 21 de novembro de 2005. Marco na revitalização da indústria naval brasileira, atua nas áreas de engenharia, construção, montagem e serviços de assistência pós-vendas...

e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional (Real) usando-se a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e perdas resultantes da atualização desses ativos e passivos verificadas entre a taxa de câmbio vigente na data da transação e os encerramentos dos exercícios são reconhecidos como receitas ou despesas financeiras no resultado. Os adiantamentos relativos a importações de matéria-prima, insumos, máquinas e equipamentos em andamento, em moeda estrangeira, são convertidos para a moeda funcional da Companhia (Real) na data da transação, ou seja, na data que os adiantamentos foram efetuados. Este tratamento é dado pelo fato dos adiantamentos serem considerados pré-pagamentos, que seriam liquidados com a entrega de bens ou serviços e não são restituíveis. Quando da entrega do ativo para o qual o adiantamento foi efetuado, a Companhia efetua o registro do imobilizado ou custo incorrido, caso seja componente de produção, contra a baixa do adiantamento correspondente. 2.5 Principais fontes de julgamento e estimativas: A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revisadas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste significativo no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro são discutidas a seguir. Perda por redução do valor recuperável de Ativos não Financeiros: Uma perda por redução do valor recuperável existe quando o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa excede o seu valor recuperável, o qual é o maior entre o valor justo menos custos de venda e o valor em uso. O cálculo do valor justo menos custos de vendas é baseado em informações disponíveis de transações de venda de ativos similares ou preços de mercado menos custos adicionais para descartar o ativo. O cálculo do valor em uso é baseado no modelo de fluxo de caixa descontado. Os fluxos de caixa derivam do orçamento e não incluem atividades de reorganização com as quais a Companhia ainda não tenha se comprometido ou investimentos futuros significativos que melhorariam a base de ativos da unidade geradora de caixa objeto de teste. O valor recuperável é sensível à taxa de desconto utilizada no método de fluxo de caixa descontado, bem como os recebimentos de caixa futuros esperados e a taxa de crescimento utilizada para fins de extrapolação. Valor Justo de Instrumentos Financeiros: Quando o valor justo de ativos e passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial não puder ser obtido de mercado, é determinado utilizando técnicas de avaliação, incluindo o método de fluxo de caixa descontado. Os dados para esses métodos se baseiam naqueles praticados no mercado, quando possível, contudo quando isso não for viável, um determinado nível de julgamento é requerido para estabelecer o valor justo. O julgamento inclui considerações sobre os dados utilizados como, por exemplo, risco de liquidez, risco de crédito e volatilidade. Mudanças nas premissas sobre esses fatores poderiam afetar o valor justo apresentado dos instrumentos financeiros. Provisões para riscos fiscais, trabalhistas, civis e ambientais: A Companhia reconhece provisão para riscos fiscais, trabalhistas e civis e ambientais. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias tais como prazos de prescrição aplicáveis, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Provisão para contratos onerosos: Obrigações presentes resultantes de contratos onerosos são reconhecidas e mensuradas como provisões. Um contrato oneroso existe quando os custos inevitáveis para satisfazer as obrigações do contrato excedem os benefícios econômicos que se esperam que sejam recebidos ao longo do mesmo contrato. 2.6 Auração dos resultados de construção naval: Com relação à sua operação de construção de longo prazo, as receitas e os custos são reconhecidos proporcionalmente à etapa de conclusão física na data do balanço. O resultado é mensurado na proporção que os custos do contrato são incorridos pelo trabalho executado até a data do balanço, proporcionalmente ao custo total estimado. Caso os custos incorridos não reflitam o trabalho executado, os mesmos são utilizados para determinação da etapa da conclusão física da obra quando se referem a materiais feitos especificamente para um determinado contrato. A margem de lucro atribuída é calculada a partir do resultado da receita total contratada deduzido dos custos e despesas totais orçadas. Quando é provável que o total dos custos dos contratos exceda o total das receitas contratuais, a perda prevista é reconhecida imediatamente no resultado. Caso a fase de execução física de obra seja superior ao que seria correspondente aos adiantamentos realizados pelos clientes, o contábil a receber é apresentado no balanço patrimonial líquido dos respectivos adiantamentos. Caso seja inferior, é apresentado um passivo denominado de adiantamentos de clientes. A abertura desses valores está demonstrada na nota explicativa nº 5. 2.7 Instrumentos financeiros: 2.7.1 Categoria: A categoria depende da finalidade para a qual os ativos e passivos financeiros foram adquiridos ou contratados e é determinada no reconhecimento inicial dos instrumentos financeiros. Os ativos financeiros mantidos pela Companhia são classificados sob as seguintes categorias: Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado; São ativos financeiros mantidos para negociação, quando não adquiridos para esse fim, principalmente no curto prazo e são mensurados ao valor justo na data das demonstrações financeiras, sendo as variações reconhecidas no resultado. Os instrumentos financeiros derivativos também são classificados nessa categoria. Os ativos dessa categoria são classificados no ativo circulanete. Ativos financeiros mantidos até o vencimento; Compreendem investimentos em determinados ativos financeiros classificados no momento inicial da contratação, para serem levados até a data de vencimento, os quais são mensurados ao custo amortizado pelo método de taxa de juros efetiva. No caso da Companhia, esta possui investimento temporário com esta classificação. Ativos financeiros disponíveis para venda; Quando aplicável, são incluídos nessa classificação os ativos financeiros não derivativos, que sejam designados como disponíveis para venda ou não sejam classificados como: (a) empréstimos e recebíveis; (b) investimentos mantidos até o vencimento; ou (c) ativos financeiros a valor justo por meio do resultado. Em 31 de dezembro de 2017 e de 2016, a Companhia não possuía ativos financeiros registrados nas demonstrações financeiras sob essa classificação. Empréstimos e recebíveis: São incluídos nesta classificação os ativos financeiros não derivativos, com recebimentos fixos ou determináveis que não são cotados em um mercado de ativo. Os empréstimos e recebíveis são mensurados pelo valor do custo amortizado utilizando-se o método de juros efetivos, deduzidos de qualquer perda por redução do valor recuperável. A receita de juros é reconhecida através da aplicação da taxa de juros efetiva, exceto para créditos de curto prazo quando o reconhecimento de juros seria imaterial. No caso da Companhia compreende caixa e equivalentes de caixa e contas a receber. Os passivos financeiros mantidos pela Companhia são classificados sob as seguintes categorias: Passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado; São classificados como ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado. Outros passivos financeiros; São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. Os passivos financeiros da Companhia são substancialmente representados por fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures e adiantamentos de clientes. Estão demonstrados pelos valores de contratação, acrescidos dos encargos pactuados, que incluem juros e atualização

cambial. 2.7.2 Mensuração: As compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data da negociação, ou seja, na data em que a Companhia se compromete a comprar ou vender o ativo. Os empréstimos e recebíveis e ativos financeiros mantidos até o vencimento são mensurados ao custo amortizado. Os ativos financeiros a valor justo por meio do resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos de transação são registrados na demonstração do resultado. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são registrados na demonstração do resultado nas rubricas "Receitas financeiras" ou "Despesas financeiras", respectivamente, no período em que ocorrem. Para os ativos financeiros classificados como "Disponíveis para venda", quando aplicável, essas variações são registradas na rubrica "Outros resultados abrangentes", no resultado abrangente e no patrimônio líquido, até o momento da liquidação do ativo financeiro, quando, por fim, são reclassificadas para o resultado do exercício. 2.7.3 Compensação de instrumentos financeiros: Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. 2.8 Caixa e equivalentes de caixa: São representados por fundo fixo de caixa, recursos em contas bancárias de livre movimentação e por aplicações financeiras cujos saldos não diferem significativamente dos valores de mercado, considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização. 2.9 Investimento temporário: Trata-se de aplicação financeira restrita a contratos de empréstimos junto ao BNDES, conforme descrito na nota explicativa nº 10. É mensurado pelo custo de aquisição acrescido por juros e variação cambial, incorridos até a data das demonstrações financeiras consolidadas. 2.10 Contas a receber: Estão representadas, basicamente, pela diferença entre o contas a receber reconhecido proporcionalmente à etapa de conclusão física de cada projeto na data do balanço e os adiantamentos recebidos pelos clientes. Esta classificação é calculada para cada projeto individualmente e considera quaisquer alterações nas margens projetadas. A Companhia adota como critério de constituição da provisão para créditos de liquidação duvidosa para títulos em aberto vencidos há mais de 180 dias, executando os casos onde já existem negociações avançadas no momento da constituição da provisão. 2.11 Despesas antecipadas: Demonstrados pelos valores nominais conhecidos ou calculáveis, cuja amortização ocorre linearmente considerando os prazos contratuais. 2.12 Ativos não circulantes mantidos para venda: Os ativos não circulantes e os grupos de ativos não classificados como mantidos para venda caso o seu valor contábil seja recuperado principalmente por meio de uma transação de venda e não através do uso contínuo. Essa condição é atendida somente quando a venda é altamente provável e o ativo não circulante (ou grupo de ativos) estiver disponível para venda imediata em sua condição atual. A Administração deve estar comprometida com a venda, a qual se espera que, no reconhecimento, possa ser considerada como uma venda concluída dentro de um ano a partir da data de classificação. Os ativos não circulantes (ou o grupo de ativos) classificados como destinados à venda são mensurados pelo menor valor entre o contábil anteriormente registrado e o valor justo menos o custo de venda. 2.13 Investimentos e base de consolidação: (a) Investimentos em empresas controladas (controladora): Nas demonstrações financeiras individuais (controladora) a Companhia reconhece e demonstra os investimentos em controladas através do método de equivalência patrimonial. (b) Investimento em empresa controlada: As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de sua controlada. O controle é obtido quando a Companhia possui: • Poder sobre a investida; • Exposição, ou direitos, a retornos variáveis do seu envolvimento com a investida; e • Capacidade para usar seu poder sobre a investida para afetar o valor dos retornos. 2.14 Estoques: Os estoques apresentam os materiais utilizados nas construções dos navios, bem como adiantamentos realizados a fornecedores para as compras dos materiais e são apresentados pelo menor valor entre o valor de custo e o valor líquido realizável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio. O valor líquido realizável corresponde ao preço de venda estimado dos estoques, deduzido de todos os custos estimados para conclusão e custos necessários para realizar a venda. A segregação é feita com base na data de entrega dos projetos. 2.15 Imobilizado: Máquinas, equipamentos e outros ativos são apresentados ao custo, líquido de depreciação acumulada e/ou perdas acumuladas por redução do valor recuperável, se for o caso. O referido custo inclui o custo de reposição de parte do imobilizado e custos de empréstimo de projetos de construção de longo prazo, quando os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Quando partes significativas do ativo imobilizado são substituídas, a Companhia reconhece essas partes como ativo individual com vida útil e depreciação específica. Da mesma forma, quando uma manutenção relevante for feita, o seu custo é reconhecido no valor contábil do imobilizado, se os critérios de reconhecimento forem satisfeitos. Todos os demais custos de reparos e manutenção são reconhecidos na demonstração do resultado quando incorridos. A depreciação é calculada de forma linear ao longo da vida útil do ativo, às taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens, demonstradas na nota explicativa nº 13. Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhum benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) é incluído na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado. O valor residual, a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso. 2.16 Custos de empréstimos: Custos de empréstimos diretamente relacionados com a aquisição, construção ou produção de um ativo que necessariamente requer um tempo significativo para ser concluído para fins de uso ou venda, quando aplicável, são capitalizados como parte do custo do correspondente ativo. Todos os demais custos de empréstimos são registrados em despesa no período em que são incorridos. Custos de empréstimos compreendem juros e outros custos incorridos por uma entidade relativos ao empréstimo. 2.17 Intangível: Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados ao custo no momento do seu reconhecimento inicial. O custo de ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, menos amortização acumulada e perdas acumuladas de valor recuperável. Ativos intangíveis gerados internamente, excluindo custos de desenvolvimento, não são capitalizados e o gasto é refletido na demonstração do resultado no exercício em que forem incorridos. A vida útil de ativo intangível é avaliada como definida ou indefinida. Ativos intangíveis com vida definida são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda por redução do valor recuperável sempre que houver indicação de perda de valor econômico do ativo. O período e o método de amortização para um ativo intangível com vida útil indefinida são revisados no mínimo ao final de cada exercício social. Mudanças na vida útil estimada ou no consumo esperado dos benefícios econômicos futuros desses ativos são contabilizadas por meio de mudanças no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis. A amortização de ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado na categoria de despesa consistente com a utilização do ativo intangível. Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente em relação a perdas por redução do valor recuperável, individualmente ou no nível da unidade geradora de caixa. A avaliação de vida útil indefinida é revisada anualmente para determinar se essa avaliação

