



AVIBRAS INDÚSTRIA AEROSPACIAL S.A. - CNPJ 60.181.468/0001-51

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO 2015

A Avibras é uma Empresa Estratégica de Defesa, de acordo com a Lei 12.598/2012, com capital, administração e tecnologia 100% nacional, atuando na concepção, no desenvolvimento, na certificação e na produção de sistemas de alta complexidade tecnológica, nas áreas de defesa e civil.

Apesar da forte contração do mercado brasileiro em 2015, com reflexos em toda a economia, e em particular nos investimentos em defesa, a companhia encerra o ano de forma vigorosa, como reflexo das decisões estratégicas tomadas em anos anteriores, quando foram priorizados investimentos em inovações de produtos e processos e em campanhas de vendas no Brasil e no Exterior. Além disso, foram também realizados representativos investimentos na expansão e racionalização do uso de suas instalações industriais e laboratórios de desenvolvimento, com impacto direto no aumento da capacidade produtiva, aumento da produtividade e redução dos custos fixos.

O impacto na sua performance pode ser comprovado pelo contínuo e pujante crescimento de sua receita operacional líquida, nos últimos anos, tendo atingido R\$1.069 milhões em 2015, em sequência aos R\$ 160 milhões, do exercício de 2012, R\$ 298 milhões, em 2013 e R\$ 544 milhões, em 2014. Com este resultado, a companhia volta a estar incluída no seleto grupo de empresas nacionais que faturam, anualmente, acima de um bilhão de reais.

Da mesma maneira, o lucro operacional (EBIT) evoluiu de 13%, da receita líquida, em 2012, para 27% em 2013, atingindo e mantendo-se no patamar de 33%, em 2014 e 2015, o que demonstra o sucesso de seu modelo de negócio e, por consequência, sua capacidade de competir tanto no mercado nacional quanto internacional, em nichos que demandam produtos de alta tecnologia e com margens de rentabilidade compatíveis com os riscos dos altos investimentos em inovação.

A companhia encerra o ano de 2015 com cerca de 1.650 colaboradores diretos e uma excepcional carteira de pedidos acima de R\$ 3 bilhões, resultante de contratos junto às Forças Armadas Brasileiras e, principalmente, junto às Forças Armadas de países amigos, em diversos continentes.

A crise econômica e a instabilidade política no Brasil não dão sinais de que serão superadas em 2016. Mesmo assim, a companhia espera confirmar e consolidar os resultados dos últimos anos, apresentando, mais uma vez, crescimento real de suas receitas, com previsão de novas contratações de mão de obra especializada, em decorrência dos já contratos firmados e a serem contratados no mercado internacional.

A Governança continua tendo prioridade nas ações da administração, tendo sido criada, em 2015, a Diretoria de Governança Corporativa e implantados os Comitês de Ética, Sustentabilidade e Planejamento Estratégico. A política de

recursos humanos continua sendo orientada pela meritocracia e sempre com visão de médio e longo prazo, que permita um processo de sucessão natural.

O relacionamento com o setor financeiro (bancos, agentes de fomento, seguradoras e agências) foi completamente regularizado em 2015, levando a companhia a um novo patamar de confiança junto a estas instituições.

A companhia tem as seguintes metas para 2016: (i) crescimento do seu faturamento, com agregação de produtos inovadores, principalmente para os mercados de exportação; (ii) expansão das linhas de crédito de longo prazo para novos investimentos em inovação; (iii) expansão das linhas de crédito, junto ao sistema bancário nacional, buscando linhas de crédito adequadas, para ajustamento de seu capital de giro às flutuações dos cronogramas físico-financeiros, de entregas de pedidos.

A Administração agradece ao Governo, clientes, acionistas, fornecedores, bancos e instituições financeiras pelo apoio recebido nos últimos anos. Fazemos um agradecimento especial aos nossos colaboradores por terem participado ativamente do plano de reorganização da companhia, o qual resultou em importantes conquistas na busca da perpetuidade da empresa.

Sami Youssef Hassuani
Presidente

Demonstrações Contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e Relatório dos Auditores Independentes

Balancos Patrimoniais

Levantados em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

Em milhares de reais - R\$

Ativo		Passivo e patrimônio líquido	
	Notas explicativas	2015	2014
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	4	231.548	14.600
Contas a receber	5	337.748	230.376
Estoques	6	332.287	56.856
Impostos a recuperar	7	55.608	6.984
Outros ativos	8	206.409	69.255
		1.163.600	378.071
Não circulante			
Contas a receber	5	9.283	42.949
Outros ativos	8	34.703	31.310
Investimentos	9	11.710	17.353
Imobilizado	10	242.980	242.562
Intangível	11	1.734.294	1.726.719
		2.032.970	2.060.893
Total do ativo		3.196.570	2.438.964

Passivo e patrimônio líquido		Patrimônio líquido	
	Notas explicativas	2015	2014
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	12	5.766	13.902
Fornecedores	13	112.595	60.691
Adiantamento de clientes	14	472.938	200.543
Salários, encargos sociais e provisões	15	53.313	41.740
Impostos e encargos sociais a recolher	16	170.989	87.333
Outros passivos	17	136.253	8.011
		951.854	412.220
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	12	55.733	74.479
Impostos e encargos sociais a recolher	16	310.040	302.584
Adiantamento de clientes	14	134.692	69.883
Outros passivos	17	238	2.609
Impostos diferidos	18	27.878	28.442
Provisões para contingências	19	1.224	975
		529.805	478.972
Patrimônio líquido			
Capital social		1.406.548	1.406.548
Reserva de Lucro		229.703	61.197
Outros resultados abrangentes		78.660	80.027
		1.714.911	1.547.772
Total do passivo e patrimônio líquido		3.196.570	2.438.964

Demonstrações dos Resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	Notas explicativas	2015	2014
Receita operacional líquida	21	1.069.275	544.180
Custo dos produtos e serviços vendidos	22	(296.170)	(241.096)
Lucro bruto		773.105	303.084
Despesas com vendas	22	(296.265)	(70.472)
Despesas gerais e administrativas	22	(124.750)	(86.313)
Participação dos colaboradores no resultado		(14.141)	(778)
Outras receitas/(despesas) operacionais	23	11.206	33.390
Despesas operacionais líquidas		(423.950)	(124.173)
Resultado operacional		349.155	178.911
Depreciação e amortização	22	(6.266)	(4.801)
Resultado de equivalência patrimonial	9	(5.643)	160
Receita de subvenções		2.122	-
Reversão/(provisão) para contingências	19.1	(389)	515
Reversão/(provisão) para perda do valor recuperável do ativo	24	(283)	2.858
Resultado operacional antes das receitas e despesas financeiras		338.696	177.643
Receitas financeiras	25	2.622	851
Despesas financeiras	25	(95.382)	(52.360)
Variações cambiais líquidas	25	(11.404)	3.814
Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		234.532	129.948
Imposto de Renda e Contribuição Social - corrente	26	(67.956)	(19.856)
Lucro líquido do exercício		166.576	110.092

