

Araucária Nitrogenados S.A.

**(Controlada da Petróleo Brasileiro
S.A. - Petrobras)**

**Demonstrações contábeis em
31 de dezembro de 2015 e
relatório dos auditores independentes**

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Índice

Relatório dos Auditores Independentes.....	3
Balanco Patrimonial.....	5
Demonstração de Resultado.....	6
Demonstração de Resultados Abrangentes.....	7
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido.....	8
Demonstração dos Fluxos de Caixa.....	9
Demonstração do Valor Adicionado.....	10
Notas explicativas.....	11
1. A Companhia e suas operações.....	11
2. Base de apresentação das demonstrações contábeis.....	11
3. "Operação Lava Jato" e seus reflexos na Companhia.....	12
4. Sumário das principais práticas contábeis.....	13
5. Estimativas e julgamentos relevantes.....	16
6. Novas normas e interpretações.....	17
7. Caixa e equivalentes de caixa.....	18
8. Contas a receber.....	18
9. Estoques.....	19
10. Imobilizado.....	20
11. Intangível.....	21
12. Fornecedores.....	22
13. Partes relacionadas.....	22
14. Tributos.....	22
15. Benefícios concedidos a empregados.....	26
16. Patrimônio líquido.....	28
17. Receita de vendas.....	28
18. Outras despesas líquidas.....	28
19. Despesas por natureza.....	29
20. Resultado financeiro líquido.....	29
21. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa.....	29
22. Processos judiciais e contingências.....	30
23. Compromissos contratuais.....	30
24. Instrumentos financeiros e Gerenciamento de riscos.....	30
Diretoria Executiva.....	33



Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Aos Administradores e Acionistas
Araucária Nitrogenados S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis da Araucária Nitrogenados S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 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, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



Araucária Nitrogenados S.A.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Araucária Nitrogenados S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Ênfase - Transações com o acionista controlador

Chamamos a atenção para a Nota 1 às demonstrações contábeis, que descreve que a Companhia mantém transações relevantes com a controladora Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras e segue o plano de negócios desta na condução de suas operações. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Informação suplementar - demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, preparada sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação está sendo efetuada de forma voluntária. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 4 de abril de 2016


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "F" RJ


Alexandre Vinicius Ribeiro de Figueiredo
Contador CRC 1RJ092563/O-1

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Balanço Patrimonial

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

Ativo		2015	2014	Passivo	Nota	2015	2014
		Reapresentado				Reapresentado	
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	7	1.168	2.096	Fornecedores	12	93.468	156.112
Contas a receber, líquidas	8	68.510	42.380	Impostos e contribuições	14.1	3.496	4.348
Estoques	9	117.224	78.183	Salários, férias, encargos e participações		15.380	18.732
Imposto de renda e contribuição social	14.1	2.068	1.650	Outras contas e despesas a pagar		4.404	4.639
Impostos e contribuições	14.1	865	-			116.748	183.831
Outros ativos circulantes		1.164	38				
		190.999	124.347				
Não circulante				Não circulante			
Realizável a longo prazo				Imposto de renda e contribuição social diferidos	14.3	37.420	17.998
Estoques	9	-	1.942	Planos de pensão e saúde	15	21.672	19.328
Impostos e contribuições	14.1	178.237	155.744			59.092	37.326
Depósito judicial		18	-				
Adiantamentos a fornecedores		-	1.916				
		178.255	159.602				
Imobilizado	10	648.124	709.670	Patrimônio líquido			
Intangível	11	668	799	Capital social realizado	16.1	779.951	779.951
		827.047	870.071	Outros resultados abrangentes	16.2	219.392	248.497
				Prejuízos acumulados		(157.137)	(255.187)
						842.206	773.261
		1.018.046	994.418				
						1.018.046	994.418

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração de Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

	Nota	2015	2014
Receita de vendas			
	17	976.040	479.768
Custo dos produtos vendidos		(872.100)	(490.757)
Lucro (prejuízo) bruto		103.940	(10.989)
Receitas (despesas)			
Vendas	17	(5.524)	(1.758)
Gerais e administrativas	19	(2.696)	(2.120)
Tributárias		(3.413)	(77)
Outras receitas (despesas), líquidas	18	10.922	(58.484)
		(711)	(62.439)
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos		103.229	(73.428)
Resultado financeiro líquido	20	3.365	880
Receitas financeiras		7.711	4.142
Despesas financeiras		(3.290)	(2.106)
Variações monetárias e cambiais líquidas		(1.056)	(1.156)
Lucro (prejuízo) antes dos impostos		106.594	(72.548)
Imposto de renda e contribuição social	14.3	(37.779)	24.097
Lucro líquido (prejuízo)		68.815	(48.451)
Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação (em R\$)		0,09	(0,06)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração de Resultados Abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais)

	2015	2014
Lucro líquido (prejuízo)	68.815	(48.451)
Itens que não serão reclassificados para o resultado:		
Ganhos atuariais com planos de benefícios definidos	197	701
Imposto diferido	(67)	(237)
Outros resultados abrangentes total	<u>130</u>	<u>464</u>
Resultado abrangente total	<u>68.945</u>	<u>(47.987)</u>

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

	<u>Outros resultados abrangentes</u>				
	Capital subscrito e integralizado	Ganhos (perdas) atuariais com planos de benefícios definidos	Custo atribuído	Prejuízos acumulados	Total do patrimônio líquido
	621.951	(1.797)	278.924	(235.830)	663.248
Saldo em 1º de janeiro de 2014	621.951		277.127	(235.830)	663.248
Aumento de capital	158.000				158.000
Prejuízo líquido				(48.451)	(48.451)
Outros resultados abrangentes		464	(29.094)	29.094	464
Saldo em 31 de dezembro de 2014	779.951	(1.333)	249.830	(255.187)	773.261
	779.951		248.497	(255.187)	773.261
Lucro líquido				68.815	68.815
Outros resultados abrangentes		130	(29.235)	29.235	130
Saldo em 31 de dezembro de 2015	779.951	(1.203)	220.595	(157.137)	842.206
	779.951		219.392	(157.137)	842.206

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

	Nota	2015	2014
			Reapresentado
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido (prejuízo)		68.815	(48.451)
Ajustes para:			
Rendimentos de recebíveis de ativos financeiros	20	(7.249)	(3.626)
Despesa atuarial de planos de pensão e saúde		3.734	(2.386)
Baixas de ativos		90	32
Perdas (reversão) no valor de recuperação de ativos - impairment	10	(37.230)	(44.050)
Depreciação e amortização		122.776	96.029
Perdas em créditos de liquidação duvidosa		166	-
Ajustes ao valor de realização de estoques e impostos		(21.304)	(10.239)
Variações cambiais, monetárias e encargos financeiros		3.575	1.961
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos		19.356	(24.097)
Redução (aumento) de ativos			
Contas a receber		14.384	(30.650)
Estoques		(15.795)	(11.922)
Impostos e contribuições		(23.777)	(30.751)
Outros ativos		772	3.904
Aumento (redução) de passivos			
Fornecedores		(66.219)	100.106
Outros passivos		(5.635)	(2.560)
Recursos líquidos gerados (utilizados) pelas atividades operacionais		56.460	(6.700)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado e intangíveis		(23.958)	(215.263)
Resgates (investimentos) em recebíveis de ativos financeiros		(33.430)	62.019
Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos		(57.388)	(153.244)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Integralização de capital social		-	158.000
Recursos líquidos gerados pelas atividades de financiamentos		-	158.000
Redução de caixa e equivalentes de caixa no exercício		(928)	(1.944)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		2.096	4.040
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício		1.168	2.096