continua

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 (Valores em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado) da Estaleiro Atlântico Sul S.A.

continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para definida é feita de forma prospectiva. Um ativo intangível é baixado na alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso ou da alienação. Os ganhos ou as perdas resultantes da baixa de um ativo intangível, mensurados como a diferença entre as receitas líquidas da alienação e o valor contábil do ativo, são reconhecidos no resultado quando o ativo é baixado. 2.18 Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes, demonstrados pelos valores nominais conhecidos ou catastráveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias e/ou cambiais incorridos até as datas dos balanços patrimoniais. 2.19 Avaliação do valor recuperável dos ativos: Os bens do imobilizado e intangível e, quando aplicável, outros ativos não circulantes são avaliados anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou, ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, se houver perda decorrente das situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável, definido pelo maior entre o valor em uso do ativo e o seu valor líquido de venda, ela é reconhecida no resultado do exercício. Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos menores níveis para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs). 2.20 Empréstimos e financiamentos: Reconhecidos pelo valor justo, no momento do recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação nos casos aplicáveis e acrescidos de encargos, juros e variações monetárias e cambiais conforme previsto contratualmente, incorridos até as datas dos balanços, conforme demonstrado na nota explicativa nº 17. 2.21 Debitaturas: Registradas pelo valor nominal acrescido dos encargos financeiros incorridos até a data de encerramento do exercício. São classificadas como empréstimos, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 38 - Instrumentos Financeiros, e contabilizadas pelo método do custo amortizado, líquido dos custos incorridos na captação, registrados de forma destacada em conta redutora do passivo, conforme demonstrado na nota explicativa nº 18. 2.22 Tributação: Impostos correntes: As receitas de construção naval, relativas às embarcações pré-registradas no Registro Especial Brasileiro - REB são equiparadas à exportação e não estão sujeitas à incidência de ICMS, do PIS e da COFINS. A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável, reconhecidos pelo regime de competência. Portanto, as inclusões ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável geram créditos ou débitos tributários diferidos. A forma de apuração dos resultados obtidos pelas pessoas jurídicas, tributadas com base no lucro real, decorrentes da execução de contratos com prazo de execução superior a um ano, de construção ou fornecimento de bens a serem produzidos, é determinada pelo Decreto-Lei nº 1.598/77. O preço predeterminado é aquele fixado contratualmente, sujeito ou não a reajustamento, para execução global e a apuração do resultado em cada período-base, e sua inclusão na determinação do lucro líquido, será feita ainda que não ocorrida à transferência de propriedade. Nesse caso é determinada parcela dos lucros apurados pela Companhia que não tenha sido recebida, pelo qual essa parcela é objeto de diferimento da tributação pelo imposto de renda das pessoas jurídicas e contribuição social sobre o lucro líquido. As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização. Impostos diferidos: O imposto de renda e contribuição social diferidos ("impostos diferidos") são reconhecidos sobre as diferenças temporárias no final de cada período de relatório entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais, quando aplicável. Os impostos diferidos passivos são geralmente reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias tributáveis e os impostos diferidos ativos são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis, apenas quando for provável que a empresa apresentará lucro tributável futuro em montante suficiente para que tais diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas. Os impostos diferidos ativos ou passivos não são reconhecidos sobre diferenças temporárias resultantes de ação ou de reconhecimento inicial (exceto para combinação de negócios) de outros ativos e passivos em uma transação que não afete o lucro tributável nem o lucro contábil. A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estarão disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado. Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados pelas alíquotas aplicáveis no período no qual se espera que o passivo seja liquidado ou o ativo seja realizado, com base nas alíquotas previstas na legislação tributária vigente no final de cada exercício, ou quando uma nova legislação tiver sido substancialmente aprovada. 2.23 Subvenções governamentais: Subvenções governamentais são reconhecidas quando houver razoável certeza de que o benefício será recebido e que todas as correspondentes condições serão satisfeitas. Quando o benefício se refere a um item de despesa, é reconhecido como receita ao longo do período do benefício, de forma sistemática em relação aos custos cujo benefício objetiva compensar. Quando o benefício se referir a um ativo, é reconhecido como receita diferida e lançado no resultado em valores iguais ao longo da vida útil esperada do correspondente ativo. Redução fiscal - Imposto de renda sobre o lucro da exploração: A Companhia é beneficiária de incentivo fiscal que se constitui em redução de 75% do imposto de renda e adicional não restituíveis, para os anos fiscais de 2009 a 2018m calculados sobre o lucro da exploração decorrente da edificação de navios e plataformas (Processamento de Aço até 160 mil t/ano). Ao final de cada exercício social, a parcela correspondente ao incentivo apurado no exercício será transferida da conta lucro do exercício para reserva de imposto de renda. Isenções fiscais: A Companhia é beneficiária das seguintes isenções fiscais: a) RECAP - Regime especial de aquisição de bens de capital para empresas exportadoras Previsto na Lei nº 11.196/05 o benefício fiscal consiste na desoneração do PIS e da COFINS suspensos nas aquisições de bens de capital nacionais ou importados, incluindo no "RECAP", destinados a estaleiros e exportadoras preponderantes com objetivo serem registrados no ativo imobilizado ou utilizados no processo industrial. O RECAP é restritivo aos itens conforme lista de NCM previstas nos Decretos nºs 5.788/2006 e 6.581/2008. b) PRODIPE - Programa de desenvolvimento da indústria naval e de mecânica pesada associada do Estado de Pernambuco Previsto na Lei nº 12.710/04, beneficia a Companhia com isenção ou diferimento do ICMS, nas aquisições de insumos para o processo produtivo, bens para o ativo imobilizado industrial, materiais para construção e seus respectivos fretes, originários do próprio Estado de Pernambuco ou importados, c) Redução da alíquota do ISS - Imposto sobre serviços de qualquer natureza e do IPTU - Imposto sobre Propriedade Terrestre Urbana. O município de Ipojuca, através da Lei nº 1.472/07 (com alterações pela Lei nº 1.550/10), especifica para empreendimentos de construção naval, concedeu a redução de 60% sobre a alíquota do ISS próprio e retidos de serviços de terceiros relacionados à operação e 50% sobre a alíquota do IPTU, pelo período de 10 anos, iniciando-se em 11 de setembro de 2007. d) Drawback e aquisição de insumos nacionais Previsto na Portaria SECEX 23/2011, há o benefício da suspensão de todos os tributos federais (IPI/PIS/COFINS/imposto de importação) na importação de insumos para o processo produtivo, de acordo com o Ato Concessório aprovado antecipadamente. Há também a suspensão do IPI e PIS/COFINS na aquisição de insumos nacionais para industrialização de navios, prevista na Lei nº 11.774/08, e para plataformas prevista na Lei nº 10.865/04 (Exportador Preponderante) e Decreto nº 7.212/10, e) Instrução Normativa nº 513/2005 da SRF: Regime aduaneiro especial de entreposto aduaneiro na Aquisição de Matérias-primas e Insumos para Plataformas, destinadas à pesquisa e lavra de jazidas de petróleo e gás natural em construção ou conversão no País, contratadas por empresas sediadas no exterior, permite a aquisição no mercado interno ou externo com a suspensão de todos os tributos federais (IPI/PIS/COFINS/imposto de importação), de acordo com o Ato Concessório aprovado antecipadamente pela Receita Federal. f) Ex-tarifário: Na importação de máquinas e equipamentos para o ativo imobilizado, há a redução da alíquota do imposto de importação para 2%, após a aprovação do ex-tarifário (Resolução CAMEX 35/2006). g) Receitas auferidas: Nas receitas apuradas na construção naval, não são tributados pelo PIS e COFINS, em função de algumas operações serem caracterizadas como exportação e, em outros casos, como embarcações pré-registradas no REB (MP 2.158-35/2001). h) Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras (Reintegra): O Reintegra é um regime especial tributário que beneficia a pessoa jurídica produtora que efetua exportação de bens manufaturados, possibilitando-lhe apurar valor para fins de ressarir, parcial ou integralmente, em forma de compensação ou restituição em dinheiro o resíduo tributário federal existente na cadeia de produção.