Demonstrações dos Valores Adicionados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	2015	2014
1 - Receitas	1.102.722	644.443
Vendas de produtos e serviços	1.080.267	566.366
Outras receitas	12.018	36.360
Receita relativa a construção de ativos próprios	10.417	41.947
Provisão para crédito de liquidação duvidosa - Reversão / (Constituição)	20	(230)
2 - Insumos adquiridos de terceiros	(509.799)	(268.280)
Custo dos produtos e serviços vendidos	(160.963)	(132.298)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(348.836)	(135.982)
3 - Valor adicionado bruto (1-2)	592.923	376.163
4 - Depreciação e amortização	(12.478)	(10.058)
5 - Valor adicionado líquido produzido pela sociedade (3-4)	580.445	366.105
6 - Valor adicionado recebido em transferência	(2.405)	1.643
Resultado de equivalência patrimonial	(5.643)	160
Receitas financeiras - incluem variações cambiais	2.621	851
Outras receitas	617	632
7 - Valor adicionado total a distribuir (5+6)	578.040	367.748
8 - Distribuição do valor adicionado		
Pessoal, encargos sociais e benefícios	180.414	130.745
Remuneração direta	142.869	107.764
Benefícios	27.973	14.855
FGTS	9.572	8.126
Impostos, taxas e contribuições	102.421	62.650
Federais	95.053	48.119
Estaduais	4.768	11.012
Municipais	2.600	3.519
Remuneração de capitais de terceiros	128.629	64.261
Despesas financeiras - incluem variações cambiais	106.785	48.546
Aluguéis	4.580	7.077
Outras	17.264	8.638
Remuneração de capitais próprios	166.576	110.092
Lucros retidos	166.576	110.092
Valor adicionado distribuído	578.040	367.748

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	2015	2014
Atividades operacionais		
Lucro líquido antes do IRPJ e CSLL	234.532	129.948
Itens que não afetam o caixa		
Depreciação e amortização	12.478	10.058
Resultado de provisões	1.713	(2.072)
Variações cambiais (líquidas)	11.404	(3.813)
Equivalência patrimonial	5.643	(160)
Juros sobre tributos	51.242	35.890
Juros sobre empréstimos	13.290	9.817
Resultado na baixa do ativo imobilizado	416	1.026
(Aumento)/diminuição nos ativos		
Contas a receber	61.052	(139.208)
Estoques	(168.251)	31.126
Impostos a recuperar	(48.623)	(3.609)
Adiantamento a fornecedores	(134.196)	23.925
Despesas antecipadas	(55.635)	14.506
Outros créditos	(19.287)	(513)
Aumento/(diminuição) nos passivos		
Fornecedores	43.477	51.016
Adiantamento de clientes	163.678	(88.295)
Salários e encargos sociais	9.785	23.272
Provisões para contingências	(2.486)	(163)
Outros passivos	122.846	10.387
Obrigações fiscais	(27.721)	(61.503)
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	275.357	41.635
Atividades de investimento		
Aquisições de imobilizado	(11.656)	(68.701)
Adições ao intangível	(9.271)	(3.797)
Caixa utilizado nas atividades de investimento	(20.927)	(72.498)
Atividades de financiamento		
Pagamentos de empréstimos	(103.034)	23.664
Captação de empréstimos	53.489	(41.129)
Caixa gerado/(utilizado) nas atividades de financiamento	(49.545)	(17.465)
Variação cambial de caixa e equivalente de caixa em moeda estrangeira	12.063	889
Aumento/(redução) do caixa e equivalentes de caixa	216.948	(47.439)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	14.600	62.039
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	231.548	14.600
Variação no exercício	216.948	(47.439)

Demonstrações dos Resultados Abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	2015	2014
Lucro líquido do exercício	166.576	110.092
Outros resultados abrangentes		
Realização do ajuste avaliação patrimonial	(1.930)	(1.929)
Reversão do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	563	563
Resultado abrangente do exercício	165.209	108.726



Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Saldos em 31 de dezembro de 2013

Lucro do exercício	-	-	-	-
Realização da Reserva de Reavaliação	-	-	-	-
Tributos sobre Realização da Reserva de Reavaliação	-	-	-	-
Constituição de reserva	-	-	-	-

Saldos em 31 de dezembro de 2014

Lucro do exercício	-	-	-	-
Realização da Reserva de Reavaliação	-	-	-	-
Tributos sobre Realização da Reserva de Reavaliação	-	-	-	-
Constituição de reserva	-	-	-	-

Saldos em 31 de dezembro de 2015

Lucro do exercício	-	-	-	-
Realização da Reserva de Reavaliação	-	-	-	-
Tributos sobre Realização da Reserva de Reavaliação	-	-	-	-
Constituição de reserva	-	-	-	-

	Capital Social	Reservas de Lucros	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Total
	1.406.548	-	(50.824)	81.393	1.437.117
	-	-	110.092	-	110.092
	-	-	1.929	(1.929)	-
	-	-	-	563	563
	-	61.197	(61.197)	-	-
	1.406.548	61.197	-	80.027	1.547.772
	-	-	166.576	-	166.576
	-	-	1.930	(1.930)	-
	-	-	-	563	563
	-	168.506	(168.506)	-	-
	1.406.548	229.703	-	78.660	1.714.911

Em milhares de reais - R\$

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis - Em 31 de Dezembro 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Avibras Indústria Aeroespacial S.A. companhia genuinamente Brasileira, pioneira no mercado nacional de defesa em capital e tecnologia, é uma sociedade por ações de capital fechado, com sede na cidade de São José dos Campos, Estado de São Paulo. A principal atividade é a concepção, o desenvolvimento técnico, a engenharia e a produção de sistemas de defesa.

Atualmente a Avibras é reconhecida mundialmente na área de defesa por sua excelência em engenharia e tecnologia avançada, produzindo sistemas de defesa com software e hardware desenvolvidos, projetados e integrados na própria companhia.

O Governo do Brasil conferiu à Avibras a classificação formal de Empresa Estratégica de Defesa (EED), por seu reconhecimento como plataforma industrial e tecnológica na área de defesa.

A filosofia da companhia é buscar continuamente o desenvolvimento de novas tecnologias aliadas ao comprometimento de seus funcionários que constituem seu maior patrimônio.

A Companhia aumentou, em 2015, seu backlog de contratos firmes no mercado externo, propiciando aumento da receita operacional à curto e longo prazo e, principalmente, solidez nos resultados operacionais (EBITDA).

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Declaração de conformidade e base de preparação

As demonstrações contábeis são apresentadas em milhares de Reais e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária (Lei nº 6.404/76), os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* "IFRS") emitidas pelo "International Accounting Standards Board -IASB". Em 25 de janeiro de 2016, foi autorizada pela Administração da Companhia a conclusão dessas demonstrações contábeis.

Base de preparação

As demonstrações contábeis foram preparadas com base no custo histórico, exceto o ativo imobilizado registrado a valor justo, conforme Nota Explicativa nº 10.