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Demonstração do Valor Adicionado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

	2015	2014
Receitas		
Vendas de produtos e serviços e outras receitas	1.094.854	548.244
Perdas em créditos de liquidação duvidosa	(166)	-
	1.094.688	548.244
Insumos adquiridos de terceiros		
Reversão (perdas) no valor de recuperação de ativos - impairment	37.230	44.050
Matérias-primas	(435.012)	(196.848)
Materiais, energia, serviços de terceiros, produtos para revenda e outros	(247.891)	(202.113)
Créditos fiscais sobre insumos e produtos para revenda	(157.231)	(75.711)
	(802.904)	(430.622)
Valor adicionado bruto	291.784	117.622
Depreciação e amortização	(122.776)	(96.029)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	169.008	21.593
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras - inclui variações monetária e cambial	8.398	4.444
	8.398	4.444
Valor adicionado a distribuir	177.406	26.037
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal e encargos		
Salários e participações	50.174	48.536
Benefícios	41.816	43.518
FGTS	4.722	4.832
	96.712	96.886
Tributos		
Federais	(5.035)	3.275
Estaduais	(11.545)	(10.433)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19.356	(24.097)
	2.776	(31.256)
Instituições financeiras e fornecedores		
Juros, variações cambiais e monetárias	5.033	3.564
Despesas de aluguéis	4.070	5.293
	9.103	8.857
Acionistas		
Lucro (prejuízo) retido	68.815	(48.451)
	68.815	(48.451)
Valor adicionado distribuído	177.406	26.037

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

1. A Companhia e suas operações

A Araucária Nitrogenados S.A., controlada da Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras, foi constituída em 13 de setembro de 2010 e tem por atividades principais a industrialização e a comercialização de fertilizantes e produtos químicos.

Em 1º de junho de 2012, conforme Assembleia Geral Extraordinária dos acionistas realizada em 14 de maio de 2012, a Companhia incorporou o acervo cindido da Ultrafertil S.A., referente à unidade de Araucária.

Em junho de 2013, a Petrobras concluiu a aquisição do controle acionário da Companhia junto à Vale Fertilizantes.

Em 2013 e 2014, a Companhia sofreu com uma série de paradas não programadas da produção o que resultou em forte impacto em seus resultados operacionais e financeiros.

Com o objetivo de realizar a manutenção de equipamentos e melhorias operacionais na fábrica, a Companhia realizou uma ampla Parada Programada Geral (PPG), no período de agosto a outubro de 2014.

Desde a última parada programada, a administração da Companhia adotou medidas com o objetivo de melhorar o desempenho operacional, tais como: i) aumento de produtividade; ii) foco na confiabilidade operacional e humana; iii) racionalização dos investimentos; e iv) aumento das vendas de produtos com maior valor agregado tais como ureia premium e ARLA-32.

Está previsto para o 2º semestre de 2016 a parada da planta, com a interrupção da produção pelo prazo de 30 dias.

A Companhia mantém transações relevantes com a controladora Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras e segue o plano de negócios desta na condução de suas operações. Portanto, estas demonstrações contábeis devem ser lidas neste contexto.

2. Base de apresentação das demonstrações contábeis

Demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, e incorporam as mudanças introduzidas por intermédio das Leis nº 11.638/07 e 11.941/09, complementadas pelos pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, aprovados por resoluções do Conselho Federal de Contabilidade – CFC.

As demonstrações contábeis foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor.

A Diretoria da Companhia, em reunião realizada em 04 de abril de 2016, autorizou a divulgação destas demonstrações contábeis.

2.1. Reapresentação das demonstrações contábeis

Alguns valores relativos a períodos anteriores foram reclassificados para melhor comparabilidade com o período atual. Estas reclassificações não afetaram o resultado e patrimônio líquido da Companhia e estão detalhadas a seguir:

- a) Quotas de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC-NP) apresentados no ativo circulante, reclassificados de caixa e equivalentes de caixa para contas a receber (nota explicativa 8);

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

b) Reclassificação de créditos de ICMS e PIS/COFINS do ativo circulante para o ativo não circulante (nota explicativa 14);

c) Reclassificação do saldo de PIS/COFINS do passivo circulante para o ativo não circulante (nota explicativa 14).

A seguir, os efeitos dessas reclassificações no Balanço Patrimonial:

Balanço Patrimonial	31.12.2014		
	Divulgado	Ajustes	reapresentado
Ativo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	5.038	(2.942)	2.096
Contas a receber, líquidas	39.438	2.942	42.380
Imposto de renda e contribuição social	-	1.650	1.650
Impostos e contribuições	95.302	(95.302)	-
	139.778	(93.652)	46.126
Ativo não circulante			
Impostos e contribuições	62.707	93.037	155.744
	62.707	93.037	155.744
Passivo circulante			
Impostos e contribuições	4.963	(615)	4.348
	4.963	(615)	4.348

2.2. Demonstração do valor adicionado

As demonstrações do valor adicionado - DVA apresentam informações relativas à riqueza criada pela Companhia e a forma como tais riquezas foram distribuídas. Essas demonstrações foram preparadas de acordo com o CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado.

2.3. Moeda funcional

A moeda funcional da Araucária Nitrogenados é o real, por ser a moeda de seu ambiente econômico de operação.

3. “Operação Lava Jato” e seus reflexos na Companhia

Em 2009, a Polícia Federal brasileira deflagrou uma investigação denominada “Operação Lava Jato”, visando apurar práticas de lavagem de dinheiro por organizações criminosas em diversos estados brasileiros. A Operação Lava Jato é uma investigação extremamente ampla com relação a diversas práticas criminosas e vem sendo realizada através de várias frentes de trabalho, cujo escopo envolve crimes cometidos por agentes atuando em várias partes do país e diferentes setores da economia.

A partir de 2014 e ao longo de 2015, o Ministério Público Federal concentrou parte de suas investigações em irregularidades envolvendo empreiteiras e fornecedores da Petrobras e descobriu um amplo esquema de pagamentos indevidos, através do qual essas empresas, entre janeiro de 2004 e abril de 2012, se organizaram em cartel para obter contratos com a Petrobras, impondo gastos adicionais nestes contratos e utilizando estes valores adicionais para financiar pagamentos indevidos a partidos políticos, políticos eleitos e outros agentes políticos, empregados de empreiteiras e fornecedores, ex-empregados da Petrobras, entre outros envolvidos no esquema de pagamentos indevidos.

Além do esquema de pagamentos indevidos descrito acima, as investigações evidenciaram casos específicos em que outras empresas também cobraram gastos adicionais e supostamente utilizaram estes valores para financiar pagamentos a determinados ex-empregados da Petrobras.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

A Petrobras contratou em outubro de 2014 e continua em andamento a investigação interna realizada por dois escritórios independentes: o escritório americano, Gibson, Dunn & Crutcher LLP e o escritório brasileiro, Trench, Rossi e Watanabe Advogados.