A nova normativa prevê que benefício do Reintegra poderá ser entre 0,1% e 3% sobre a receita de exportação auferida. 2.24 Apuração do resultado: O resultado das outras receitas e despesas operacionais é apurado em conformidade com o regime contábil de competência do exercício. 2.25 Prejuízo por ação: Básico: O prejuízo por ação básico é calculado por meio da divisão do prejuízo do exercício atribuído aos detentores de ações da controladora pela quantidade média ponderada de ações disponíveis durante o exercício. Diluído: O prejuízo por ação diluído é calculado por meio da divisão do prejuízo ajustado atribuído aos detentores de ações da controladora pela: (a) quantidade média ponderada de ações disponíveis durante o exercício; e (b) mais a quantidade de ações que seriam emitidas no pressuposto do exercício das opções de compra de ações com valor de exercício inferior ao valor de mercado. Devido à Companhia não possuir operações com efeitos diluidores, o prejuízo por ação básico e diluído possui o mesmo valor. 2.26 Receitas e despesas financeiras: Representam juros e variações monetárias e cambiais decorrentes de empréstimos em moeda estrangeira, aplicações financeiras, operações com derivativos, e juros sobre pagamentos em atraso de fornecedores e impostos. 2.27 Demonstração do valor adicionado - DVA: Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado período e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas demonstrações financeiras individuais e como informação suplementar às demonstrações financeiras consolidadas, pois não é uma demonstração prevista e nem obrigatória conforme as IFRSs. A DVA foi preparada com base em informações obtidas dos registros contábeis que servem de base para preparação das demonstrações financeiras e seguindo as disposições contidas no CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em sua primeira parte apresenta a riqueza criada pela Companhia, representada pelas receitas (receita bruta das vendas, incluindo os tributos incidentes sobre a mesma, as outras receitas e os efeitos da provisão para créditos de liquidação duvidosa, quando aplicável), pelos insumos adquiridos de terceiros (custo das vendas e aquisições de materiais, energia e serviços de terceiros, incluindo os tributos incluídos no momento da aquisição, os efeitos das perdas e recuperação de valores ativos, e a depreciação e amortização) e o valor adicionado recebido de terceiros (resultado da equivalência patrimonial, receitas financeiras e outras receitas). A segunda parte da DVA apresenta a distribuição da riqueza entre pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios. 2.28 Adoção das Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) novas e revisadas. No exercício corrente a Companhia e sua controlada aplicaram diversas emendas e novas interpretações às IFRSs e aos CPCs emitidas pelo IASB e pelo CPC, que entraram obrigatoriamente em vigor para períodos contábeis iniciados 1º de janeiro de 2017, conforme descrito a seguir:

Norma Vigência Principais pontos introduzidos pela norma

IAS 7 - Fluxos de Caixa
1º de janeiro de 2017

A Companhia e suas controladas aplicaram essas alterações pela primeira vez no exercício corrente. As alterações requerem que a entidade forneça divulgações que permitam aos usuários das demonstrações financeiras avaliarem as mudanças nos passivos resultantes das atividades de financiamento, incluindo mudanças que envolvem e não envolvem caixa.

Impactos da adoção

A aplicação dessas alterações não teve impacto sobre as demonstrações financeiras da Companhia, uma vez que a Companhia possui como passivos resultantes de atividades de financiamentos, apenas as contas de empréstimos e financiamentos, e que não possuem outras transações sem efeito caixa, além das que já estão divulgadas na demonstração dos fluxos de caixa.

Norma Vigência Principais pontos introduzidos pela norma

IAS 12 - Impostos sobre o Renda
1º de janeiro de 2017

As alterações esclarecem como uma entidade deve avaliar se haverá lucros tributáveis futuros suficientes para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser utilizadas.

Impactos da adoção

A aplicação dessas alterações não teve impacto sobre as demonstrações financeiras da Companhia e de sua controlada, uma vez que a Companhia já avaliou a suficiência de lucros tributáveis futuros de forma consistente com essas alterações.

As alterações das normas existentes a seguir foram publicadas e serão obrigatórias para períodos contábeis subsequentes, ou seja, a partir de 1º de janeiro de 2018.

Norma Vigência Principais pontos introduzidos pela norma

CPC 48 - Instrumentos Financeiros (IFRS 9)
1º de janeiro de 2018

Inclui um novo modelo de perda esperada de crédito para o cálculo da redução ao valor recuperável de ativos financeiros, e novos requisitos sobre a contabilização de hedge. A norma mantém as orientações existentes sobre o reconhecimento e desconhecimento de instrumentos financeiros da IAS 39.

5. Contas a Receber Controladora e consolidado:

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | |
|--------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-----------|-----------------|
| | Saldo de contas a receber | Saldo de adiantamentos de clientes | Receita do contrato reconhecida | Custos | Resultado bruto |
| Projeto | | | | | |
| Divisão Navios | 428.735 | 52 | 918.203 | (625.860) | 292.343 |
| Divisão Offshore | - | - | - | - | - |
| Outros | 411 | 474 | - | - | 767 |
| Depreciação | - | - | - | (43.870) | (43.870) |
| Total Controladora | 429.146 | 526 | 918.203 | (669.730) | 248.473 |
| Divisão Offshore | - | - | - | - | - |
| Total Consolidado | 429.146 | 526 | 918.203 | (669.730) | 248.473 |

As contas a receber são reconhecidas com base no custo mais margem prevista nos contratos de venda acordados com os clientes. Quando há indicativo de deterioração de margem, os cálculos da apuração do resultado naval são revisados e provisões para contratos onerosos são constituídas com base na estimativa de custos a incorrer até a entrega dos projetos.

6. Estoques

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--|------------|------------|------------|
| | Adiantamento a fornecedores estrangeiros | | | |
| Adiantamento a fornecedores nacionais | 24.090 | 27.480 | 24.090 | 27.480 |
| Matérias-primas | 170.228 | 102.939 | 170.228 | 102.939 |
| Materiais de manutenção | 20.089 | 10.866 | 20.089 | 10.866 |
| Materiais de consumo | 7.254 | 7.736 | 7.254 | 7.736 |
| (-) Provisão para perda de adiantamentos | (3.101) | (3.101) | (3.101) | (3.101) |
| Total | 346.058 | 394.771 | 346.058 | 394.771 |
| Ativo circulante | 203.579 | 253.434 | 203.579 | 253.434 |
| Ativo não circulante | 142.479 | 141.337 | 142.479 | 141.337 |

Os adiantamentos efetuados para fornecedores estrangeiros são basicamente para aquisições de equipamentos de carga e lastro de navios, leme, âncoras, caldeiras e chapas de aço. Os estoques de matérias-primas são compostos basicamente de partes significativas de equipamentos e materiais para a construção dos navios 12, 13, 14 e 15, os quais serão utilizados em grande parte no ano de 2018.

Norma Impactos da adoção

CPC 48 - Instrumentos Financeiros (IFRS 9)

A Administração avaliou as alterações introduzidas pela norma e concluiu que sua adoção não trará impactos significativos para a Companhia, principalmente em relação à mensuração dos instrumentos financeiros quando comparado com os princípios do IAS 39. Os principais impactos estão relacionados à classificação dos ativos financeiros. Uma vez que o CPC 48 alterou as categorias de classificação dos ativos financeiros, eliminando as categorias de mantido até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponível para venda, os ativos financeiros passaram a ser classificados em uma das seguintes categorias: ao custo amortizado (caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, outros ativos e títulos e valores mobiliários), ao valor justo por meio do resultado abrangente ou, ao valor justo por meio do resultado (instrumentos financeiros derivativos, opções de compra de ações e demais títulos e valores mobiliários). Além disso, alguns aspectos relativos à apresentação e divulgação dos instrumentos financeiros nas demonstrações financeiras deverão sofrer alteração de forma a refletir os novos conceitos introduzidos pelo IFRS 9.

Norma Vigência Principais pontos introduzidos pela norma

CPC 47 - Receita de Contratos com Clientes (IFRS 15)
1º de janeiro de 2018

Exige reconhecer o montante da receita refletindo a contraprestação que elas esperam receber em troca do controle desses bens ou serviços. Essa norma substituirá a maior parte das regras para reconhecimento de receitas segundo CPC, e poderá ser adotada de forma retrospectiva, utilizando uma abordagem de efeitos cumulativos.

Impactos da adoção

A Administração avaliou os princípios e alterações introduzidas pela nova norma e concluiu que sua adoção não trará impactos para a Companhia em relação à época para o reconhecimento da receita de contratos com clientes, bem como sua mensuração, apresentação e divulgação nas demonstrações financeiras.

Norma Vigência Principais pontos introduzidos pela norma

IFRS 16 - Arrendamento Mercantil
1º de janeiro de 2019

Essa norma substitui a norma anterior de arrendamento mercantil, IAS 17/CPC 06 (R1) - Operações de Arrendamento Mercantil, e interpretações relacionadas, e estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de arrendamentos para ambas as partes de um contrato, ou seja, os clientes (arrendatários) e os fornecedores (arrendadores). Os arrendatários são requeridos a reconhecer um passivo de arrendamento refletindo futuros pagamentos do arrendamento e um "direito de uso de um ativo" para praticamente todos os contratos de arrendamento, com exceção de certos arrendamentos de curto prazo e contratos de ativos de baixo valor. Para os arrendadores, o tratamento contábil permanece praticamente o mesmo, com a classificação dos arrendamentos e a contabilização desses dois tipos de contratos de arrendamento de forma diferente.

Impactos da adoção

A Administração está avaliando os impactos de sua adoção.

3. Controlada da Companhia

A Companhia possui investimento no EAS Inc., empresa situada no Panamá na qual detém 100% do seu capital social total e volante, a qual foi incluída nas demonstrações financeiras consolidadas. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas do grupo são eliminados integralmente nas demonstrações financeiras consolidadas e o valor de participação dos acionistas não controladores é calculado e demonstrado separadamente. Ver nota explicativa nº 12.

4. Caixa e Equivalentes de Caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Caixa e bancos | 26.669 | 2.093 | 26.670 | 2.143 |
| Aplicações financeiras: | | | | |
| (a) Aplicações automáticas (a) | 41.136 | 1.741 | 2.420 | 1.913 |
| (b) Títulos de renda fixa (b) | 35.690 | 313.301 | 74.469 | 313.441 |
| Saldo líquido | 103.495 | 317.135 | 103.559 | 317.498 |

(a) Trata-se de 36 aplicações automáticas com taxas de remuneração diárias que variam entre 20% a 30% do Certificado de Depósito Interbancário - CDI e variação cambial mais remuneração entre 0,10% a 0,18% a.a. (b) Refere-se a títulos de renda fixa cujas taxas de remuneração anual variaram de 50% a 102% (50% a 102% em 2016) do Certificado de Depósito Interbancário - CDI. Essas aplicações têm compromisso de recompra e podem ser resgatadas a qualquer momento, estando sujeitas a risco insignificante de mudança no valor.