Moeda funcional

As demonstrações contábeis são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da AVIBRAS, todos os saldos apresentados em Reais nestas demonstrações foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

Uso de estimativas e julgamento

A elaboração das demonstrações contábeis, de acordo com as normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), requer que a Administração use de julgamento, 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. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado, provisão estimada para crédito de liquidação duvidosa, estoques e as provisões para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis e ativo intangível de vida útil indefinida que, por tratar-se de valor da tecnologia aplicada no desenvolvimento de flexível sistema de defesa, com base na análise de todos os fatores relevantes, não existe um limite previsível para o período durante o qual o ativo deverá gerar fluxos de caixa líquidos positivos para a Sociedade. A Companhia revisa constantemente as estimativas e premissas.

3. Sumário das principais práticas contábeis

As práticas contábeis descritas em detalhes abaixo têm sido aplicadas de maneira consistente a todos os exercícios apresentados nessas demonstrações contábeis.

Moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia nas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, na data de apresentação são convertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários são reconhecidos na demonstração do resultado como variações cambiais, líquidas.

Instrumentos financeiros derivativos

Instrumentos financeiros derivativos estão reconhecidos no balanço patrimonial como ativos ou passivos e mantidos ao valor justo. Ganhos e perdas eventuais são contabilizados como resultado financeiro. A Companhia não possui operações de hedge para compensar eventuais perdas em virtude da alteração da taxa de câmbio.

Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa, depósitos bancários disponíveis em instituições no Brasil e exterior e aplicações financeiras de curto prazo, e que estão sujeitas a um risco insignificante de alteração no valor.

Contas a receber

As contas a receber de clientes são registradas pelo valor faturado, incluem também os valores das receitas de contratos de fornecimento, a preço predeterminado, de bens a serem produzidos com prazo de execução física superior a doze meses, apurado segundo a percentagem que a evolução física representa sobre o montante contratado. O saldo está apresentado pelo valor líquido dos adiantamentos recebidos de clientes. A provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerada suficiente para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

Estoques

Matéria-prima e embalagens são registradas pelo custo médio de aquisição, deduzidos os impostos incidentes geradores de crédito fiscal. Os estoques de produto em processo, intermediários e acabados, são registrados pelo custo de absorção das matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e despesas gerais de fabricação, que não excede o valor de realização. Foram constituídas provisões para perda com estoques de baixa rotatividade ou obsoletos.

Investimentos

Os investimentos em sociedades controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, pelo qual, a parcela atribuível à AVIBRAS (investidora) sobre o lucro ou prejuízo do exercício da controlada (investida) está registrada no resultado do exercício na rubrica "resultado de equivalência patrimonial". Conforme descrito na nota explicativa nº 9.

Imobilizado

Os ativos imobilizados são registrados pelo custo de aquisição, formação ou construção, e ao custo de ajuste de avaliação patrimonial, deduzidas das respectivas depreciações calculadas pelo método linear as taxas mencionadas na respectiva nota explicativa nº 10, levando-se em consideração a vida útil econômica estimada dos bens.

A Companhia procedeu, em 2001, avaliação patrimonial dos bens móveis e imóveis e, em 2010, avaliação patrimonial de seus bens imóveis, a fim de demonstrar, de forma equivalente, o valor contábil e o valor recuperável do bem.

Os ativos do imobilizado têm o seu valor recuperável testado, no mínimo anualmente. Caso haja indicadores de perda de valor, constituímos provisão para *impairment*, de modo a ajustá-lo ao valor recuperável estimado. Gastos subsequentes são capitalizados à medida que seja provável que benefícios futuros associados com os gastos serão auferidos pela Companhia. A manutenção e reparos recorrentes são registrados no resultado.

Intangível

Os ativos intangíveis compreendem os ativos gerados internamente pela Companhia para a formação de seu Acervo Tecnológico e são classificados com vida útil definida e indefinida. Os respectivos ativos estão registrados pelo custo de aquisição ou formação, somado ao ajuste de avaliação efetuado no exercício de 2006 e deduzido das respectivas amortizações acumulada e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*).

A amortização dos ativos considerados de vida útil definida ocorre de forma linear, baseada em taxas de amortização que levam em conta a avaliação feita pela Administração dos aspectos técnico, tecnológico e comercial, para se estabelecer o tempo de obsolescência para cada produto desenvolvido. Os ativos intangíveis com vida útil indefinida foram revisados e considerados como unidade geradora de caixa para identificar possíveis perdas por redução do valor recuperável, bem como se continua justificável sua classificação. Gastos em atividades de pesquisa, realizados com a possibilidade de ganho de conhecimento e entendimento científico ou tecnológico, são reconhecidos no resultado à medida que ocorrem.

A fase de desenvolvimento envolve um plano ou projeto, visando à produção de produtos novos ou substancialmente aprimorados. Os gastos de desenvolvimento são capitalizados somente se os custos de desenvolvimento puderem ser mensurados de maneira confiável, se o produto ou processo forem técnica e comercialmente viáveis, se os benefícios econômicos futuros forem prováveis, e se a Companhia tiver a intenção e os recursos suficientes para concluir o desenvolvimento e usar ou vender o ativo. Os gastos capitalizados incluem o custo de materiais, mão de obra direta, custos de fabricação que são diretamente atribuíveis à preparação do ativo para seu uso proposto.

Os gastos subsequentes são capitalizados somente se aumentarem os futuros benefícios econômicos incorporados no ativo específico ao qual se relaciona. As licenças de Software adquiridas pela Companhia são capitalizadas e amortizadas ao longo de sua vida útil estimada. Gastos com manutenção de softwares são reconhecidos como despesas à medida que são incorridos.

Redução ao valor recuperável de ativos

A Companhia avalia anualmente seus ativos, para identificar se houve ou existiram perdas não recuperáveis. Para avaliarmos os intangíveis, separamos em unidades geradoras de caixa e o teste de *impairment* é aplicado com base nas projeções de fluxo de caixa futuro.

Os ativos intangíveis no ramo "defesa" são muito específicos e de alto valor agregado. Anualmente a Companhia solicita a Órgãos do Ministério da Defesa do Brasil a avaliação de seus intangíveis classificados como de vida útil indefinida para verificar se a classificação continua a ser justificável e se o valor contábil está equivalente ao de mercado.

Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são atualizados pelas variações cambiais e pelos encargos financeiros incorridos até a data do balanço.

Adiantamentos de Clientes

Corresponde à valores recebidos antes da entrega dos produtos contratados. Para os adiantamentos em moeda estrangeira, a variação cambial é calculada mensalmente até o momento da entrega do bem.

Outros passivos classificados no passivo circulante e não circulante

Estão registradas por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações cambiais auferidas até a data do balanço.

Impostos diferidos

Com base em laudo emitido por empresa especializada, a Companhia atribuiu, em 2010, novos valores aos itens do imobilizado, classificados nas contas de edifícios e terrenos. A diferença entre a base fiscal (custo aquisição) e o montante escriturado dos ativos (valor de avaliação) deu origem ao Imposto de Renda e à Contribuição Social diferidos, passivos, conforme demonstrado em Nota Explicativa nº 18.

Provisões para contingências

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação.

As provisões são registradas com base nas opiniões dos assessores legais e melhores estimativas da Administração sobre o provável resultado dos processos pendentes na data de encerramento do exercício.

Reconhecimento de receitas e resultado financeiro

Receita operacional

A receita operacional é reconhecida quando existe evidência convincente de que os riscos e benefícios mais significativos inerentes à propriedade dos bens e serviços foram transferidos para o comprador e de que for provável que os benefícios econômicos financeiros fluirão para a Companhia.