As investigações externas envolvem também outras empresas do Sistema Petrobras, incluindo a Araucária Nitrogenados S.A.. Até o presente momento os processos investigatórios interno e externo não identificaram nenhuma irregularidade na Araucária Nitrogenados S.A..

4. Sumário das principais práticas contábeis

As práticas contábeis descritas abaixo foram aplicadas de maneira consistente pela Companhia nas demonstrações contábeis apresentadas.

4.1. Instrumentos financeiros

4.1.1. Caixa e equivalentes de caixa

Incluem numerários em espécie, depósitos bancários disponíveis e aplicações financeiras de curto prazo com alta liquidez, vencíveis em até três meses, contados da data da contratação original, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e com risco insignificante de mudança de valor.

4.1.2. Contas a receber

São contabilizados inicialmente pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado, com uso do método da taxa de juros efetiva, sendo deduzidas as perdas em crédito de liquidação duvidosa.

A Companhia reconhece as perdas em créditos de liquidação duvidosa quando existe evidência objetiva de perda no valor recuperável, como resultado de um ou mais eventos que ocorreram após o reconhecimento inicial do ativo, que impactam os fluxos de caixa futuros estimados e que possam ser confiavelmente estimadas. A perda é reconhecida no resultado como despesa de vendas.

4.2. Estoques

Os estoques são mensurados pelo seu custo médio ponderado de aquisição ou de produção e compreende, principalmente, produtos intermediários e derivados de petróleo, fertilizantes e materiais e suprimentos para manutenção, ajustados, quando aplicável, ao seu valor de realização líquido.

4.3. Imobilizado

Está demonstrado pelo custo de aquisição ou custo de construção, que representa os custos para colocar o ativo em condições de operação, deduzido da depreciação acumulada e perdas por redução ao valor recuperável de ativos (impairment).

O custo das máquinas e equipamentos foi ajustado para refletir o custo atribuído (deemed cost) na data de transição dos CPCs.

Os gastos relevantes com manutenções das unidades industriais são registrados no imobilizado, se os critérios de reconhecimento de ativos forem atendidos. Essas manutenções ocorrem, em média, a cada 2 (dois) anos e seus gastos são capitalizados e depreciados de forma linear, com base na estimativa de duração do ciclo.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

Os bens do imobilizado são depreciados pelo método linear com base nas vidas úteis estimadas, que estão demonstradas por classe de ativo na nota explicativa 10.

4.4. Intangível

Está demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada. É composto por softwares.

4.5. Redução ao valor recuperável de ativos - Impairment

A Companhia avalia os ativos do imobilizado, quando há indicativos de não recuperação do seu valor contábil.

Na aplicação do teste de redução ao valor recuperável de ativos, o valor contábil de um ativo ou unidade geradora de caixa é comparado com o seu valor recuperável. O valor recuperável é o maior valor entre o valor líquido de venda de um ativo e seu valor em uso. Considerando-se as particularidades dos ativos da Companhia, o valor recuperável utilizado para avaliação do teste de redução ao valor recuperável é o valor em uso, exceto quando especificamente indicado.

O valor em uso é estimado com base no valor presente de fluxos de caixa futuros decorrentes do uso contínuo dos respectivos ativos, considerando as melhores estimativas da Companhia. Os fluxos de caixa são ajustados pelos riscos específicos e utilizam a taxa de desconto pré-imposto, que derivam do custo médio ponderado de capital (WACC) pós-imposto. As principais premissas dos fluxos de caixa são: preços baseados no último plano estratégico divulgado pela Petrobras, custos operacionais de mercado e investimentos necessários para realização dos projetos.

4.6. Provisões, ativos e passivos contingentes

As provisões são reconhecidas quando existir uma obrigação presente como resultado de um evento passado e seja provável que uma saída de recursos incluindo benefícios econômicos será necessária para liquidar a obrigação, cujo valor possa ser estimado de maneira confiável.

Os ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente nas demonstrações contábeis.

Os passivos contingentes não são reconhecidos no balanço, porém são objeto de divulgação em notas explicativas quando a probabilidade de saída de recursos seja possível, inclusive aqueles cujos valores não possam ser estimados.

4.7. Imposto de renda e contribuição social

As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos correntes e diferidos.

a) Imposto de renda e contribuição social correntes

Para fins de apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro corrente, a Companhia adotou e aplicou as disposições contidas na lei 12.973/14 a partir do exercício de 2015. A referida lei revogou o Regime Tributário de Transição (RTT), cujos efeitos nas demonstrações contábeis não foram materiais.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são calculados com base no lucro tributável aplicando-se as alíquotas vigentes no final do período que está sendo reportado.

O imposto de renda e a contribuição social correntes são apresentados líquidos.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os ativos fiscais diferidos originados de diferenças temporárias dedutíveis, prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, quando aplicável, são reconhecidos na proporção da probabilidade de existência de lucros tributáveis futuros, projetados de acordo com estudo técnico aprovado pela administração da Companhia, e da existência de passivos fiscais diferidos originados de diferenças temporárias tributáveis.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados aplicando-se as alíquotas (e legislação fiscal) que estejam em vigor ao final do período que está sendo reportado.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos são apresentados líquidos.

4.8. Capital social e remuneração aos acionistas

O capital social está representado por ações ordinárias.

Quando proposta pela Companhia, a remuneração aos acionistas se dá sob a forma de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio com base nos limites definidos em lei e no estatuto social da Companhia.

O benefício fiscal dos juros sobre capital próprio, quando aplicável, é reconhecido no resultado do exercício.

4.9. Outros resultados abrangentes

São classificados como outros resultados abrangentes, os ajustes decorrentes de ganhos e perdas atuariais em plano de pensão como benefício definido.

4.10. Reconhecimento de receitas, custos e despesas

A receita é reconhecida quando for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Companhia e quando seu valor possa ser mensurado de forma confiável, compreendendo o valor justo da contraprestação recebida, ou a receber pela comercialização de produtos, líquida dos descontos, impostos e encargos sobre vendas.

As receitas com as vendas dos produtos são reconhecidas no resultado quando a Companhia não mantém envolvimento continuado na gestão dos bens vendidos e tampouco efetivo controle sobre tais bens e todos os riscos e benefícios inerentes ao produto forem transferidos ao comprador, o que geralmente acontece no ato da entrega, de acordo com os termos do contrato de venda.

As receitas e despesas financeiras incluem principalmente receitas de juros sobre aplicações financeiras e recebíveis de ativos financeiros, despesas com juros, além das variações cambiais e monetárias líquidas.

As receitas, custos e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

5. Estimativas e julgamentos relevantes

A preparação das demonstrações financeiras requer o uso de estimativas e julgamentos para determinadas operações e seus reflexos em ativos, passivos, receitas e despesas. As premissas utilizadas são baseadas no histórico e em outros fatores considerados relevantes, revisadas periodicamente pela administração e cujos resultados reais podem diferir dos valores estimados.

A seguir são apresentadas informações apenas sobre práticas contábeis e estimativas que requerem elevado nível de julgamento ou complexidade em sua aplicação e que podem afetar materialmente a situação financeira e os resultados da Companhia.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

5.1. Benefícios concedidos a empregados (pós-emprego)

Os compromissos atuariais com os planos de benefícios de pensão e aposentadoria definidos e os de assistência médica são provisionados com base em cálculo atuarial elaborado anualmente por atuário independente, de acordo com o método da unidade de crédito projetada, líquido dos ativos garantidores do plano, quando aplicável.