7. Impostos a Recuperar

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Circulante | | |
| PIS a recuperar (a) | 3.450 | 9.154 |
| COFINS a recuperar (a) | 7.585 | 4.995 |
| Imposto de renda | 7.171 | 5.633 |
| Contribuição social | 2 | 2 |
| IPI a recuperar | 971 | 1.384 |
| Outros | 40 | 43 |
| Subtotal | 19.219 | 21.211 |
| Não circulante | | |
| PIS a compensar (ativo imobilizado) (a) | 5.375 | 5.341 |
| COFINS a compensar (ativo imobilizado) (a) | 46.485 | 58.027 |
| Reintegra (a), (b) | 60.434 | 42.849 |
| INSS s/afaturamento | 1.207 | 2.158 |
| Outros | 8.055 | 8.055 |
| Subtotal | 121.556 | 114.430 |
| Total | 140.775 | 135.641 |

(a) De acordo com as projeções elaboradas pela Administração da Companhia, os créditos de PIS e COFINS a recuperar e a compensar sobre a aquisição de imobilizado (edificações), insumos e serviços aplicados na produção e Reintegra serão compensados com tributos federais a pagar, tais como imposto de renda e contribuição social, e demais tributos retidos na fonte sobre a folha de pagamento de salários (IRRF) e serviços terceirizados, como o IRRF e PIS/COFINS/CSLL. (b) A Companhia atendeu aos requisitos para obter o ressarimento do Reintegra relativo aos projetos relacionados à exportação, representados

continua

★ continuação **Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017** (Valores em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado) da **Estaleiro Atlântico Sul S.A.**

pela construção da plataforma P-55 e dos cascos dos navios 001 (João Cândido), 002 (Zumbi dos Palmares), 005 (André Rebouças), 009 (Milton Santos) e 010 (Abdias Nascimento) que atingiram o índice de conteúdo nacional definidos no regime e finalizados dentro do prazo de vigência do benefício.

8. Despesas Antecipadas

| Controladora e Consolidado | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Seguros | 16.937 | 14.152 |
| Ativo circulante | 11.590 | 5.103 |
| Ativo não circulante | 5.347 | 9.044 |

Compostos substancialmente por seguro garantia, modalidade executante construtor "Performance Bond" e seguro "Builder's Risk" para as embarcações Suezmax.

9. Encargos Financeiros BNDES

| Controladora e Consolidado | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Encargos financeiros BNDES | 28.199 | 31.886 |
| Rendimentos de aplicação financeira | (6.410) | (6.655) |
| Total | 21.789 | 25.230 |

Ativo circulante 16.825 24.187
Ativo não circulante 4.964 1.043

Os encargos financeiros são representados por juros e variações cambiais incidentes sobre os contratos de financiamentos da construção dos navios, os quais, por força de cláusulas contratuais, serão assumidos pelo cliente Petrobras Transportes S.A. - Transpetro, quando da entrega das embarcações encomendadas. Estão líquidos dos rendimentos das aplicações financeiras vinculadas aos contratos de construção.

10. Investimento Temporário

| Controladora e Consolidado | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Banco Bradesco - Garantia Contratual BNDES (a) | 52.876 | 48.550 |
| Fundo Garantidor da Construção Naval (b) | 22 | 2 |
| Banco do Brasil - Garantia Contratual BB (c) | 6.167 | 5.778 |
| Banco Bradesco - Garantia Execução Fiscal (d) | 4.475 | 4.198 |
| Total | 63.540 | 58.498 |

(a) Refere-se ao depósito efetuado no Banco Bradesco S.A. no montante de R\$52.876, (R\$48.850 em 2016), referente à cláusula contratual de repactuação do período de amortização da dívida do financiamento contratado junto ao BNDES para construção das instalações da Companhia. (b) De acordo com a referida cláusula contratual, a repactuação do período de amortização da dívida junto ao BNDES, somente ocorrerá mediante a efetivação do depósito em conta corrente referente ao valor de, no mínimo, 6 meses do serviço da dívida do contrato, incluindo pagamento do principal e juros. (c) Referem-se ao saldo das quotas do Fundo Garantidor da Construção Naval - FGCN. (d) Depósito efetuado no Banco do Brasil referente à cláusula contratual no período de amortização da dívida do financiamento contratado junto ao Banco do Brasil para construção das instalações da Companhia, que corresponde no mínimo a 6 meses do serviço da dívida do contrato, incluindo pagamento do principal e juros. (e) Refere-se à Carta de Fiança por garantia de execução por cobrança indevida de débitos de IRPJ, IRRF e CSRF, afim de expedição da Certidão Positiva de Débitos com Efeitos de Negativa.

11. Imposto de Renda e Contribuição Social

Conciliação da despesa efetiva de imposto de renda e contribuição social: Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia possuía prejuízo fiscal e base negativa de R\$3.129.119 (R\$3.013.846 em 2016), controladora e consolidada, para os quais não constitui imposto diferido ativo.

| Controladora | 2017 | 2016 | Controlado | 2017 | 2016 |
|--|-----------|-----------|------------|-----------|------|
| Prejuízo contábil antes do imposto de renda e contribuição social | (466.155) | (62.255) | (466.155) | (62.255) | |
| Alíquota combinada do imposto de renda e contribuição social | 34% | 34% | 34% | 34% | |
| Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação | 158.479 | 21.167 | 158.479 | 21.167 | |
| Ajustes ao prejuízo contábil que afetam o resultado do exercício: | | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial | (455) | 82.797 | - | - | |
| Créditos fiscais não constituídos | (39.730) | (150.035) | (39.730) | (150.035) | |
| Ajuste ao valor recuperável de ativos | (134.300) | - | (134.300) | - | |
| Outros | 16.006 | 46.071 | 15.551 | 128.868 | |
| Total | - | - | - | - | |

Conforme descrito na nota explicativa nº 2.21, com a promulgação da Lei nº 11.638/07, a parcela correspondente ao incentivo de isenção/redução do imposto de renda passou a ser reconhecido no resultado. Ao final de cada exercício social, quando da apuração do lucro tributável, a parcela correspondente a este incentivo é transferida para a respectiva conta de reserva de lucros (incentivo fiscal) no patrimônio líquido e não poderá ser distribuída aos acionistas, na forma de distribuição de resultado.

12. Investimentos em Empresas Controladas

| Controladas | País | Atividade | Situação | Quotas detidas | | Participação | |
|---|--------|------------------------|---------------|----------------|--------------------|--------------|------------|
| | | | | (em milhares) | no capital votante | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Consunav Rio Consultoria e Engenharia Ltda. | Brasil | Construção naval | Sem atividade | 582.000 | 100% | 100% | |
| EAS Inc. | Panamá | Compras internacionais | Operacional | 3.000 | 100% | 100% | |

As informações financeiras resumidas a respeito das controladas estão descritas a seguir:

| | Participação | Informações das investidas | | | | Saldo do investimento | Equivalência patrimonial |
|------------------------|--------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Total do ativo | Total do passivo | Patrimônio líquido | Lucro do exercício | | |
| 31 de dezembro de 2017 | | | | | | | |
| Consunav | 100% | 227 | 7 | 220 | - | - | - |
| EAS Inc | 100% | 1.008.588 | 168.783 | 839.805 | 1.338 | 839.805 | 1.338 |
| Totais | | | | | | 839.805 | 1.338 |
| 31 de dezembro de 2016 | | | | | | | |
| Consunav | 100% | 227 | 7 | 220 | - | - | - |
| EAS Inc. | 100% | 1.000.676 | 174.611 | 826.065 | 243.521 | 826.065 | 243.521 |
| Totais | | | | | | 826.065 | 243.521 |

A movimentação dos investimentos em controladas nas demonstrações financeiras individuais é como segue:

| | EAS Inc. |
|---|-----------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 702.358 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 243.521 |
| Aumento de capital | 3.185 |
| Ajuste de conversão de investimento no exterior | (122.999) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 826.065 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 1.338 |
| Ajuste de conversão de investimento no exterior | 12.402 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 839.805 |

13. Imobilizado

| Taxas médias anuais de depreciação | Controladora e Consolidado | | | | |
|---|----------------------------|------------|---------------|---------------|-----------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Saldo líquido | Saldo líquido | |
| Terrenos | 61.763 | - | 61.763 | 61.763 | |
| Edificações | 1.765.670 | (218.116) | 1.547.554 | 1.739.447 | |
| Benefetórias | 4% | (384) | 740 | 378 | |
| Máquinas e equipamentos | 2,5%, 5% e 10% | 528.676 | (161.989) | 366.687 | 364.182 |
| Móveis e utensílios | 10% | 9.098 | (6.264) | 2.834 | 3.709 |
| Ferramentas | 20% | 31.587 | (28.995) | 2.592 | 1.922 |
| Instalações | 10% | 63.639 | (36.525) | 27.114 | 25.644 |
| Veículos | 20% | 11.848 | (11.812) | 36 | 1.255 |
| Equipamentos de informática | 20% | 14.473 | (13.690) | 783 | 1.440 |
| Adiantamento a fornecedores | | 17.039 | - | 17.039 | 26.498 |
| Obras em andamento | | 113.279 | - | 113.279 | 145.175 |
| Total controladora | | 2.618.196 | (477.775) | 2.140.421 | 2.177.086 |
| EAS Inc. (Móveis e utensílios) | 10% | 76 | (76) | - | 24 |
| Provisão para valor recuperável dos ativos (impairment) | | (395.000) | - | (395.000) | - |
| Total consolidado | | 2.223.272 | (477.851) | 1.742.421 | 2.177.110 |