No segmento de defesa e segurança, temos operações amparadas em contratos de construção de longo prazo, sendo as receitas reconhecidas, tomando como referência o estágio de execução (*stage of completion*) da atividade contratual, usualmente denominado como método da percentagem completada, quando a

receita do contrato deve ser reconhecida na demonstração do resultado nos períodos contábeis em que o trabalho for executado.

Para os contratos de construção de curto prazo o reconhecimento da receita se dá no ato da entrega ou do embarque.

Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros e os descontos obtidos e as variações cambiais ativas. A receita de juros é reconhecida no resultado, por meio do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos e financiamentos, tributos em atraso e as variações cambiais passivas. Os ganhos e perdas cambiais são reportados em uma base líquida.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social do exercício corrente são calculados com base nas alíquotas de 15%, acrescidas do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240 para Imposto de Renda e 9% sobre o lucro tributável para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, e consideram a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de Contribuição Social, limitada a 30% do lucro real. A despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social compreende os tributos apurados no exercício corrente, reconhecidos no resultado. O imposto corrente é o imposto a pagar calculado sobre o lucro real apurado no exercício às taxas acima informadas.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	2015	2014
Caixa e bancos		
Em moeda nacional	278	53
Em moeda estrangeira	231.207	2.767
Aplicação financeira		
Em moeda nacional	63	11.780
	231.548	14.600

A rubrica "Caixa e equivalentes de caixa" é composta de numerários em caixa, saldos em conta corrente no Brasil e exterior e aplicações financeiras de curto prazo em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs). Os valores estão apresentados ao custo histórico, incluindo remunerações e variação cambial reconhecida até a data do balanço.

5. CONTAS A RECEBER

	2015	2014
Circulante		
Clientes no país	678	1.404
Clientes no exterior	146.101	2.832
Clientes no exterior - método percentagem completada	191.332	226.534
(-) Provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa	(363)	(394)
	337.748	230.376
Não circulante		
Clientes no exterior - método percentagem completada	9.283	42.949
	347.031	273.325

Idade de vencimento dos títulos em aberto:

	2015	2014
Créditos a vencer	346.435	269.482
Créditos vencidos de 60 a 180 dias	233	1.405
Créditos vencidos há mais de 180 dias	363	2.832
Total	347.031	273.719

A Companhia reconheceu, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2015 e 2014, receitas de venda para os contratos de produção de longo prazo pelo método da percentagem completada, obtido pela evolução física do trabalho contratado.

A rubrica "Provisão Estimada para Créditos de Liquidação Duvidosa (PECLD)", registrada no valor de R\$ 363 (R\$ 394 em 2014), foi constituída com base nos títulos vencidos há mais de 180 dias, em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos créditos.

6. ESTOQUES

	2015	2014
Matérias-primas, materiais auxiliares e de embalagens	51.849	35.173
Produtos intermediários, em processo e serviço	255.295	119.636
Adiantamento fornecedores de materiais	131.512	23.221
(-) Custo a incorrer contrato de longo prazo	(105.267)	(120.911)
Produtos acabados	1.228	1.823
(-) Provisão para perda de valor recuperável do ativo	(2.330)	(2.086)
	332.287	56.856

Os estoques destinam-se a atender contratos em vigor com Órgãos de Defesa Nacional, contratos com clientes no exterior e estoques estratégicos para atender, a curto prazo, negociação em andamento.

A rubrica "Custos a incorrer de contrato de longo prazo" registrada no valor de R\$ 105.267 (R\$ 120.911 em 2014) está relacionada aos custos reconhecidos pelo método da percentagem completada, obtido pela evolução física do trabalho contratado.

A Companhia constitui provisão para itens não movimentados há mais de dois anos e sem previsão de uso e para cobrir eventuais perdas com estoques obsoletos.

7. IMPOSTOS A RECUPERAR

	2015	2014
ICMS	32.340	2.736
IPI	2.309	1.514
PIS/COFINS	16.169	2.580
REINTEGRA	4.760	-
IRPJ - CSLL - IRRF	30	154
	55.608	6.984

Os créditos de tributos ICMS, IPI, PIS e COFINS são gerados pelas compras de insumos. Mensalmente são compensados com tributos gerados nas operações internas, tributos administrados pela Receita Federal ou recuperados através de pedidos de ressarcimento.

8. OUTROS ATIVOS

	2015	2014
Despesas antecipadas		
Comissão paga a agente	147.191	53.446
Seguro garantia contratual	12.697	7.480
Outros	2.490	263
Adiantamentos a fornecedores	42.167	7.235
Adiantamentos a empregados	1.864	831
Depósitos e cauções	17.905	287
	206.409	81.125

A comissão por intermediação de contratos comerciais paga a agente no exterior será apropriada no resultado do exercício de 2016, proporcional aos embarques das mercadorias contratadas.

A rubrica "Despesas antecipadas – Seguro garantia contratual", registrada no curto e longo prazo, no valor de R\$ 29.495 (R\$ 19.591 em 2014), refere-se à contratação de garantia junto a instituições financeiras como o Banco do Brasil, necessária em contratos de exportação na área de defesa. As despesas classificadas no ativo não circulante serão apropriadas no resultado mensalmente de forma linear, sendo R\$ 7.224 em 2017, R\$ 5.636 em 2018 e R\$ 3.938 em 2019.

A Companhia mantém operações de garantias junto ao Banco do Brasil no montante de R\$ 807.305 mil, para o cumprimento dos contratos internacionais, sendo o valor de R\$ 271.767 mil em Performance Bond, baixado ao final de cada contrato, e o valor de R\$ 535.538 mil em Refundment Bond, baixado proporcionalmente a cada embarque de cada contrato.

9. INVESTIMENTOS

	2015	2014
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	11.710	17.353
	11.710	17.353

A rubrica "Investimentos", registrada no valor de R\$ 11.710 (R\$ 17.353 em 2014) é composta pelo reconhecimento de equivalência patrimonial de sua investida Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.:

	Patrimônio Líquido da Avibras Naval		Resultado Líquido do Exercício		Resultado de equivalência patrimonial	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
35,74%	55.022	48.556	(15.791)	448	(5.643)	160
			2014	Redução	2015	
Investimentos:						
Agromônica Ltda.	-	-	247	-	247	-
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	-	-	330	-	330	-
Powertronics S.A.	-	-	37.813	-	37.813	-
	-	-	38.390	-	38.390	-
Provisão para perda/ganho equivalência						
Agromônica Ltda.	-	-	(247)	-	(247)	-
Avibras Divisão Aérea e Naval S.A.	-	-	17.022	(5.643)	11.379	-
Powertronics S.A.	-	-	(37.812)	-	(37.812)	-
	-	-	(21.037)	(5.643)	(26.680)	-
	-	-	17.353	(5.643)	11.710	-

A Companhia mantém investimentos na Avibras Divisão Aérea e Naval S.A. a qual apresenta, em 2015, Ativo total de R\$ 178.536, Passivo total de R\$ 123.512, Patrimônio líquido de R\$ 55.022 e Receita Líquida de R\$ 91.501, e investimentos nas controladas Agromônica Ltda. e Powertronics S.A., as quais estão sem operação e com patrimônio negativo (passivo a descoberto). Desta forma, é realizada a provisão do passivo a descoberto das controladas.