As premissas atuariais incluem: estimativas demográficas e econômicas, estimativas dos custos médicos, bem como dados históricos sobre as despesas e contribuições dos funcionários.

O método da unidade de crédito projetada considera cada período de serviço como fato gerador de uma unidade adicional de benefício, que são acumuladas para o cômputo da obrigação final.

Mudanças na obrigação de benefício definido líquido (ativo) são reconhecidos quando incorridos da seguinte maneira: i) custo do serviço e juros líquidos, no resultado do exercício; e ii) remensurações, em outros resultados abrangentes.

O custo do serviço compreende: i) custo do serviço corrente, que é o aumento no valor presente da obrigação de benefício definido resultante do serviço prestado pelo empregado no período corrente; ii) custo do serviço passado, que é a variação no valor presente da obrigação de benefício definido por serviço prestado por empregados em períodos anteriores, resultante de alteração (introdução, mudanças ou cancelamento de um plano de benefício definido) ou de redução (uma redução significativa, pela entidade, no número de empregados cobertos por um plano); e iii) qualquer ganho ou perda na liquidação (settlement).

Juros líquidos sobre o valor líquido de passivo (ativo) de benefício definido é a mudança, durante o período, no valor líquido de passivo (ativo) de benefício definido resultante da passagem do tempo.

Remensurações do valor líquido de passivo (ativo) de benefício definido, reconhecidos no patrimônio líquido, em outros resultados abrangentes, compreendem os ganhos e perdas atuariais.

A Companhia contribui para os planos de contribuição definida, cujos percentuais são baseados na folha de pagamento, sendo essas contribuições levadas ao resultado quando incorridas.

5.2. Redução ao valor recuperável de ativos - Impairment

A definição da Unidade Geradora de Caixa – UGC envolve julgamentos e avaliação por parte da administração, com base em seu modelo de negócio e gestão, e seus impactos sobre os resultados dos testes de recuperação dos ativos de longa duração podem ser significativos. As premissas utilizadas para a UGC representam o conjunto de ativos de fertilizantes e nitrogenados (plantas industriais).

Outras informações sobre redução ao valor recuperável de ativos são apresentadas na nota explicativa 4.5.

5.3. Estimativas relacionadas a processos judiciais e contingências

A Companhia é parte envolvida em diversos processos judiciais e administrativos envolvendo questões cíveis, fiscais, trabalhistas e ambientais decorrente do curso normal de suas operações, cujas estimativas para determinar os valores das obrigações e a probabilidade de saída de recursos são realizadas pela Araucária Nitrogenados com base em pareceres de seus assessores jurídicos e nos julgamentos da administração.

Informações sobre processos provisionados e contingências são apresentadas na nota explicativa 22.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

5.4. Perdas em crédito de liquidação duvidosa

São monitoradas regularmente pela administração, sendo constituídas em montante considerado suficiente para cobrir perdas na realização das contas a receber. As evidências de perdas consideradas na avaliação incluem: casos de dificuldades financeiras significativas, cobrança judicial, pedido de falência ou recuperação judicial e outros.

5.5. Perdas na realização de estoques

São monitorados regularmente pela administração, sendo constituída em montante considerado suficiente para cobrir perdas na realização de estoque de produtos, matéria-prima e insumos básicos. Na avaliação são considerados os preços de realização dos estoques.

Quanto aos materiais em almoxarifado, são realizadas pela administração avaliações periódicas para certificar se os materiais encontram-se em condições de uso normal e na hipótese de identificação de itens obsoletos ou inservíveis, são realizadas as baixas para despesas.

6. Novas normas e interpretações

a) IASB – International Accounting Standards Board

As principais normas emitidas pelo IASB que ainda não entraram em vigor e não tiveram sua adoção antecipada pela Empresa até 31 de dezembro de 2015 são as seguintes:

Norma	Exigências-chave	Data de vigência
IFRS 15 - "Receitas de Contrato com Clientes"	<p>Estabelece novos princípios para o reconhecimento, mensuração e divulgação de receitas com clientes.</p> <p>Os requerimentos do IFRS 15 estipulam que a receita seja reconhecida quando o cliente obtém controle sobre as mercadorias ou serviços vendidos, o que altera o modelo atual que se baseia na transferência de riscos e benefícios. Adicionalmente, a nova norma traz mais esclarecimentos sobre reconhecimento de receitas em casos complexos.</p>	1º de janeiro de 2018
IFRS 9 - "Instrumentos Financeiros"	<p>Estabelece um novo modelo para classificação de ativos financeiros, baseado nas características dos fluxos de caixa e no modelo de negócios usado para gerir o ativo. Altera os princípios para reconhecimento de redução ao valor recuperável (<i>impairment</i>) de perdas incorridas para um modelo baseado nas perdas esperadas. Institui novos requisitos relacionados à contabilidade de hedge.</p>	1º de janeiro de 2018

A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Quanto às emendas e novas normas listadas acima, a Companhia está avaliando os impactos da aplicação em suas demonstrações contábeis de exercícios futuros.

b) Legislação tributária

Em 14 de maio de 2014 foi publicada a Lei nº 12.973 que, dentre outras matérias:

- Revogou o Regime Tributário de Transição (RTT) instituído pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009;
- Regulamentou o tratamento dos efeitos da adoção das normas contábeis internacionais (IFRS) na apuração dos tributos federais (IRPJ, CSLL, PIS e COFINS).

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

Esta lei entrou em vigor a partir de 1º de janeiro de 2015, exceto os arts. 3º, 72 a 75 e 93 119, que entraram em vigor na data de sua publicação.

A regulamentação desta Lei se deu por intermédio da instrução normativa nº 1515, de 24 de novembro de 2014, da Secretaria da Receita Federal do Brasil.

A Administração da Companhia optou pela aplicação das disposições contidas nos arts. 1º e 2º e 4º a 70 da Lei nº 12.973/2014, referentes à adoção do novo regime tributário, em substituição ao RTT, a partir do exercício de 2015. Dessa forma, não houve impactos nas demonstrações contábeis do exercício de 2015.

7. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa

	2015	2014
Caixa e bancos	336	1.339
Aplicações financeiras		
- No País		
Fundos de investimentos financeiros	832	757
	1.168	2.096

Os fundos de investimentos representam aplicações financeiras de renda fixa, com prazo de até 3 meses.

A exposição da Companhia ao risco de crédito associado às instituições financeiras está divulgada na nota explicativa 24.3.3.

8. Contas a receber

8.1. Contas a receber, líquidas

	2015	2014
Clientes		
Terceiros	21.010	23.749
Partes relacionadas (nota 13)	4.172	15.817
Recebíveis de ativos financeiros (i)	43.622	2.942
	68.804	42.508
Perdas em créditos de liquidação duvidosa	(294)	(128)
	68.510	42.380

(i) Representam recursos aplicados em quotas seniores do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados (FIDC-NP). O FIDC-NP é destinado preponderantemente à aquisição de direitos creditórios performados e / ou não performados de operações realizadas por subsidiárias e controladas, exclusivo do Sistema Petrobras. A aplicação desses recursos no FIDC-NP deve ser tratada como um ativo financeiro classificado na categoria “empréstimos e recebíveis”, considerando que o lastro desse fundo é, principalmente, em direitos creditórios adquiridos.