No exercício de 2016 e 2017, a Companhia efetuou a revisão da vida útil dos ativos e concluiu que a taxa utilizada não sofreu nenhuma alteração. **Avaliação do valor recuperável dos ativos ("impairment"):** Em 31 de dezembro de 2017, a Companhia elaborou o teste anual de impairment do seu ativo imobilizado com base no seu valor em uso. O processo de estimativa do valor em uso envolve a utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa futuros e representa a melhor estimativa da Companhia, tendo sido as referidas projeções aprovadas pela Administração. O teste de impairment identificou a necessidade de reconhecimento de perda por redução do valor recuperável do seu ativo imobilizado de R\$395.000, a qual foi registrada no resultado do exercício em rubrica específica. As projeções de fluxo de caixa consideraram os contratos fechados para construção de navios, as intenções acordadas e as expectativas de vendas com base nos estudos realistas, descontados ao valor presente pelo Custo Médio Ponderado de Capitais (Weighted Average Cost of Capital (WACC)). Esta taxa considera diversos componentes do financiamento, dívida e capital próprio utilizados pela Companhia e suas controladas para financiar suas atividades. As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2017, são as que seguem:

Premissas
Receita de construção (até 2050) - R\$ 23.212.000
Taxa de desconto - WACC (nominal) 8,07%

A Administração determinou a margem bruta orçada com base em suas expectativas para o desenvolvimento do mercado. As taxas de crescimento médias ponderadas utilizadas são consistentes com previsões de relatórios do setor e no planejamento estratégico da Companhia. Os resultados encontrados suportam a necessidade de constituição de provisão para impairment. Nas projeções foram consideradas informações prospectivas, elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações. A movimentação do ativo imobilizado está demonstrada a seguir:

| Custo | Saldos em | | Trans-ferências | | Saldos em | | | |
|-----------------------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|-----------|---------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | | |
| Terrenos | 61.763 | - | - | 61.763 | - | 61.763 | | |
| Edificações | 1.732.295 | 1 | 7.152 | 1.739.448 | 714 | 25.508 | 1.765.670 | |
| Benefetórias | 742 | - | 1 | 743 | 381 | - | 1.124 | |
| Máquinas e equipamentos | 498.787 | (191) | 8.010 | 506.606 | 4.865 | - | 17.205 | 528.676 |
| Móveis e utensílios | 9.047 | - | 34 | 9.081 | - | 17 | 9.098 | |
| Ferramentas | 29.756 | - | 64 | 29.820 | 443 | - | 1.324 | 31.587 |
| Instalações | 58.034 | (1.704) | 5 | 56.335 | 17.654 | (10.350) | 63.639 | |
| Veículos | 12.020 | (172) | - | 11.848 | - | - | 11.848 | |
| Equipamentos de informática | 14.326 | - | 91 | 14.417 | 17 | 38 | 14.473 | |
| Adiantamento a fornecedores | 15.059 | 20.683 | (11.885) | 26.498 | 17.245 | (26.704) | 17.039 | |
| Obras em andamento | 149.169 | 14.004 | (17.998) | 145.175 | 1.847 | (33.742) | 113.280 | |
| Total | 2.580.998 | 34.688 | (13.952) | 2.601.734 | 43.166 | (26.704) | 2.618.196 | |

| Depreciação | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Edificações | (170.525) | (23.803) |
| Benefetórias | (346) | (19) |
| Máquinas e equipamentos | (123.322) | (19.137) |
| Móveis e utensílios | (4.468) | (904) |
| Ferramentas | (26.031) | (1.867) |
| Instalações | (24.857) | (5.834) |
| Veículos | (8.482) | (2.141) |
| Equipamentos de informática | (11.876) | (1.101) |
| Total | (369.907) | (54.806) |

| Provisão para valor recuperável de ativos (impairment) | | Saldos líquidos - Controladora | | Outros ativos imobilizados | | Depreciação dos outros ativos | | Saldos líquidos - Consolidado | |
|--|------------|--------------------------------|------------|----------------------------|------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| 2.211.091 | (20.118) | (13.887) | - | 2.177.086 | (9.961) | (26.704) | - | 2.145.421 | - |
| 76 | - | - | - | 76 | - | - | - | 76 | - |
| (25) | (27) | - | - | (52) | (24) | - | - | (76) | - |
| 2.211.142 | (20.145) | (13.887) | - | 2.177.110 | (9.985) | (26.704) | - | 2.145.421 | - |

Obras em andamento: As obras em andamento referem-se, principalmente, às obras de construção dos galpões, aquisição de máquinas e construção do cais norte. Em virtude dos contratos de financiamentos realizados, quase a totalidade dos bens do ativo imobilizado estão dados em garantia dos referidos empréstimos.

14. Intangível

| Software | Taxas anuais de amortização | | Controladora e Consolidado | |
|-------------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Software | 20% | 14.447 | 20.666 | |
| Outros | 4% | - | 14 | 15 |
| Intangível em andamento | | 3.519 | 1.137 | |
| Total | | 17.980 | 21.818 | |

Controladora e consolidado

| Saldos em 31/12/2016 | Adições | Baixas | Transferências | Saldos em 31/12/2017 |
|-----------------------------|---------|--------|----------------|----------------------|
| Software (a) | 58.347 | - | 182 | 58.529 |
| Outros | 24 | - | - | 24 |
| Intangível em andamento (b) | 1.137 | 2.564 | (182) | 3.519 |
| Total | 59.508 | 2.564 | - | 62.072 |

| Amortização | 31/12/2017 | 31/12/2016 | |
|-------------|------------|------------|--------|
| Software | (37.681) | (6.401) | |
| Outros | (9) | (1) | |
| Total | (37.690) | (6.402) | |
| Total | 21.818 | (3.838) | 17.980 |

| Saldos em 31/12/2016 | Adições | Baixas | Transferências | Saldos em 31/12/2017 |
|-----------------------------|---------|--------|----------------|----------------------|
| Software (a) | 56.240 | 2.107 | - | 58.347 |
| Outros | 24 | - | - | 24 |
| Intangível em andamento (b) | 513 | 624 | - | 1.137 |
| Total | 56.777 | 2.731 | - | 59.508 |

| Amortização | 31/12/2017 | 31/12/2016 | |
|-------------|------------|------------|--------|
| Software | (30.561) | (7.120) | |
| Outros | (8) | (1) | |
| Total | (30.569) | (7.121) | |
| Total | 26.208 | (4.390) | 21.818 |

(a) Os softwares são partes independentes de seus respectivos hardwares e referem-se, basicamente, ao sistema ERP (SAP) utilizado pela Companhia e outros softwares e aplicativos utilizados para suporte no desenvolvimento de projetos, desenhos e construção dos navios e plataformas; (b) O intangível em andamento reflete basicamente o investimento efetuado na atualização do software utilizado atualmente pela Companhia, visando torná-lo totalmente integrado entre as áreas de operação e administração da Companhia.

15. Partes Relacionadas

| Resultado de equivalência patrimonial | Transações | | Saldos Patrimoniais | | Adiantamentos de clientes (a) | Contrato de mútuo (b) |
|--|--------------|------------|---------------------|------------|-------------------------------|-----------------------|
| | Investimento | Fornecedor | Investimento | Fornecedor | | |
| Controladas | 1.338 | 839.805 | 14.786 | 993.738 | - | - |
| EAS Internacional | - | - | - | - | - | 25.313 |
| Acionistas | - | - | - | - | - | 25.314 |
| Camargo Correa Naval Participações Ltda. | - | - | - | - | - | 25.314 |
| Queiroz Galvão Naval S/A | - | - | - | - | - | 50.627 |
| Total Controladora em 31 de dezembro de 2017 | 1.338 | 839.805 | 14.786 | 993.738 | 50.627 | 50.627 |
| Total Controladora em 31 de dezembro de 2016 | 243.521 | 826.065 | 6.551 | 993.738 | 50.627 | 50.627 |

(a) Trata-se de adiantamento por conta dos projetos DRU's. (b) Contrato de mútuo com acionistas sem remuneração. **Remuneração do pessoal-chave da Administração da Companhia:** A remuneração total paga aos administradores totalizou R\$6.040 (R\$5.467 em 2016). A Companhia não concede benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios não atrelados à vigência do contrato de trabalho.

16. Fornecedor

| Serviços contratados | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Matéria-prima | 101.898 | 158.538 | 100.408 | 158.538 |
| Outros | 6.419 | 7.502 | 159.417 | 175.962 |
| Total | 118.317 | 176.040 | 259.825 | 334.445 |
| Passivo circulante | 103.309 | 156.103 | 159.228 | 324.163 |
| Passivo não circulante | 14.893 | 20.282 | 112.973 | 20.282 |

17. Empréstimos e Financiamentos

| Aplicados no imobilizado: | Encargos(*) | | Controladora e Consolidado | | |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|------------|-----------|
| | 2017 | 2016 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | |
| BNDES - Obras do estaleiro | TJLP + juros (1 e 2) | TJLP + juros (1 e 2) | Até dez./2034 | 1.800.305 | 1.292.284 |
| Banco do Brasil | TJLP + 2,5% a.a. | TJLP + 2,5% a.a. | dez./2017 | 84.156 | 85.986 |
| Finop | 4,0% a.a. (4) | 4,0% a.a. (4) | mar./20 | 13.736 | 19.841 |
| Finame | 4,7% a.a. e TJLP | 4,7% a.a. e TJLP | dez./19 | 3.554 | 5.705 |
| BNDES - Financiamento de navios | TJLP/US\$ + juros (1 e 3) | TJLP/US\$ + juros (1 e 3) | Até jun./2019 | 472.523 | 405.887 |
| Passivo circulante | | | 1.754.274 | 1.809.703 | |
| Passivo não circulante | | | 499.023 | 429.874 | |