10. IMOBILIZADO

			2015	2014
			Líquido	Líquido

12. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	2015			2014			
	Taxa contratual de juros	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total
CL Administradora	3,0% a.m.	-	24.043	24.043	3.719	46.875	50.594
Instituição Internacional	0% a.m.	5.076	29.976	35.052	3.462	23.883	27.345
FINEP	TJLP	-	-	-	6.657	3.721	10.378
Banco IBM - Leasing	17,53% a.a.	690	1.714	2.404	-	-	-
Banco Daycoval	1,0% a.m. + CDI	-	-	-	64	-	64
		5.766	55.733	61.499	13.902	74.479	88.381

Parcelas classificadas no passivo não circulante

	2015	2014
2017	24.651	3.721
2018	608	70.758
Após 2018	<u>30.474</u>	<u>-</u>
	55.733	74.479

A rubrica "Empréstimos e financiamentos", registrada no valor de R\$ 61.499 (R\$ 88.381 em 2014), é composta por recursos captados junto a terceiros com a finalidade de capital de giro.

a. CL Administradora e partes relacionadas

Financiamento de capital de giro representado por Contratos de Mútuo e seus aditivos, com vencimentos repactuados para até dezembro de 2017.

b. Moeda estrangeira - capital de giro

Empréstimos firmados com instituição internacional, em Dólares norte-americanos e euros, amparados por contratos de empréstimos e seus aditivos, devidamente registrados no Banco Central do Brasil com vencimentos repactuados para até novembro de 2019.

13. FORNECEDORES

	2015	2014
Fornecedores no país	42.084	51.493
Fornecedores partes relacionadas	-	8.214
Fornecedores no exterior	70.511	984
	112.595	60.691

Em 2015, a Companhia iniciou a produção de novos contratos de exportação. O aumento significativo no saldo de 2015 em relação a 2014 refere-se ao elevado volume de compras necessário para suprir a demanda produtiva.

14. ADIANTAMENTO DE CLIENTES

	2015			2014		
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total
Adiantamento de clientes:						
Em dólar	471.426	134.692	606.118	172.941	69.883	242.824
Em real - Partes relacionadas	581	-	581	26.671	-	26.671
Em real - Demais clientes	931	-	931	931	-	931
	472.938	134.692	607.630	200.543	69.883	270.426

A rubrica "Adiantamento de clientes" registrada no valor de R\$ 607.630 (R\$ 270.426 em 2014) refere-se a adiantamento de contratos em andamento e a novos contratos de exportação, cuja entrega dos bens oriundos desses contratos ocorrerá entre 2016 e 2018.

15. SALÁRIOS, ENCARGOS SOCIAIS E PROVISÕES

	2015	2014
Salários e honorários	4.131	5.765
Provisões sobre folha de pagamento	17.199	15.527
Encargos sociais	31.983	19.739
Outros	-	709
	53.313	41.740

Os encargos sociais devidos ao INSS, SESI e SENAI estão em fase de pagamento ou parcelamento. O valor apresentado na rubrica Provisões sobre folha de pagamento, refere-se à provisão de férias. O saldo de salários a pagar em 2015 refere-se a segunda parcela da Participação nos Lucros e Resultados (PLR) a ser paga em janeiro de 2016.

16. IMPOSTOS E ENCARGOS SOCIAIS A RECOLHER

	2015			2014		
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total	Passivo circulante	Passivo não circulante	Total
REFIS (Lei 11.941/09)	25.757	160.868	186.625	23.871	167.594	191.465
REFIS (Lei 12.996/14)	8.852	99.582	108.434	5.740	96.175	101.915
Encargos sociais parcelados	25.956	22.784	48.740	4.258	22.650	26.908
Tributos federais parcelados	13.363	11.198	24.561	4.857	11.535	16.392
Tributos estaduais parcelados	8.185	7.504	15.689	-	-	-
Tributos municipais parcelados	5.222	5.936	11.158	343	508	851
Imposto sobre serviços	1.996	-	1.996	11.326	-	11.326
Imposto de renda retido na fonte	16.347	2.168	18.515	7.562	4.122	11.684
ICMS	-	-	-	21.686	-	21.686
Imposto renda e contr social	64.967	-	64.967	7.181	-	7.181
Outros	344	-	344	509	-	509
	170.989	310.040	481.029	87.333	302.584	389.917

O aumento na taxa de juros e a geração de tributos diretos resultaram na elevação do passivo fiscal de 2015 em relação a 2014.

A Companhia vem amortizando parte de sua dívida fiscal de forma parcelada. O saldo devedor dos parcelamentos em 31 de dezembro de 2015 está representado pelas seguintes parcelas restantes:

Parcelamentos	Parcelas	Valor total
REFIS Lei nº 11.941/09	109	186.625
REFIS Lei nº 12.996/14	155	108.344
Encargos sociais - INSS	51	35.948
Encargos sociais - FGTS	167	12.792
Tributos federais	54	24.561
Tributos municipais	34	11.158
Tributos estaduais	23	15.689

Lei nº 11.941/09

A Companhia, formalizou em 16 de outubro de 2009, a adesão ao parcelamento de débitos fiscais previstos na Lei nº 11.941/09, requerendo em caráter definitivo, a exclusão de parcelamentos anteriores a essa Lei, sendo que os benefícios econômico-financeiros foram devidamente registrados à época da adesão. Em 27 de junho de 2011, a Companhia teve a consolidação do saldo passível de adesão ao referido parcelamento efetuada pela Receita Federal.

Lei nº 12.996/14

Em 25 de agosto de 2014, a Companhia aderiu, com parte de seus passivos tributários federais, ao Programa de Parcelamento oriundo da Lei nº 12.996/2014 e Portaria Conjunta PGFN/RFB nº 14/2014, sendo que os benefícios econômico-financeiros foram devidamente registrados no momento da adesão.

17. OUTROS PASSIVOS

Registrada no valor de R\$ 136.253 (R\$ 8.011 em 2014) no passivo circulante e R\$ 238 (R\$ 2.609 em 2014) no passivo não circulante, é composta por comissão a pagar sobre intermediação de negócios (R\$ 131.551), número de funcionários (R\$ 707), contas a pagar (R\$ 610) subvenção governamental FINEP (R\$ 2.953) e acordos trabalhistas (R\$ 670).