A exposição da Companhia ao risco de crédito associado aos clientes está divulgada na nota explicativa 24.3.3.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

8.2. Movimentação das perdas em créditos de liquidação duvidosa

	2015	2014
Saldo inicial	128	128
Adições	166	-
Saldo final	294	128

8.3. Contas a receber vencidas – clientes terceiros

	2015	2014
Até 3 meses	1.614	-
De 3 a 6 meses	1	28
De 6 a 12 meses	134	131
Acima de 12 meses	160	-
	1.909	159

9. Estoques

	2015	2014
Produtos acabados	52.169	55.231
Matérias-primas e insumos básicos	5.036	5.851
Almoxarifado	58.739	37.440
Importações em andamento	498	794
Adiantamentos a fornecedores	782	2.113
Provisão para ajuste ao valor de realização (i)	-	(21.304)
	117.224	80.125
Circulante	117.224	78.183
Não circulante	-	1.942

(i) Em 2015, a Companhia avaliou os seus estoques e decidiu pela reversão integral da provisão para perdas na realização de estoque de produtos acabados uma vez que o seu custo é inferior ao valor de venda, deduzidos os custos de comercialização e impostos sobre venda. Nessa avaliação também se concluiu que sobre materiais em almoxarifado não há provisão para perdas uma vez que se encontram em condições normais de uso pela Companhia. Esses estoques de materiais de almoxarifado, quando utilizados, serão lançados como custo de produção ou despesa.

10. Imobilizado

10.1. Por tipo de ativos

Por tipo de ativos

	Terrenos	Edificações e benfeitorias	Equipamentos e instalações	Imobilizações em curso	Outros	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2014	1.733	32.359	429.484	83.781	465	547.824
Adições			773	213.717	(1)	214.489

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

Baixas			(32)		(32)	
Impairment - reversão parcial (i)		44.050			44.050	
Transferência (ii)	(10.646)	257.422	(247.480)	4	(700)	
Depreciação	(934)	(95.024)		(1)	(95.959)	
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.733	20.779	636.705	49.986	467	709.670
Custo	1.733	21.713	1.485.809	49.986	468	1.559.709
Depreciação acumulada		(934)	(849.104)		(1)	(850.039)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	1.733	20.779	636.705	49.986	467	709.670
Adições			633	23.313		23.946
Baixas			(29)	(61)		(90)
Impairment - reversão parcial (i)			37.230			37.230
Transferência			46.004	(46.004)		-
Depreciação		(700)	(121.931)			(122.631)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	1.733	20.079	598.612	27.234	467	648.125
Custo	1.733	61.326	1.425.090	27.234	468	1.515.851
Depreciação acumulada		(41.247)	(826.479)		(1)	(867.726)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	1.733	20.079	598.611	27.234	467	648.124
Tempo de vida útil média ponderado em anos		25 a 50	2 a 16		3 a 10	

(i) Vide nota explicativa 10.3.

(ii) Inclui transferências para outras contas patrimoniais.

10.2. Abertura por tempo de vida útil estimada

Abertura por tempo de vida útil estimada

Vida útil estimada	Edificações e benfeitorias, equipamentos e outros bens		
	Custo	Depreciação Acumulada	Saldo em 2015
até 5 anos	198.136	(144.292)	53.844
6 - 10 anos	26.697	(4.750)	21.947
11 - 20 anos	1.215.877	(689.168)	526.709
21 - 30 anos	1.353	(56)	1.297
30 anos em diante	44.821	(29.461)	15.360
	1.486.884	(867.727)	619.157
Edificações e benfeitorias	61.326	(41.247)	20.079
Equipamentos e outros bens	1.425.558	(826.480)	599.078

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

10.3. Redução ao valor recuperável dos ativos (Impairment)

A Companhia avalia a recuperabilidade dos ativos com data base em 31 de dezembro, anualmente, ou quando existir um indicativo de desvalorização.

Na avaliação de recuperabilidade dos ativos imobilizados e intangíveis com indício de desvalorização, a Companhia empregou o valor em uso dos ativos, a partir de projeções que consideram:

- vida útil baseada na expectativa de utilização dos ativos da planta industrial, considerando a política de manutenção da Companhia;
- premissas e orçamentos aprovados pela Administração da Companhia para o período correspondente ao ciclo de vida esperado, em razão das características dos negócios; e
- taxa de desconto pré-imposto, que deriva da metodologia de cálculo do custo médio ponderado de capital (weighted average cost of capital - WACC) pós-imposto.

As principais estimativas utilizadas nas projeções de fluxo de caixa para determinar o valor em uso dos ativos da Companhia, foram:

	2016	Longo prazo média
Taxa de desconto pós-imposto	6,6%	
Taxa média de câmbio nominal (R\$/US\$)	4,06	3,55

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Companhia realizou teste de desvalorização ou de reversão de desvalorização dos ativos com base, principalmente, nos seguintes indicativos de reversão:

- melhor performance da planta decorrente dos investimentos e adequações realizados na planta no ano de 2014;
- aumento da taxa de desconto; e
- elevação das taxas de câmbio que afetam os preços de vendas dos produtos da Companhia.

As reversões de perdas oriundas dos testes realizados, nos montantes de R\$ 37.230 e R\$ 44.050, foram reconhecidas no resultado do exercício (nota explicativa 18).

11. Intangível

	Softwares	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2014	6	6
Adições	774	774
Transferência	89	89
Amortização	(70)	(70)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	799	799
Custo	893	893
Amortização acumulada	(94)	(94)
Saldo em 31 de dezembro de 2014	799	799
Adições	14	14
Amortização	(145)	(145)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	668	668
Custo	907	907
Amortização acumulada	(239)	(239)
Saldo em 31 de dezembro de 2015	668	668

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

12. Fornecedores

	2015	2014
Terceiros no país	35.532	36.593
Terceiros no exterior	100	3.585
Partes relacionadas (Nota 13)	57.836	115.934
	93.468	156.112

13. Partes relacionadas

13.1. Transações comerciais e outras operações

A Companhia segue a política com partes relacionadas do sistema Petrobras, que visa estabelecer regras para assegurar que todas as decisões envolvendo partes relacionadas e situações com potencial conflito de interesses respeitem a legislação e as partes envolvidas nas negociações.

	Petroleo Brasileiro S.A.	Petrobras Distribuidora S.A.	Petrobras America Inc	2015	2014
Ativo					
Circulante					
Contas a receber, por créditos na compra de insumos	-	-	-	-	14.437
Contas a receber, por venda de produtos	2.420	1.752	-	4.172	1.380
	2.420	1.752	-	4.172	15.817
Passivo					
Circulante					
Contas a pagar, por fornecimento de matéria-prima, insumos e produtos para revenda	54.346	1.333	-	55.679	115.934
Contas a pagar, por fornecimento de materiais	-	-	2.157	2.157	-
	54.346	1.333	2.157	57.836	115.934

13.2. Remuneração da administração da Companhia

Os membros da diretoria exercem funções gerenciais na controladora Petrobras e não recebem verbas remuneratórias da Companhia.