Referência-se à taxa efetiva dos juros incidentes sobre os empréstimos. 1) Os financiamentos referem-se à construção do estaleiro e de navios, estando sujeitos à atualização diária pelo índice de variação da taxa de câmbio do dólar norte-americano e pela TJLP. Sobre o saldo principal destes financiamentos incidem juros contratuais de 2,5% a 5% ao ano, e possuem seu valor de mercado equivalentes ao seu valor contábil. 2) Os financiamentos destinados à construção do estaleiro estão garantidos por: (a) aval parcial dos acionistas da Companhia; (b) carta de fiança expedida para obtenção de repactuações do período de amortização do financiamento; (c) hipoteca do imóvel para implantação do estaleiro; (d) gravames relativos a construções, instalações, máquinas e equipamentos e (e) penhor da

| Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 (Valores em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado) da Estaleiro Atlântico Sul S.A. | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| <p>totalidade das ações de emissão da Companhia. 3) Os empréstimos destinados a financiar a construção dos navios possuem carência de pagamento durante o período de construção e serão assumidos pela Petrobras Transportes S.A. - Transpetro após assinatura do Termo de Entrega e Aceitação das Embarcações e são garantidos pela alienação fiduciária das embarcações, penhor da totalidade das ações de emissão da Companhia e seguro de performance. 4) O objetivo do financiamento é o desenvolvimento tecnológico, absorção de tecnologia e inovação de produtos e processos ligados aos segmentos naval e offshore. A taxa de juros é fixada em 4% a.a. e possui prazo de carência de 20 meses e amortização em 81 parcelas. As parcelas vencíveis em longo prazo estão conforme demonstradas a seguir:</p> | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| 2018 | | | | | |
| 2019 | 257.428 | | | | |
| 2020 | 136.421 | | | | |
| 2021 | 134.897 | | | | |
| 2022 em diante | 726.505 | | | | |
| Total | 1.255.251 | | | | |
| As mutações dos empréstimos e financiamentos estão assim apresentadas: | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 1.932.290 | | | | |
| Captações | 186.084 | | | | |
| Variações monetárias, cambiais e juros | (165.999) | | | | |
| Amortização de juros | (141.722) | | | | |
| Pagamento de principal | (334.948) | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 1.809.703 | | | | |
| Captações | 384.674 | | | | |
| Variações monetárias, cambiais e juros | 182.084 | | | | |
| Amortização de juros | (182.410) | | | | |
| Pagamento de principal | (439.777) | | | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 1.754.274 | | | | |
| <p>"Covenants" contratuais: Conforme contratos de financiamento junto ao BNDES, a Companhia deve apresentar índice de cobertura do serviço da dívida (ICSD) maior ou igual a 1,2. O serviço da dívida (SD) é o montante da dívida de longo prazo efetivamente paga a título de amortização de principal e juros excluídos os valores de principal e juros decorrentes de financiamentos contraiados pela beneficiária para a construção dos navios, plataformas, etc. O ICSD é encontrado a partir do EBITDA dividido pelo SD. Conforme contrato o índice ICSD ficando acima de 1,2 haverá a redução dos juros. Nos exercícios findos em 2017 e 2016 a taxa de juros foi de 5% em função da Companhia não ter atingido o índice. No caso do Banco do Brasil, além do covenant acima, a Companhia deve manter o índice de alavancagem da estrutura patrimonial não superior a 3,75x (dívida/patrimônio líquido) durante a vigência do contrato. A dívida líquida corresponde ao somatório de todas as dívidas financeiras, inclusive mútuos e obrigações, excetuando os valores de principal e juros decorrentes de financiamentos contraiados pela financiadora para a construção dos navios, plataformas, etc., na qual exceda o pagamento ou assunção pelo armador da dívida oriunda dos financiamentos contraiados pela Companhia após o término da construção. O não atendimento dos covenants implica na efetivação do Equity Support Agreement - ESA. Tendo em vista o não atendimento dos covenants, o ESA já se encontra assinado.</p> | | | | | |
| <p>18. Debêntures (Controladora e Consolidado)</p> <p>Em junho de 2014, a Companhia efetuou oferta pública de valores mobiliários com esforços restritos para emissão de 22.000 debêntures, de R\$220.000, em série única, simples, nominativas e escriturais, e não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com garantia adicional fiduciária. As debêntures têm prazo de vencimento final em 14 de julho de 2019, e serão remuneradas por 100% dos Depósitos Interfinanceiros - Dis, expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela Câmara de Custódia e Liquidação - CETIP, capitalizada de uma sobretaxa de 2,00% ao ano, calculadas de forma exponencial e cumulativa "pro rata temporis" por dias úteis decorridos.</p> | | | | | |
| Encargos Financeiros | | | Vencimento | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Santander | CDI + 2,00% a.a. | Julho de 2019 | 82.192 | 101.177 | |
| Bradesco BBI | CDI + 2,00% a.a. | Julho de 2019 | 82.192 | 101.177 | |
| Total das debêntures | | | 164.385 | 202.354 | |
| Saldo de custos transação amortizar | | | (537) | (894) | |
| Total | | | 163.848 | 201.460 | |
| Passivo circulante | | | 101.162 | 76.287 | |
| Passivo não circulante | | | 62.686 | 125.173 | |
| Em 31 de dezembro de 2017, as parcelas do principal do não circulante têm vencimentos nos seguintes exercícios: | | | | | |
| | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| 2018 | | | 62.686 | | |
| 2019 | | | 62.686 | | |
| Total | | | 125.372 | | |
| As mutações das debêntures estão assim apresentadas: | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | | | 234.787 | | |
| Provisão de juros | | | 32.435 | | |
| Pagamento de principal | | | (31.427) | | |
| Amortização de juros | | | (34.693) | | |
| Amortização da comissão | | | 358 | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | | | 201.460 | | |
| Provisão de juros | | | 16.638 | | |
| Pagamento de principal | | | (31.427) | | |
| Amortização de juros | | | (25.181) | | |
| Amortização da comissão | | | 358 | | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | | | 163.848 | | |
| <p>19. Obrigações Trabalhistas e Encargos a Pagar</p> | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| INSS e FGTS a recolher | | | 2.893 | 3.531 | |
| Provisão para férias e encargos | | | 20.729 | 18.935 | |
| Outros | | | 1.627 | 1.559 | |
| Total | | | 25.249 | 24.025 | |
| <p>20. Impostos a Recolher</p> | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| ISS | | | 920 | 1.022 | |
| IRRF, Retenções Pis, Cofins e CSLL | | | 327 | 344 | |
| Outros (impostos retidos) | | | 17 | 78 | |
| Total | | | 1.334 | 1.444 | |
| <p>21. Provisão para Riscos Fiscais, Trabalhistas, Cíveis e Ambientais</p> <p>A Administração, baseada na opinião de seus assessores jurídicos, que procederam com análise individual dos processos impetrados contra a Companhia e sua controlada e suportado por opinião de seus consultores jurídicos, foram constituídas provisões no passivo não circulante, para riscos com perdas consideradas prováveis, conforme demonstrado a seguir:</p> | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| Cíveis | | | 16.412 | 16.412 | |
| Trabalhistas | | | 10.534 | 10.534 | |
| Total | | | 26.946 | 26.946 | |
| <p>Cíveis: A Companhia possui ação ordinária de cobrança com indenização por danos morais, materiais e lucros cessantes movida por ex-pretador de serviço no montante de R\$16.772 (2016, R\$59.000), sob a suposta alegação de não cumprimento contratual. Adicionalmente, possui outros processos de reparação de danos e indenizações no montante de R\$ 6.437 (2016, R\$4.898). Baseada na opinião de seus assessores jurídicos de que a probabilidade de êxito nos processos é possível, a Administração da Companhia não constitui provisões adicionais para perdas. Trabalhistas: A Companhia possui diversos processos de natureza trabalhista movidos por ex-funcionários ou por responsabilidade subsidiária que versam sobre o pagamento de direitos trabalhistas (verbas rescisórias, horas extras, adicionais, dentre outras) com perdas estimadas como possíveis e prováveis</p> | | | | | |
| <p>totalizando R\$90.518 (2016, R\$99.119). Baseada na opinião de seus assessores jurídicos, a Administração da Companhia constituiu provisão para fazer frente as perdas prováveis no montante de R\$10.534 (2016, R\$10.534).</p> | | | | | |
| <p>22. Contas a Pagar Transpetro A Companhia assinou em 27 de junho de 2016, o Instrumento Particular de Transação Extrajudicial referente aos Contratos celebrados entre o Estaleiro e Petrobras Transporte S.A. - Transpetro, e concordam em encerrar a relação contratual no que se refere à construção dos Navios DP e que o Estaleiro concorda em ressarcir a Transpetro nos valores pagos a título de adiantamento, no montante de R\$133.723, em oito parcelas, com vencimento na primeira em 31 de dezembro de 2018, corrigido de acordo com a variação do IPCA apurado pelo IBGE. O saldo atualizado em 31 de dezembro de 2017 era de R\$144.038 (R\$139.154 em 2016).</p> | | | | | |
| | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| Passivo circulante | | | 16.157 | | |
| Passivo não circulante | | | 127.881 | 139.154 | |
| Total | | | 144.038 | 139.154 | |
| As parcelas do principal, vencíveis em longo prazo estão conforme demonstrado a seguir: | | | | | |
| Controladora e Consolidado | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| 2018 | | | | | |
| 2019 | | | | 18.013 | |
| 2020 | | | | 18.311 | |
| 2022 em diante | | | | 73.246 | |
| Total | | | | 127.881 | |
| <p>23. Patrimônio Líquido <u>a) Capital social:</u> Em 31 de dezembro de 2017, o capital social subscrito é de R\$1.825.681, sendo R\$1.735.681 (R\$1.735.681 em 2016) integralizado em espécie, e é dividido em 59.467.487.848 (59.377.487.848 em 2016) ações ordinárias nominativas sem valor nominal, assim distribuído:</p> | | | | | |
| | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| | Ações | % | Ações | % | |
| Acionistas | | | | | |
| Construções e Comércio Camargo | | | | | |
| Corrêa S.A. | | | | | |
| | 4.840.190 | 0,01% | 4.840.190 | 0,01% | |
| Construtora Queiroz Galvão S.A. | | | | | |
| Camargo Correa Naval | | | | | |
| | 29.728.903.734 | 49,99% | 29.683.903.734 | 49,99% | |
| Participações Ltda. | | | | | |
| | 29.728.689.974 | 49,99% | 29.683.689.974 | 49,99% | |
| Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A. | | | | | |
| | 1 | 0,00% | 1 | 0,00% | |
| Total | 59.467.487.848 | 100,00% | 59.377.487.848 | 100,00% | |
| Em 23 de agosto de 2017, através de Assembleia Geral Extraordinária de Acionistas foi aprovado aumento do capital social da Companhia no valor de R\$90.000, mediante a emissão de 90.000.000 (noventa milhões) de ações ordinárias nominativas e sem valor nominal, pelo preço de emissão de R\$1,00 por ação, as quais deverão ser integralizadas obedecendo ao seguinte cronograma: (a) R\$50.000 até o dia 8 de janeiro de 2018, (b) R\$20.000 até o dia 5 de fevereiro de 2018; e (c) R\$20.000 até o dia 5 de março de 2018. b) Direito e características das ações: Cada ação ordinária corresponde a um voto nas Assembleias Gerais. As ações são indivisíveis perante a Companhia, a qual somente reconhecerá um único proprietário para cada ação. Os titulares das ações receberão, relativamente aos resultados do exercício social em que tiverem integralizado as ações emitidas em aumento de capital, dividendos proporcionais ao tempo da data da integralização e o término do exercício social, em relação ao qual foi deliberada a distribuição de dividendos. c) Resultado por ação: O resultado por ação é calculado pela divisão entre o resultado do exercício e a quantidade de ações ordinárias da Companhia, conforme demonstrado a seguir: | | | | | |
| | | | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
| Prejuízo do exercício | | | (466.115) | (62.255) | |
| Quantidade de ações | | | 59.377.487.848 | 59.377.487.848 | |
| Prejuízo por ação - em reais | | | (0,01) | (0,00) | |
| <p>d) Reserva legal: Constituída mediante a apropriação de 5% do lucro líquido do exercício até o limite de 20% do capital social. e) Reserva estatutária: Constituída mediante a apropriação de 20% do lucro líquido, após as destinações previstas em Lei, conforme disposto no estatuto social da Companhia. Conforme estatuto social, os valores retidos na conta de reserva estatutária não poderão ser distribuídos aos acionistas da Companhia como pagamento de dividendos, juros sobre o capital próprio ou de qualquer outra forma, sem prévia anuência do BNDES, podendo, no entanto, ser utilizados na integralização ou aumento de capital na Companhia, por deliberação dos acionistas. f) Dividendos (incentivo fiscal): A reserva de lucros relativa ao incentivo fiscal refere-se à parcela de incentivo por redução do imposto de renda (lucro de exploração). Esta reserva é constituída transferindo-se a parcela de incentivo fiscal que afetou a despesa com imposto de renda do exercício e não poderá ser distribuída a acionistas, na forma de distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio. Ver nota explicativa nº 11. g) Retenção de lucros: Em 2017 e 2016, a Administração da Companhia não propôs retenção de parcelas de lucros conforme previsto no artigo 196 da Lei nº 6.404/76, em função de ter auferido prejuízo. h) Dividendos: O estatuto social da Companhia estabelece um dividendo mínimo de 25%, calculado sobre o lucro líquido anual, ajustado na forma prevista pelo artigo 202 da Lei nº 6.404/76.</p> | | | | | |
| <p>24. Receita de Construção Naval A receita de construção naval está apresentada na nota explicativa nº 5, e não contém deduções tendo em vista que a Companhia possui incentivos fiscais sobre o faturamento, não havendo incidência de impostos sobre tal receita, e inclui a recuperação de algumas perdas incorridas em anos anteriores.</p> | | | | | |
| <p>25. Custos e Despesas por Natureza</p> | | | | | |
| | | | Controladora | | Consolidado |
| | | | 2017 | 2016 | 2017 |
| Natureza: | | | | | |
| Materiais-primas e materiais de | | | | | |
| | (393.241) | (294.909) | (393.241) | (288.473) | |
| consumo utilizados | | | | | |
| Salários e encargos | (229.186) | (244.423) | (232.351) | (246.083) | |
| Serviços e consultorias | (134.467) | (113.423) | (135.930) | (114.666) | |
| Depreciação e amortização | (59.529) | (61.929) | (59.553) | (61.949) | |
| Encerramento contratos Transpetro - navios 16 ao 22 | | | – (68.238) | – (68.238) | |
| Manutenção | (15.741) | (13.605) | (15.741) | (13.605) | |
| Seguros e fianças | (1.772) | (8.745) | (1.772) | (8.745) | |
| Aluguéis | (10.202) | (7.130) | (10.389) | (7.350) | |
| Energia e água | (18.864) | (16.967) | (18.864) | (16.967) | |
| Provisão para valor recuperável de ativos (impairment) | (395.000) | – | (395.000) | – | |
| Outros | (28.842) | (3.250) | 54.902 | 69.141 | |
| Total | (1.229.160) | (832.619) | (1.207.939) | (756.935) | |
| Classificados como: | | | | | |
| Custo da construção naval | | | | | |
| Despesas operacionais | (669.730) | (593.644) | (669.730) | (587.210) | |
| Total | (1.229.160) | (832.619) | (1.207.939) | (756.935) | |
| <p>26. Resultado Financeiro</p> | | | | | |
| | | | Controladora | | Consolidado |
| | | | 2017 | 2016 | 2017 |
| Receitas financeiras | | | | | |
| Rendimento com aplicações financeiras | 16.787 | 41.034 | 16.793 | 40.963 | |
| Outras | 869 | 2.416 | 869 | 2.416 | |
| Subtotal | 17.656 | 43.450 | 17.662 | 43.379 | |
| Despesas financeiras | | | | | |
| Juros sobre empréstimos | (161.490) | (192.830) | (161.490) | (192.830) | |
| Outras | (9.743) | (16.973) | (9.753) | (16.923) | |
| Subtotal | (171.233) | (209.803) | (171.243) | (209.753) | |
| Variação cambial - líquida | 16.659 | 41.416 | 126.850 | 209.273 | |
| Variação cambial ativa | (18.150) | (18.177) | (149.648) | (18.177) | |
| Variação cambial passiva | (1.581) | 23.238 | (22.798) | 191.096 | |
| Total | (155.158) | (143.115) | (176.379) | 24.721 | |