18. IMPOSTOS DIFERIDOS

A rubrica "Impostos diferidos", registrada no valor de R\$ 27.878 (R\$ 28.442 em 2014), é composta de Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos, decorrentes do reconhecimento da mais valia do ativo imobilizado. Seguindo as normas estabelecidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, na Interpretação Técnica ICPC 10, qualquer diferença entre a base fiscal e o montante escriturado do ativo (diferença temporária) deve dar origem ao Imposto de Renda e a Contribuição Social como diferidos passivos. Com base na norma citada, foram mensurados e contabilizados o Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos passivos para refletir os efeitos fiscais que a Companhia espera, na data das demonstrações contábeis, liquidar em relação às diferenças temporárias esses ativos.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos foram calculados com base nas alíquotas de impostos de acordo com leis fiscais:

	2015	2014
Avaliação em 2001	63.279	63.279
Avaliação em 2010	111.033	111.033
Depreciação da avaliação 2001	(45.073)	(44.574)
Depreciação da avaliação 2010	(12.105)	(10.235)
Saldo	117.135	119.503
Compensação Prejuízo Fiscal (30%)	(35.141)	(35.851)
Base de cálculo	81.994	83.652
Imposto de renda	20.499	20.913
Contribuição social	7.379	7.529
Impostos diferidos	27.878	28.442

19. PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS

A abertura das provisões e reversões que influenciaram no passivo não circulante em 2015 está demonstrada no quadro a seguir:

	2013	Provisões	Reversão de provisões	2014	Provisões	Reversão de provisões	2015
Financeiras	1.074	61	812	323	64	-	387
Trabalhistas	370	234	370	234	219	-	453
Tributárias	-	-	-	-	43	-	43
Societárias	443	23	48	418	7	84	341
	1.887	318	1.230	975	333	84	1.224

A Companhia é parte envolvida em ações trabalhistas em andamento e discute estas questões na esfera administrativa. A Administração, baseada na análise individual dos processos e acordos em andamento, tendo como suporte a opinião de seus assessores jurídicos, promoveu os ajustes no passivo não circulante para as contingências consideradas prováveis.

Contingências financeiras

Referente a encargos relacionados a operações financeiras efetuadas entre a Companhia e as suas controladas Powertronics S.A. e Agromônica Ltda. Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia não possuía processos com probabilidade de perda possível de natureza financeira, conforme respostas dos assessores jurídicos.

Contingências societárias

A Companhia constituiu provisão sobre o patrimônio líquido a descoberto de suas subsidiárias Powertronics S.A. e Agromônica Ltda., no montante de R\$ 341. A provisão foi calculada sobre o saldo do patrimônio líquido, excluída a dívida das subsidiárias junto a Companhia. Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia não possuía processos com probabilidade de perda possível de natureza societária, conforme respostas dos assessores jurídicos.

Contingências trabalhistas

Representadas por 3 processos judiciais que, na opinião dos assessores jurídicos, apresentam possibilidade de perda provável. As principais demandas são hora extra e adicional de periculosidade. Em 2015, as contingências classificadas pelos assessores jurídicos como sendo de perda possível representam 17 processos judiciais e estão demonstradas no quadro a seguir:

	2015	2014
Trabalhistas	2.942	4.248
	2.942	4.248

A abertura das provisões e reversões que influenciaram no resultado do exercício de 2015 está demonstrada no quadro a seguir:

19.1. Reversão/(provisão) para contingências

	2015	2014
Contingência crédito com controladas	(232)	(252)
Contingência contas a receber de clientes	(249)	(324)
Contingência trabalhista	(219)	(234)
Contingência tributária	(43)	-
Total provisão	(743)	(810)

Contingência financeira	-	562
Contingência crédito com controladas	84	299
Contingência contas a receber de clientes	270	94
Contingência trabalhista	-	370
Total reversão	354	1.325

Reversão/(Provisão) de contingência

	(389)	515
--	--------------	------------

20. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Capital social

O capital social integralizado da Companhia é de R\$ 1.406.548, representado por 61.869.091 ações ordinárias, 95.318 ações preferenciais nominativas classe A, e 489.229 ações preferenciais nominativas classe B, escriturais e sem valor nominal:

	Quantidade de ações em 2015	% em 2015	Capital realizado em 2015	Quantidade de ações em 2014	% em 2014
Acionistas					
João Brasil	59.148.259	94,70%	1.332.000	59.148.259	94,70%
Renata Vidal	695.656	1,11%	15.613	695.656	1,11%
Carlos Eduardo	475.613	0,76%	10.690	475.613	0,76%
Minoritários	2.134.110	3,43%	48.245	2.134.110	3,43%
	62.453.638	100%	1.406.548	62.453.638	100%

Outros resultados abrangentes

Para manter o custo de seu ativo imobilizado a valor justo, em 2010, a Companhia avaliou ao custo atribuído seus imóveis, conforme demonstrado na Nota Explicativa nº 10. O saldo do ajuste de avaliação, líquido dos impostos diferidos, representa R\$ 78.660 (R\$ 80.027 em 2014). Na Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, está apresentado em detalhes.

21. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	2015	2014
Receita de vendas bruta	1.016.858	477.765
Receita de serviços prestados bruta	63.426	88.671
Impostos incidentes sobre vendas e serviços	(10.992)	(22.186)
Devoluções e abatimentos	(17)	(70)
	1.069.275	544.180

As receitas reconhecidas pelo método da percentagem completada, obtido pela evolução física do trabalho contratado, somam, em 2015, R\$ 231.797 (R\$ 270.962 em 2014).

As evoluções das vendas apresentadas no exercício de 2015 referem-se a novos contratos de exportação que entram em vigor no exercício.

22. DESPESAS POR NATUREZA

	2015	2014
Insumos e materiais	160.964	132.298
Gastos com pessoal	180.052	145.122
Serviços prestados por terceiros	27.013	15.327
Fretes e seguros s/ vendas	25.313	6.625
Multas sobre tributos/trabalhistas	15.373	8.142
Impostos e taxas	7.097	3.686
Manutenção	7.270	4.351
Viagens	8.028	4.749
Depreciação	12.315	9.957
Comissões agente exterior	245.628	43.171
Outras despesas	36.198	29.254
	723.451	402.682

Classificação das despesas:

Vendas	296.350	70.655
Gerais e administrativas	130.931	90.931
Custo do produto vendido	296.170	241.096
	723.451	402.682

Do total de R\$ 12.315 referente à despesa de depreciação em 2015, R\$ 6.181 refere-se a despesas gerais e administrativas, R\$ 85 despesa comercial e R\$ 6.050 apropriada ao custo do produto vendido.

23. OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS

	2015	2014
Receitas:		
Redução encargos fiscais parcel.REFIS (Lei nº 12996/14)	197	37.914
Redução encargos fiscais parcel. especial de ICMS	5.916	-
Receitas de aluguel e outras	888	1.219
Reintegra	4.760	-
Despesas recuperadas	327	87
	12.088	39.220

Despesas:		
Baixa ativo imobilizado/intangível	(525)	(3.852)
Despesas provisionadas e assistência a clientes	(184)	(1.907)
Perdas com clientes	(173)	(71)
	(882)	(5.830)

Outras receitas (despesas) operacionais líquidas

	11.206	33.390
--	---------------	---------------

A Companhia incluiu, em 2014, parte de sua dívida fiscal federal em parcelamento especial de acordo com a Lei nº 12.996/14. O parcelamento efetuado em conformidade com a lei citada reduz multa, juros e encargo legal, cujo resultado reconhecido, em 2014, foi de R\$ 37.914.

24. REVERSÃO/(PROVISÃO) PARA PERDA DO VALOR RECUPERÁVEL DO ATIVO

	2015	2014
Provisão perda valor recuperável do imobilizado	39	-
Baixa da provisão perda recuperável do intangível	-	2.435
Reversão (provisão) perda com estoques	244	423
	283	2.858

A Companhia avaliou seus ativos não monetários (estoque, imobilizado e intangível). Na provisão para os estoques de insumos não movimentados há mais de dois anos, houve redução em relação aos anos anteriores de R\$ 244.