14. Tributos

14.1. Tributos correntes

Imposto de renda e contribuição social	Ativo Circulante	
	2015	2014
Imposto de renda	1.448	1.650
Contribuição social	620	-
	2.068	1.650

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

Demais impostos e contribuições	Ativo Circulante		Ativo não Circulante		Passivo Circulante	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
ICMS (ii)	-	-	102.221	91.577	-	646
PIS/COFINS (i)	-	-	76.016	64.167	-	-
Imposto de renda retido de terceiros	-	-	-	-	2.522	1.681
Outros	865	-	-	-	974	2.021
	865	-	178.237	155.744	3.496	4.348

(i) Os créditos de PIS/COFINS são originados das aquisições de insumos de produção e do imobilizado, de acordo com a lei complementar nº 87/1996.

(ii) Os créditos de ICMS são originados da aquisição de insumos de produção e de materiais incorporados ao imobilizado, e inclui créditos habilitados no Sistema de Controle da Transferência e Utilização de Créditos Acumulados do Paraná (SISCREDA).

14.2. Realização dos créditos de PIS/COFINS e ICMS

Em 31 de dezembro de 2015, a expectativa de realização dos créditos de PIS/COFINS e ICMS é a seguinte:

	PIS/COFINS	ICMS
2017	262	55.004
2018	10.959	15.526
2019	12.551	20.134
2020 em diante	52.244	11.557
	76.016	102.221

A Administração da Companhia, apesar de haver a possibilidade legal de compensação de créditos de PIS e COFINS através de pedidos de restituições junto a Receita Federal do Brasil, espera realizar tais créditos, bem como de ICMS, com as operações futuras a partir de 2017.

A comercialização de insumos de produção de fertilizantes (ureia e amônia fertilizantes) é beneficiada pela alíquota zero para PIS/COFINS, e para o ICMS, as saídas podem ocorrer com diferimento ou alíquota reduzida, a depender do Estado de destino do produto, para 8,4% ou 4,9%. A Administração da Companhia, entretanto, vem atuando na diversificação das vendas e incremento das vendas de produtos com maior valor agregado, com a perspectiva de elevação dos produtos ureia premium e ARLA-32, cuja comercialização não tem benefícios fiscais. A maior participação da ureia premium e ARLA-32 no mix de vendas permitirá que a partir de 2017, sejam iniciadas as recuperações dos créditos fiscais de PIS/COFINS e ICMS.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

14.3. Impostos e contribuição social diferidos - não circulante

a) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os fundamentos e as expectativas para realização estão apresentados a seguir:

	Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social	Perdas em crédito de liquidação duvidosa	Ajuste ao valor de realização de ICMS	Ajuste ao valor de realização de estoque	Provisão p/ benefícios pós-emprego	Depreciação acelerada	Perda na recuperação de ativos	Custo atribuído de ativos	Outras provisões	Total
Em 1º janeiro de 2014	17.250	44	6.246	8.346	6.696	(5.647)	64.571	(143.651)	4.288	(41.857)
Reconhecido no resultado do exercício	36.335	-	(6.246)	(254)	(811)	1.136	(19.853)		(1.161)	
Reconhecido no Patrimônio Líquido					(238)			14.951		
Em dezembro de 2014	53.585	44	-	8.092	5.647	(4.511)	44.718	(128.700)	3.127	(17.998)
Reconhecido no resultado do exercício	(8.738)	56	-	(8.092)	1.101	1.187	(16.802)		(3.127)	
Reconhecido no Patrimônio Líquido					(67)			15.060		
Em 31 dezembro de 2015	44.847	100	-	-	6.681	(3.324)	27.916	(113.640)	-	(37.420)
Impostos diferidos ativos										130.190
Impostos diferidos passivos										(148.188)
Em 31 de dezembro de 2014										(17.998)
Impostos diferidos ativos										79.544
Impostos diferidos passivos										(116.964)
Em 31 de dezembro de 2015										(37.420)

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

b) Realização do imposto de renda e da contribuição social diferidos

A Administração considera que os créditos fiscais diferidos ativos serão realizados na proporção da realização das provisões e da resolução final dos eventos futuros, ambos baseados em projeções efetuadas.

Em 31 de dezembro de 2015, a expectativa de realização dos ativos e passivos fiscais diferidos é a seguinte:

	Imposto de renda e CSLL diferidos, líquidos	
	Ativos	Passivos
2016	9.611	16.247
2017	35.766	16.247
2018	1.034	16.011
2019	1.034	15.060
2020 em diante	32.099	53.399
	<u>79.544</u>	<u>116.964</u>

14.4. Reconciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

A reconciliação dos impostos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos impostos registrados estão apresentados a seguir:

	2015	2014
Lucro/(Prejuízo) antes dos impostos	106.594	(72.548)
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais (34%)	(36.242)	24.666
Ajustes para apuração da alíquota efetiva:		
Exclusões/(Adições) permanentes, líquidas	(16)	(569)
Outros	(1.521)	-
Despesa com imposto de renda e contribuição social	<u>(37.779)</u>	<u>24.097</u>
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(19.356)	24.097
Imposto de renda e contribuição social correntes	<u>(18.423)</u>	<u>-</u>
	<u>(37.779)</u>	<u>24.097</u>
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social	35%	33%

(*) Decorre, basicamente, de revisão de dedutibilidade de provisões e registro extemporâneo de complemento de despesas de imposto de renda e contribuição social diferidos.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

15. Benefícios concedidos a empregados

15.1. Plano Petros 2

A gestão dos planos de previdência complementar da Companhia é responsabilidade da Fundação Petrobras de Seguridade Social (Petros) que foi constituída pela Petrobras como uma pessoa jurídica de direito privado, sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e financeira.

O Plano Petros 2 foi implementado pela Companhia, em setembro de 2015, na modalidade de contribuição variável.

A parcela desse plano com característica de benefício definido refere-se à cobertura de risco com invalidez e morte, garantia de um benefício mínimo e renda vitalícia, sendo que os compromissos atuariais relacionados estão registrados de acordo com o método da unidade de crédito projetada. A parcela do plano com característica de contribuição definida destina-se à formação de reserva para aposentadoria programada, cujas contribuições são reconhecidas no resultado no respectivo mês de competência.

A parcela da contribuição com característica de benefício definido está suspensa entre 1º de julho de 2012 a 30 de junho de 2016, conforme decisão do Conselho Deliberativo da Fundação Petros, que se baseou na recomendação da Consultoria Atuarial da Fundação. Dessa forma, toda contribuição deste período está sendo destinada para conta individual do participante.

A duração média do passivo atuarial do plano na data base de 31 de dezembro de 2015 é de 29,58 anos.

15.2. Plano Vale Mais

Plano de previdência complementar com característica de contribuição variável, complementando a renda de aposentadoria programada, incluindo os benefícios de risco (pensão por morte, aposentadoria por invalidez e auxílio doença). Esse plano atende apenas os funcionários não atendidos pelo Plano Petros.

As contribuições esperadas das patrocinadoras para 2016 são de R\$ 488.

A duração média do passivo atuarial do plano na data base de 31 de dezembro de 2015 é de 24,14 anos.

15.3. Plano Petros

É um plano de previdência complementar de benefício definido, instituído pela Petrobras em julho de 1970, que assegura aos participantes uma complementação do benefício definido concedido pela Previdência Social. Esse plano de previdência possui 47 participantes ativos.