| 27. Instrumentos Financeiros | | Considerações gerais e políticas: | | | |
|---|------------------|--|-------------------------|----------------------|---------|
| A administração dos riscos e a gestão dos instrumentos financeiros são realizadas por meio de políticas, definição de estratégias e implementação de sistemas de controle, definidos pelo Comitê Financeiro da Companhia. A aderência das posições de tesouraria em instrumentos financeiros, incluindo os derivativos, em relação a essas políticas é apresentada e avaliada pelo Comitê Financeiro e posteriormente submetida à apreciação do Conselho de Administração. A gestão de riscos é realizada pela Tesouraria da Companhia. Estrutura do gerenciamento de risco: Os principais passivos financeiros da Companhia, referem-se a empréstimos, debêntures e contas a pagar a fornecedores. O principal propósito desses passivos financeiros é captar recursos para as operações da Companhia. A Companhia possui contas a receber de clientes e outras contas a receber e depósitos à vista e a curto prazo que resultam diretamente de suas operações. A Alta Administração da Companhia supervisiona a gestão desses riscos. As principais atividades em que se assumem riscos financeiros são regidas por políticas e procedimentos apropriados em que os riscos financeiros são identificados, avaliados e gerenciados de acordo com as políticas da Companhia e sua disposição para risco. Em paralelo, as transações que envolvem operações de proteção no mercado de derivativos são regidas com base na política de administração de riscos aprovada pelo Conselho de Administração. A política de gestão de riscos impede a Companhia de participar de quaisquer operações com derivativos para fins especulativos. Os principais riscos de mercado que a Companhia está exposta na condução das suas atividades são: Risco de mercado: O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado englobam três tipos de risco: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço. Instrumentos financeiros afetados de risco de mercado incluem empréstimos a pagar e instrumentos financeiros derivativos. As análises de sensibilidade nas seguintes seções referem-se à posição em 31 de dezembro de 2017 e de 2016. As análises de sensibilidade foram preparadas com base no valor da dívida líquida, o índice de taxas de juros fixas em relação a taxas de juros variáveis da dívida e derivativos e a proporção de instrumentos financeiros em moedas estrangeiras são todos estes valores constantes e com base nas operações com instrumentos financeiros derivativos no exercício. Risco de taxa de juros: O risco de taxa de juros decorre de aplicações financeiras, empréstimos e de debêntures. Os instrumentos financeiros emitidos a taxas variáveis expõem a Companhia e suas controladas ao risco de fluxos de caixa associado à taxa de juros. Os instrumentos financeiros emitiados às taxas pré-fixadas expõem a Companhia e suas controladas ao risco de valor justo associado às taxas de juros. O risco de fluxos de caixa associado à taxa de juros da Companhia decorre de aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos e debêntures de curto e longo prazo emitiados a taxas pós-fixadas. A Administração da Companhia tem como política manter os indexadores de suas exposições a taxas de juros ativas e passivas atrelados a taxas pós-fixadas. As aplicações financeiras são corrigidas pelo CDI e os empréstimos e financiamentos e debêntures são corrigidos pela Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP, CDI, e taxas pré-fixadas, conforme contratos firmados com as instituições financeiras e por meio de negociações de valores mobiliários com investidores desse mercado. A Administração da Companhia entende como baixo o risco de grandes variações no CDI e na TJLP nos próximos 12 meses, levando em conta o histórico de aumentos promovidos na taxa básica de juros da economia brasileira nos últimos anos. Dessa forma, não tem contratado derivativos para proteger esse risco. Sensibilidade à taxa de juros: A tabela abaixo demonstra a sensibilidade a uma possível mudança nas taxas de juros, mantendo-se todas as outras variáveis constantes no lucro da Companhia antes da tributação (é afetado pelo impacto dos empréstimos a pagar sujeitos a taxas variáveis). Para efeito de análise de sensibilidade, e utilizando o saldo aplicado em 31/12/2017 a Companhia ofereceu o cenário I (provável) a partir das expectativas de mercado para a média na taxa básica de juros em 2018, conforme relatório FOCUS (mediana agregado - dezembro/2017): | | | | | |
| Ativos indexados ao CDI | | | Cenário provável | | |
| Em 31/12/2017 | | | Taxa a.a. | | |
| Risco | Taxa a.a. | Saldos | Taxa a.a. | Ganho/(perda) | |
| (*) | | | | | |
| Aplicações financeiras, liquidas de contas | | | | | |
| garantias | Baixa do CDI | 6,89% | 76.826 | 5,79% | (849) |
| Passivos indexados ao CDI e TJLP | | | | | |
| Debêntures | Baixa do CDI | 6,89% | (163.848) | 6,75% | 229 |
| Empréstimos e financiamentos | Alta da TJLP | 6,75% | (1.180.305) | 7,25% | (5.902) |
| | | | | | (6.522) |