25. RESULTADO FINANCEIRO

	2015	2014
Receitas financeiras:		
Descont		

Senhores acionistas: Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos a apreciação dos Senhores as Demonstrações Contábeis referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015.

Balancos Patrimoniais

Levantados em 31 de dezembro de 2015 e 2014

ATIVO	2015	2014
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	12	1.217
Clientes	47.360	1.979
Estoques	2.132	1.181
Impostos a recuperar	67.164	62.949
Partes relacionadas	570	34.885
Outros ativos	1.128	15
Total ativo circulante	118.366	102.226
Não circulante		
Depósitos e Cauções	8.352	8.325
Ativo fiscal diferido	5.486	5.486
Investimento	-	453
Imobilizado	3.246	3.256
Intangível	43.086	43.366
Total ativo não circulante	60.170	60.886
Total do ativo	178.536	163.112

Em milhares de reais - R\$

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2015	2014
Circulante		
Empréstimos e financiamentos	41	38.026
Fornecedores	148	505
Adiantamentos de clientes	49.317	7.746
Salários, encargos sociais e provisões	1.114	734
Obrigações fiscais	12.516	7.423
Outros passivos	223	218
Total passivo circulante	63.359	54.652
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	53.728	52.646
Obrigações fiscais	6.427	7.258
Total passivo não circulante	60.155	59.904
Patrimônio Líquido		
Capital social	925	925
Adto P/Futuro Aumento de Capital	22.257	-
Reserva de capital	11.542	27.333
Reserva de Lucros	20.298	20.298
Total do patrimônio líquido	55.022	48.556
Total do passivo e patrimônio líquido	178.536	163.112

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	Capital Subscrito	Adto p/ aumento de capital	Reserva de capital	Reserva de Lucros		Lucros (prejuízos) do exercício	Total
				Incentivo fiscal	Legal		
Saldo em 31 de dezembro de 2013	925	-	27.333	19.668	182	-	48.108
Resultado do exercício						448	448
Destinação resultado 2014				448		(448)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2014	925	-	27.333	20.116	182	-	48.556
Resultado do exercício						(15.791)	(15.791)
Adto p/Futuro Aumento de Capital		22.257					22.257
Redução da reserva de capital			(15.791)			15.791	-
Saldo em 31 de dezembro de 2015	925	22.257	11.542	20.116	182	-	55.022

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis - Em 31 de Dezembro 2015 e 2014

As Demonstrações Contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária (Lei 6.404/76), incluindo, os dispositivos introduzidos, alterados ou revogados pelas Leis 11.638/07 e 11.941/09, os Pronunciamentos Técnicos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Sumário das principais práticas contábeis

Ativo circulante:

Caixa e equivalente de caixa

Referente depósito em conta corrente e aplicações financeiras de renda fixa, acrescidas dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento dos exercícios.

Clientes

Composto, principalmente, por vendas a órgãos públicos, não necessitando de constituição de provisão para perdas.

Estoques

Estão registrados ao custo médio de compras ou produção, inferiores ao custo de reposição ou realização. Compõem o estoque:

	2015	2014
Insumos	751	581
Produtos em processo e serviços	1.362	582
Demais Estoques	19	18
Total	2.132	1.181

Impostos a recuperar

Do montante registrado, R\$ 43.649 refere-se a créditos IPI apropriados na aquisição de produtos destinados a exportação, cujo processo de ressarcimento foi protocolado em 2011 pelos nossos assessores jurídicos e aguarda análise da Receita Federal do Brasil. A Companhia utiliza mensalmente seus créditos tributários para compensar impostos devidos nas operações de vendas.

	2015	2014
ICMS	287	75
IPI	44.239	44.525
PIS/COFINS	11.518	8.673
IRPJ/CSLL	11.120	9.673
IRRF	-	3
Total	67.164	62.949

Partes relacionadas

Registrada no valor de R\$ 570 (R\$ 34.885 em 2014) é composta por adiantamento a fornecedor, referente a operações mantidas com a coligada Avibras Indústria Aeroespacial S.A.

Não Circulante

Depósitos e Cauções

Registrada no valor de R\$ 8.352 (R\$ 8.325 em 2014) referem-se a depósitos em caução para fins de garantias contratuais com o Exército Brasileiro e Marinha do Brasil.

Ativo fiscal diferido

A rubrica está composta por Crédito de Imposto de Renda (R\$ 4.028) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (R\$ 1.458), calculados sobre o saldo de Prejuízo Fiscal e Base Negativa de Contribuição acumulada até o exercício 2013.

A Companhia, fundamentada em contratos em andamento e estudos técnicos de viabilidade que demonstram a capacidade de geração de lucros tributáveis futuros, registrou em 31 de dezembro de 2015 e 2014, parte de créditos fiscais referente ao imposto de renda e contribuição social, suportado por expectativa de geração futura de IRPJ e CSLL a pagar pelo período de 02 anos.

Expectativa de realização: A previsão de recuperação dos créditos fiscais diferidos está baseada nas projeções de resultados preparadas pela Companhia para os anos 2016 e 2017.

Investimento

A Companhia investiu na coligada Harpia Sistemas S.A. em 2015 de R\$ 720 (R\$453 em 2014). Sem previsão de recuperar o investimento, a Companhia realizou em 2015 a provisão para perda do valor recuperável do ativo.

Imobilizado

A rubrica "Imobilizado", registrada no valor de R\$ 3.246 (R\$ 3.256 em 2014) é composta principalmente por máquinas e equipamentos utilizados na produção. Não houve alteração na vida útil dos ativos em relação ao ano anterior.

Intangível

Os ativos intangíveis referem-se a novas tecnologias e produtos voltados para a área de defesa e segurança. Do montante apresentado, R\$ 33.466 encontra-se em fase de desenvolvimento e R\$ 9.620 estão gerando receita. A amortização é feita de forma linear com taxas estabelecidas de acordo com a estimativa de tempo que o produto desenvolvido continuará gerando receita para a Companhia. As verbas para custear os projetos contaram com a subvenção da FINEP e recursos próprios.

Passivo circulante e não circulante

Empréstimos e Financiamentos

Encargos Financeiros Anuais Incidentes	Passivo 2015		Passivo 2014	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Banco do Brasil	41	17	58	34.990
CL Administradora 3% ao mês	-	3.558	-	2.844
Banco Daycoval 5% ao mês	-	-	3.036	-
Instituição Internacional var. cambial	-	50.153	-	49.802
	41	53.728	38.026	52.646
		53.769		90.672

CL Administradora

Financiamento de capital de giro representado por Contratos de Mútuo com vencimento para dezembro de 2017.

Banco do Brasil

Capital de giro representado por Cédula de Crédito Bancário foi quitado em 2015. O saldo devedor atual refere-se a consórcio de veículo.

Moeda estrangeira – capital de giro

Empréstimos firmados com instituição internacional, em dólares norte-americanos, amparados por contratos de empréstimos devidamente registrados no Banco Central do Brasil com vencimento para novembro de 2019.