A avaliação do plano de custeio da Petros é procedida por atuários independentes, em regime de capitalização, para a maioria de benefícios. As patrocinadoras efetuam contribuições regulares em valores iguais aos valores das contribuições dos participantes, ou seja, de forma paritária.

As contribuições esperadas das patrocinadoras para 2016 são de R\$ 610.

A duração média do passivo atuarial do plano na data base de 31 de dezembro de 2015 é de 13,43 anos.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

15.4. Outros planos

A Companhia também patrocina um plano de assistência médica, cujo benefício concedido é a extensão da assistência médica, no desligamento da Companhia ou por aposentadoria, para os empregados que efetuem contribuição fixa para o plano, conforme previsto nos artigos 30 e 31 da Lei nº 9.656/98. O plano assistencial é contratado junto à operadora Central Nacional Unimed.

A evolução do passivo atuarial, apurado com base em laudo de atuário independente, encontra-se apresentada a seguir:

(a) Movimentação do valor presente das obrigações atuariais

	31 de dezembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Planos de Pensão	Planos de Saúde	Planos de Pensão	Planos de Saúde
Obrigações atuariais no início do exercício	48.971	15.738	40.702	17.029
Custo do serviço corrente	458	1.114	489	1.574
Custo dos juros	6.149	2.040	5.195	2.177
Benefícios pagos	(1.218)	(207)	(5.005)	(153)
Contribuições dos participantes	583	-	547	-
Remensuração: (Ganhos)/Perdas atuariais - experiência	1.208	463	8.696	849
Remensuração: (Ganhos)/Perdas atuariais - hipóteses demográficas	(126)	(3.046)	(5.757)	(5.668)
Remensuração: (Ganhos)/Perdas atuariais - hipóteses financeiras	(5.420)	(1.999)	2.902	(70)
Impacto decorrente de implementações no plano de benefícios	265	-	-	-
Outros	743	-	1.201	-
Obrigações atuariais no fim do exercício	51.613	14.103	48.971	15.738

(b) Movimentação do valor justo dos ativos do plano

	31 de dezembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Planos de Pensão	Planos de Saúde	Planos de Pensão	Planos de Saúde
Ativos do plano no início do exercício	45.381	-	40.963	-
Receita de juros	5.977	-	5.336	-
Contribuição pagas pela empresa	1.459	-	1.457	-
Contribuição de participantes	583	-	547	-
Benefícios pagos	(1.218)	-	(5.005)	-
Remensuração: Retorno sobre os ativos excedente a receita de juros	(8.137)	-	2.082	-
Ativos do plano no fim do exercício	44.044	-	45.381	-

(c) Valores reconhecidos no balanço patrimonial

	31 de dezembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Planos de Pensão	Planos de Saúde	Planos de Pensão	Planos de Saúde
Não circulante				
Valor presente das obrigações atuariais	7.569		3.590	
(-) Valor justo dos ativos do plano		14.103		15.738
Passivo atuarial líquido em 31 de dezembro	7.569	14.103	3.590	15.738
		21.672		19.328

(d) Premissas atuarias adotadas no cálculo

	31 de dezembro de 2015		31 de dezembro de 2014	
	Planos de Pensão	Planos de Saúde	Planos de Pensão	Planos de Saúde
Taxa de desconto	12,84	14,69	12,84	13,05
Taxa de retorno esperado dos ativos	12,84		12,84	
Taxa de crescimento dos salários e encargos – até 47 anos	8,18		8,18	
Taxa de crescimento dos salários e encargos – após 47 anos	6,31		6,31	
Inflação	6,31	6,87	6,31	6,50
Taxa de crescimento nominal dos custos médicos		13,35		13,35

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

16. Patrimônio líquido

16.1. Capital social realizado

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, o capital subscrito e integralizado no valor de R\$ 779.951 está representado por 779.951.443 ações ordinárias, nominativas sem valor nominal.

16.2. Outros resultados abrangentes

Em 2010, na adoção inicial dos pronunciamentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis CPC, a Ultrafértil (antecessora da Companhia) optou em atribuir um novo custo - *deemed cost* - para os ativos classificados na conta de "máquinas e equipamentos", de forma que esses ativos refletissem seu valor justo com efeito líquido de impostos, refletido no patrimônio líquido, em Custo atribuído.

16.3. Prejuízos acumulados

O lucro líquido de R\$ 68.815 em 2015, foi utilizado para compensar prejuízos acumulados de exercícios anteriores.

16.4. Resultado por ação

	2015	2014
Lucro líquido (prejuízo) atribuível aos acionistas da Araucária Nitrogenados	68.815	(48.451)
Quantidade de ações ordinárias	779.951.443	779.951.443
Lucro líquido (prejuízo) básico e diluído por ação ordinária (R\$ por ação)	0,09	(0,06)

17. Receita de vendas

	2015	2014
Receitas brutas de vendas	1.131.650	557.407
Encargos de vendas	(118.814)	(68.476)
Deduções de vendas	(36.796)	(9.163)
Receitas de vendas	976.040	479.768

18. Outras despesas líquidas

	2015	2014
Paradas programadas (i)	-	(63.308)
Paradas não programadas (ii)	(20.627)	(41.780)
Reversão de provisão para ajuste ao valor de realização de ICMS	-	18.370
Gastos contingentes com empregados	-	(7.856)
Reversão/ (Perda) no valor de recuperação de ativos - Impairment (iv)	37.230	44.050
Multas contratuais de fornecedores - take or pay (iii)	(8.408)	-
Outras	2.727	(7.960)
	10.922	(58.484)

(i) Gastos fixos de ociosidade da planta industrial no período de paralisações para manutenções programadas, relativos a mão-de-obra própria, serviços contratados e consumo de utilidades.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

(ii) Gastos com as manutenções de emergência, não planejadas, decorrentes de quebra de equipamentos.

(iii) Multas pagas a fornecedores devido ao consumo realizado ser divergente do contratado (nota explicativa 23).

(iv) Vide nota explicativa 10.1.

19. Despesas por natureza

	2015	2014
Gastos com pessoal	(96.712)	(96.886)
Matérias-primas e produtos para revenda	(390.559)	(144.885)
Óleo combustível, gases e energia	(201.596)	(147.774)
Serviços contratados	(52.671)	(33.964)
Depreciação, exaustão e amortização	(122.776)	(96.029)
Paradas programadas e não programadas	(20.627)	(84.753)
Reversão no valor de recuperação de ativos - Impairment	37.230	44.050
Encargos gerais e outros	(25.101)	7.045
	(872.811)	(553.196)
Na Demonstração do Resultado		
Custo dos produtos vendidos	(872.100)	(490.757)
Despesas com vendas	(5.524)	(1.758)
Despesas gerais e administrativas	(2.696)	(2.120)
Tributárias	(3.413)	(77)
Outras receitas (despesas) líquidas	10.922	(58.484)
	(872.811)	(553.196)

20. Resultado financeiro, líquido

	2015	2014
Receita com aplicações financeiras	7.249	3.831
Juros pagos a fornecedores	(1.660)	(1.961)
Resultado com títulos e valores mobiliários	(1.493)	-
Outras receitas financeiras líquidas	325	166
Outras variações cambiais e monetárias líquidas	(1.056)	(1.156)
Resultado financeiro líquido	3.365	880
Receitas	7.711	4.142
Despesas	(3.290)	(2.106)
Variações cambiais e monetárias, líquidas	(1.056)	(1.156)
	3.365	880

21. Informações complementares à demonstração do fluxo de caixa

	2015	2014
Valores pagos e recebidos durante o período		
Imposto de renda e contribuição social	17.464	-
Imposto de renda retido na fonte de terceiros	621	1.826

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

22. Processos judiciais e contingências

22.1. Processos judiciais provisionados, Depósitos Judiciais e Processos Judiciais não provisionados

A Companhia não constituiu provisões para perdas com processos judiciais.