| ↳ continuação Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras para o Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2017 (Valores em milhares de reais - R\$, exceto quando de outra forma indicado) da Estaleiro Atlântico Sul S.A. | | | | | | | | | | |
|--|---|---|------|------|----------------|--|--|--------------|---------|---------|
| 29. Seguros e Fianças Bancárias A Companhia contratou Fianças Bancárias para assegurar o cumprimento das obrigações relacionadas aos adiantamentos concedidos pelo Financiamento do BNDES, FINEP, Juízo Vara Federal de PE e Energia Elétrica. As fianças totalizam R\$116.590 (R\$123.193 em 2016), composto por: R\$93.316 para o financiamento do BNDES, R\$15.743 para o Finep, R\$4.855 para o Juízo Vara Federal de PE e R\$2.676 para Energia Elétrica. Foram emitidas apólices de seguro garantia na modalidade Executante Construtor Naval (Performance Bond) para 5 navios Aframax no montante de R\$419.275 (R\$429.119 em 2016), seguro de "Builder's Risks" para a construção de 5 navios Aframax no montante de R\$1.346.133 (2016, R\$2.145.594), além de seguro para transporte de materiais importados e nacionais. A Companhia também possui contratado seguro de Riscos Operacionais e Responsabilidade Civil, no montante de R\$828.575 (R\$919.291 em 2016), seguros com coberturas para o Cais, Prédios, Dique Seco, Maquinário, Móveis, Equipamentos, Lucros Cessantes e Responsabilidade Civil junto a terceiros. A Administração da Companhia entende que os valores cobertos pelas apólices contratadas em 31 de dezembro de 2017 são considerados suficientes para a cobertura de eventuais sinistros. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações financeiras, consequentemente não foram examinadas pelos nossos auditores independentes. | 31. Encerramento dos Contratos com a Sete Internacional GMBH e seus Reflexos na Companhia Em 4 de março de 2015, a subsidiária da Companhia, EAS International Inc. notificou a Sete Brasil e suas Afiliadas ("SETE") quanto ao encerramento dos contratos de construção de 7 plataformas de perfuração (Drill Ship) ("Contratos EPC"), tendo em vista a inadimplência da SETE quanto ao pagamento dos valores devidos ao EAS Inc. nos termos dos referidos Contratos EPC após decorrido o correspondente período de cura. Tal notificação seguiu uma sequência de notificações anteriores em que o EAS Inc. cobrou a SETE a respeito dos valores em atraso e requisiu evidências quanto à sua capacidade de retomar os pagamentos, suspendendo, outrossim, os Contratos EPC e, consequentemente, os contratos com seus fornecedores. Neste sentido, em 20 de fevereiro de 2015 o EAS Inc. já havia enviado notificação a SETE, encerrando os Contratos EPC em função da falha da SETE em prover o EAS Inc. com tais evidências. Em 23 de março de 2015, a Companhia e o EAS Inc. celebraram um contrato de Stand Still com a SETE, iniciando negociações visando à solução das disputas relativas ao término dos Contratos EPC. No entanto o Stand Still foi encerrado pelo EAS Inc. A decisão da Companhia de encerrar os Contratos de EPC com a SETE levou em consideração sólidos fundamentos legais, bem como os aspectos financeiros e operacionais do contrato. O objetivo principal desta decisão foi evitar ainda maiores prejuízos à Companhia, seus parceiros e colaboradores, permitindo à Companhia que ajustasse sua estrutura considerando o novo fluxo de caixa, então impactado negativamente pelo não pagamento dos valores devidos pela SETE a partir de novembro de 2014. Ademais, importa ressaltar que o término dos Contratos EPC não impactou os demais projetos da Companhia, que continuam com suas operações regulares. Os Contratos EPC representavam R\$11.537.698, sendo que desse total R\$5.237.291 já foram reconhecidos como recebíveis até 31 de dezembro de 2015. Nossas demonstrações financeiras, dessa forma, incluem todos os ajustes relacionados ao término do contrato, refletindo todos os efeitos decorrentes dos termos contratuais, com clientes e renegociação com fornecedores e prestadores de serviços, gerando um efeito líquido operacional de | | | | | | | | | |
| 30. Operação Lava Jato e seus Reflexos na Companhia Em março de 2014, a Polícia Federal iniciou uma investigação - denominada "Operação Lava Jato", visando apurar práticas de lavagem de dinheiro por organizações criminosas em diversos estados brasileiros. A Companhia foi mencionada em um dos depoimentos da Operação Lava Jato por supostas irregularidades em contratos com a Petrobras. Em função dessas alegações, a Administração da Companhia realizou investigações internas, conduzidas por especialistas independentes, que não confirmaram tais alegações. No exercício de 2017 não temos conhecimento de nenhum evento sobre esse assunto. | 32. Evento Subsequente No primeiro trimestre de 2018, o valor de R\$90.000 foi totalmente integralizado no capital social da Companhia, nas datas descritas na nota explicativa nº 23. | | | | | | | | | |
| 33. Autorização para Conclusão das Demonstrações Financeiras A emissão das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pela Administração em 9 de maio de 2018, nas quais consideramos os eventos subsequentes ocorridos até esta data, que pudessem ter efeito sobre estas demonstrações financeiras, quando requeridos. | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Passivo</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fornecedores</td> <td>166.794</td> <td>174.611</td> </tr> </tbody> </table> | | 2017 | 2016 | Passivo | | | Fornecedores | 166.794 | 174.611 |
| | 2017 | 2016 | | | | | | | | |
| Passivo | | | | | | | | | | |
| Fornecedores | 166.794 | 174.611 | | | | | | | | |
| Conselho de Administração | Diretoria | Contador Elves Fábio Pereira Magalhães - CRC PE 15985/O-0 | | | | | | | | |

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores do Estaleiro Atlântico Sul S.A.

Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Estaleiro Atlântico Sul S.A. e controlada ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, do Estaleiro Atlântico Sul S.A. em 31 de dezembro de 2017, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS", emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB". **Base para opinião:** Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e à sua controlada, 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 na nota explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, a Companhia incorreu em prejuízo de R\$466.115 mil durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 (R\$62.255 mil em 2016) e, nessa data, o prejuízo acumulado era de R\$1.386.887 mil (R\$920.772 mil em 2016). A Administração da Companhia vem mantendo uma série de medidas de reestruturação operacional e financeira, buscando o restabelecimento do equilíbrio econômico e financeiro da Companhia, bem como a melhoria de sua eficiência. A continuidade operacional depende do sucesso dessas medidas e de contratações futuras de clientes. Esses eventos ou condições, juntamente com outros assuntos descritos na nota explicativa nº 1, indicam a existência de incerteza relevante que pode levar a dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Companhia, a qual depende da sua capacidade de gerar fluxo de caixa suficiente para saldar suas obrigações nos prazos, as quais, atualmente, estão sendo financiadas por capital de partes relacionadas e/ou obtenção de empréstimos com terceiros. Nossa opinião não contém ressalva relacionada 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 financeiras individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras, e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção "Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional", determinamos que os assuntos descritos a seguir são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório. **a) Valor recuperável do ativo imobilizado - "impairment":** A análise do valor recuperável dos ativos da Companhia foi considerada um dos principais assuntos de auditoria por envolver estimativa e julgamento da Administração na determinação das premissas utilizadas na elaboração do valor recuperável com base no modelo de fluxo de caixa descontado e na sensibilidade e subjetividade das premissas significativas, sendo as principais os planos de negócios e orçamentos preparados pela Administração e a taxa de desconto utilizada para o cálculo do valor presente. Como nossa auditoria conduziu esse assunto: Entre outros, nossos procedimentos incluíram: (a) avaliação do desenho e da implementação dos controles internos relevantes determinados pela Administração sobre a análise do valor recuperável dos ativos imobilizados; (b) revisão da análise efetuada pela Administração, incluindo a utilização de nossos especialistas, com o objetivo de desafiar as premissas utilizadas pela Administração, a precisão matemática, a consistência da análise e a taxa de desconto utilizada; (c) discussão, com a Administração, dos fatores e das premissas que foram utilizados; e (d) recálculo do fluxo de caixa descontado. Examinamos também a adequação das divulgações relacionadas ao teste de valor recuperável dos ativos da Companhia, incluído na nota explicativa nº 13 às demonstrações financeiras. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017, a Companhia reconheceu perdas por

redução ao valor recuperável de ativo imobilizado no montante de R\$395.000 mil. Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados no teste de valor recuperável dos ativos preparados pela Administração da Companhia e nas evidências de auditoria obtidas que suportam os nossos testes, incluindo nossa análise de sensibilidade, consideramos que as avaliações de valor recuperável dos ativos imobilizados preparadas pela Companhia, assim como as respectivas divulgações, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **b) Reconhecimento de receita de construção:** Em virtude da relevância da receita líquida das demonstrações financeiras da Companhia e de sua controlada, bem como dos processos que suportam seu reconhecimento, existem alguns riscos a serem endereçados, a saber: (i) o risco inerente de que a receita seja reconhecida sem que sejam atendidos todos os critérios mínimos necessários para seu reconhecimento; (ii) o risco de que o cálculo da receita não esteja de acordo com as condições e os termos contratuais; e (iii) o risco presumido de reconhecimento de receita sem que haja um racional ou justificativa consistente com o curso normal dos negócios da Companhia e de sua controlada. Devido a isso, consideramos o reconhecimento da receita como um dos principais assuntos de auditoria. Como nossa auditoria conduziu esse assunto: Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (a) obtenção do entendimento sobre o cálculo para reconhecimento de receita considerando os contratos de venda dos navios; (b) avaliação do desenho, da implementação e da efetividade dos controles internos relevantes determinados pela Administração sobre o reconhecimento de receitas; (c) seleção de transações de custos incorridos ao longo do exercício e confronto com os respectivos documentos-suporte; (d) confirmação externa de valores contratuais; e (e) recálculo global da receita de construção. Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados relacionados ao reconhecimento da receita e nas evidências de auditoria obtidas que suportam os nossos testes, entendemos que os critérios de reconhecimento de receita adotados pela Administração, assim como as respectivas divulgações nas notas explicativas nº 5 e nº 24, são aceitáveis, no contexto das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Ênfases: Partes relacionadas:** Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 15 às demonstrações financeiras, que indica que a Companhia mantém transações com partes relacionadas em montantes significativos, de acordo com condições específicas definidas contratualmente. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto. **Outros assuntos: Demonstrações do valor adicionado:** As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto. **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e sua controlada ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Companhia e de sua controlada são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras. **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas:** Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte de uma 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 financeiras 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. • Concluímos 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 e de sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e sua controlada a não mais se manterem em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamos-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 financeiras 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 consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Recife, 9 de maio de 2018

DELOITTE TOUCHES TOHMATSU
 Auditores Independentes
 CRC nº 2 SP 011609/O-8 "F" PE
Alex Andrade Vaz da Silva
 Contador
 CRC nº 1 BA 016479/O-1 "T" SP

Deloitte.

(101481)



Qualidade nos serviços prestados à sociedade é compromisso da
 Companhia Editora de Pernambuco.

Envie à nossa Ouvidoria sugestões, informações, reclamações ou elogios.
 Fale ou mande um *email* que a gente atende.

ouvidoria@cepe.com.br
 Fone/Fax: (81) 3183.2736

Cepe
 EDITORA