Os depósitos judiciais são apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas:

Ativo não circulante	2015	2014
Trabalhistas	18	-
	18	-

Os processos judiciais cuja probabilidade de perda é considerada possível não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, mas são divulgados, a menos que a expectativa de ocorrer qualquer desembolso seja remota.

Os passivos contingentes estimados para os processos judiciais em 31 de dezembro de 2015 para os quais a probabilidade de perda é considerada possível são apresentadas na tabela a seguir:

Natureza	Estimativa
Trabalhistas	500
	500

22.2. Processos judiciais sob responsabilidade de terceiros

Em 31 de maio de 2013, por ocasião da alienação da totalidade das ações da Vale Fertilizantes S.A, foi celebrado contrato de compra e venda entre as partes que definiu que as ações judiciais de competência anterior à data de aquisição seriam de responsabilidade do vendedor, cabendo a esse o direito de defesa e a obrigação de desembolso em caso de perdas judiciais. Em 31 de dezembro de 2015, as referidas ações judiciais, de natureza civil, fiscal e trabalhista, totalizaram R\$ 14.639 (R\$ 3.789 em 31 de dezembro de 2014).

23. Compromissos contratuais

A Companhia mantém contratos de compra de resíduo asfáltico com a Petrobras e de gás natural com a Companhia Paranaense de Gás – Compagás, se comprometendo com retirada de volumes mínimos mensais e diários, ficando sujeita a pagamento de multa compensatória, caso não cumpridos os volumes contratados. Em 2015, a Companhia desembolsou R\$ 8.408 a título de penalidade (nota explicativa 18).

24. Instrumentos financeiros e Gerenciamento de riscos

24.1. Instrumentos financeiros

A Companhia mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar sua liquidez e rentabilidade. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado.

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Companhia não efetuou aplicações de caráter especulativo ou em quaisquer outros ativos de risco. Os resultados estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela administração da Companhia.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

Os controles para identificação de eventuais derivativos embutidos nas operações da Companhia são corporativos e aplicados por sua controladora Petrobras. Tais controles estão relacionados, principalmente, à identificação de possíveis derivativos embutidos e à orientação relacionada ao tratamento contábil a ser aplicado pelas empresas do sistema Petrobras. Durante os exercícios de 2015 e 2014 não foram identificados derivativos embutidos.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações contábeis da Companhia em 31 de dezembro de 2015 e 2014 e estão demonstradas abaixo:

	2015	2014
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	1.168	2.096
Contas a receber, líquidas	68.510	42.380
	<u>69.678</u>	<u>44.476</u>
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	93.468	156.112
Outras contas e despesas a pagar	4.404	4.639
	<u>97.872</u>	<u>160.751</u>

24.2. Mensuração dos instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia estão mensurados ao custo amortizado. Os valores justos destes instrumentos financeiros são equivalentes aos seus valores contábeis.

24.3. Gerenciamento de riscos

A Companhia realiza sua gestão de risco por meio de uma política corporativa de gerenciamento de risco definida por seus diretores. Esta política visa contribuir para um balanço adequado entre os seus objetivos de crescimento e retorno e seu nível de exposição a riscos, quer inerentes ao próprio exercício das suas atividades, quer decorrentes do contexto em que ela opera, de modo que, através da alocação efetiva dos seus recursos físicos, financeiros e humanos, a Empresa possa atingir suas metas estratégicas.

As operações da Companhia estão sujeitas aos fatores de riscos abaixo descritos:

24.3.1. Gerenciamento de risco cambial

O gerenciamento dos riscos cambiais é feito de forma corporativa pela controladora Petrobras, que busca identificá-los e tratá-los de forma integrada, visando garantir alocação eficiente dos recursos destinados à proteção patrimonial.

O risco cambial decorre da possibilidade de oscilações de taxas de câmbio das moedas estrangeiras utilizadas pela Companhia para a aquisição de equipamentos ou serviços e a contratação de instrumentos financeiros. A Companhia avalia permanentemente essas oscilações, procurando renegociar suas dívidas na medida em que essas impactam significativamente seus fluxos financeiros.

24.3.2. Gerenciamento de risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade da Companhia sofrer ganhos ou perdas relativos às oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Visando à mitigação desse tipo de risco, a Companhia segue as orientações corporativas para as empresas do sistema Petrobras.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando indicado em contrário)

24.3.3. Risco de crédito

A Companhia está exposta ao risco de crédito das instituições financeiras decorrentes da administração de seu caixa, que é feita com base nas orientações corporativas de sua controladora Petrobras. Tal risco consiste na possibilidade de não saque ou resgate dos valores depositados, aplicados ou garantidos por instituições financeiras. A exposição máxima ao risco de crédito está representada pelos saldos de caixa e equivalentes de caixa e recebíveis de ativos financeiros em 31 de dezembro de 2015 e 2014.

A administração avalia que os riscos de crédito associados aos saldos de caixa e equivalentes de caixa e recebíveis são reduzidos, em função de suas operações serem realizadas com base em análise e orientações corporativas de sua controladora Petrobras e com instituições financeiras brasileiras de reconhecida liquidez.

A Companhia procura mitigar o risco de crédito associado aos seus clientes principalmente com base no histórico de operações e recebimento e com base em análise de crédito.

24.3.4. Risco de liquidez

O risco de liquidez da Companhia é representado pela possibilidade de insuficiência de recursos, caixa ou outros ativos financeiros, para liquidar as obrigações nas datas previstas.

A Companhia utiliza seus recursos principalmente com despesas de capital, pagamentos de dividendos e refinanciamento da dívida. O risco de liquidez da Companhia é administrado de forma corporativa pela controladora Petrobras.

24.4. Seguros (não auditado)

Para proteção de seu patrimônio a Araucária Nitrogenados transfere, através da contratação de seguros, os riscos que, na eventualidade de ocorrência de sinistros, possam acarretar prejuízos que impactem, significativamente, o patrimônio da Companhia, bem como os riscos sujeitos a seguro obrigatório, seja por disposições legais ou contratuais.

A responsabilidade pela contratação e manutenção do seguro é da Petrobras.

As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis, conseqüentemente não foram examinados pelos nossos auditores independentes.

Araucária Nitrogenados S.A.

(Controlada da Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras)

Diretoria

MARCELO DE SOUSA MURTA

Diretor Presidente

EDMIR BITENCOURT DE SOUZA

Diretor Industrial

PAULO VIRGÍNIO TEIXEIRA DE LUCENA

Diretor Comercial

MATEUS CAVALCANTE WAGA

Diretor Financeiro

JOSÉ SILVIO PETRUNGARO

Contador

CRC-RJ-054431/O-7