Adiantamentos de clientes

Registrado no valor de R\$ 49.317 (R\$ 7.746 em 2014), refere-se a recebimento de adiantamento por conta de contratos assinados com Órgãos de Defesa Nacional, cuja entrega ocorrerá em 2016.

Obrigações Fiscais

Do montante devido em 2015, R\$ 12.516 serão amortizados no ano de 2016 e R\$ 6.427 estarão sendo amortizados em parcelamentos de longo prazo a serem liquidados nos anos de 2017 e 2018.

Obrigações Fiscais	Passivo 2015		Passivo 2014	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
ICMS	1.778	1.802	860	2.874
ISS	5.871	3.163	9.034	5.579
IRRF	102	428	530	-
Contribuições Retidas	105	-	105	121
PIS e COFINS	4.078	176	4.254	299
INSS	465	858	1.323	453
FGTS	117	-	117	-
	12.516	6.427	18.943	7.423
				7.258
				14.681

Demonstrações do Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	2015	2014
Receita Operacional Líquida	91.501	167.145
Custo dos produtos e serviços vendidos	(66.929)	(138.624)
Lucro bruto	24.572	28.521
Despesas com vendas	(690)	(582)
Despesas gerais e administrativas	(1.846)	(2.708)
Participação dos colaboradores no resultado	(140)	-
Outras (despesas) receitas operacionais	410	(10)
Receitas (despesas) operacionais líquidas	(2.266)	(3.300)
Resultado Operacional	22.306	25.221
Reversão/(provisão) para perda do valor recuperável do ativo	(720)	-
Resultado operacional antes do resultado financeiro	21.586	25.221
Resultado financeiro	(14.786)	(19.616)
Variações cambiais líquidas	(22.591)	(5.236)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	(15.791)	369
Imposto de renda e contribuição social:		
Corrente	-	(1.520)
Diferido	-	1.599
Lucro líquido do exercício	(15.791)	448

Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

	2015	2014
Atividades operacionais:		
Lucro (prejuízo) líquido antes do IRPJ e CSLL corrente	(15.791)	1.969
Itens que não afetam o caixa:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	(1.598)
Depreciação e amortização	421	405
Resultado de provisões	720	-
Variações cambiais	22.592	5.205
Juros sobre tributos	1.165	873
Juros sobre empréstimos	11.927	15.586
(Aumento) diminuição nos ativos:		
Contas a receber	(37.150)	27.592
Estoques	(952)	9.389
Impostos a recuperar	(2.899)	(2.536)
Adiantamento a fornecedores	26.079	(26.673)
Despesas antecipadas	(1.053)	1
Outros ativos	(67)	2.670
Aumento (diminuição) nos passivos:		
Fornecedores	(357)	78
Adiantamento de Clientes	41.570	(14.562)
Salários e encargos sociais	381	(168)
Outros passivos	5	11
Obrigações fiscais	1.782	3.962
Caixa líquido gerado nas atividades operacionais	48.373	22.204
Atividades de investimento:		
Aquisições de imobilizado	(130)	(225)
Aquisições de investimento	(267)	(453)
Caixa utilizado nas atividades de investimento	(397)	(678)
Atividades de financiamento:		
Pagamentos de empréstimos	(65.373)	105.200
Captação de empréstimos	16.192	(134.346)
Caixa gerado (utilizado) nas atividades de financiamento	(49.181)	(29.146)
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	(1.205)	(7.620)
Caixa e equivalente de caixa no início do período	1.217	8.837
Caixa e equivalente de caixa no final do período	12	1.217
Varição no exercício	1.205	7.620

AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA

E EQUIVALENTE DE CAIXA

Caixa e equivalente de caixa no início do período

Caixa e equivalente de caixa no final do período

Varição no exercício

Patrimônio líquido

Capital Social

O Capital Social integralizado é representado por 925.000 ações ordinárias nominativas no valor de R\$ 1,00 (hum real) cada ação.

Reserva de Lucros

Reserva legal

Constituída com 5% do Lucro Líquido limitado a 20% (vinte por cento) do Capital Social.

Reserva de incentivo fiscal

A Companhia tem projetos em desenvolvimento com parceria da FINEP. Conforme estabelece o Art. 2º da Lei 11.638/07, Art. 18 da Lei 11.941/09 e Pronunciamento Técnico CPC 07 divulgado pela Coordenadoria Técnica do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as subvenções governamentais empregadas nos projetos em desenvolvimento devem ser mantidas em Reserva de Incentivos Fiscais.

Reserva de Capital

Registrada no montante de R\$ 11.542 (R\$ 27.333 em 2014), teve seu valor reduzido para absorver prejuízo de R\$ 15.791 apurado no exercício.

Resultado do exercício

As despesas e receitas são reconhecidas com observância ao regime de competência.

Receita Operacional Líquida

O montante de R\$ 91.501 é composto pela soma das Venda de Produtos (R\$ 23.109) e Serviços (R\$ 80.070) na área de defesa, deduzindo os impostos (R\$ 11.678).

Resultado Financeiro

	2015	2014
Receitas financeiras:		
Descontos obtidos	36	3
Juros recebidos	107	6
Rendimento de aplicação financeira	5	49
Juros sobre crédito de tributos	1.289	556
	1.437	614
Despesas financeiras:		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(11.619)	(15.586)
Juros e encargos sobre tributos	(2.480)	(1.429)
Juros sobre fornecedores	(84)	(15)
IOF / Tarifas bancárias	(326)	(3.200)
Outros	(1.714)	-
	(16.223)	(20.230)
	(22.591)	(5.236)
Resultado financeiro	(37.377)	(24.852)

Variações cambiais líquidas

Resultado financeiro

Senhores acionistas: Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos a apreciação dos Senhores as Demonstrações Contábeis referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2015.

Balancos Patrimoniais

Levantados em 31 de dezembro de 2015 e 2014

ATIVO	Em milhares de reais - R\$		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Em milhares de reais - R\$	
	2015	2014		2015	2014
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Impostos a recuperar	-	11	Remunerações, encargos e provisões	14	15
Total do ativo circulante	-	11	Partes relacionadas	3.331	3.234
			Total do passivo circulante	3.345	3.249
			NÃO CIRCULANTE		
			Provisão contingência	79	79
			Total do passivo não circulante	79	79
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
			Capital social	38.104	38.104
			Prejuízos acumulados	(41.528)	(41.421)
			Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	(3.424)	(3.317)
TOTAL DO ATIVO	-	11	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-	11

Demonstração do Resultado

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

DESPESAS OPERACIONAIS	Em milhares de reais - R\$	
	2015	2014
Despesas gerais e administrativas	(61)	(37)
Reversão (Provisão) para contingências	(46)	195
Resultado financeiro	0	(2)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social	(107)	156
Imposto de renda e contribuição social	-	-
Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(107)	156

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014

SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013	Em milhares de reais - R\$		
	Capital realizado	Prejuízos acumulados	Total
Resultado do exercício	38.104	(41.577)	(3.473)
	-	156	156
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014	38.104	(41.421)	(3.317)
Resultado do exercício	-	(107)	(107)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015	38.104	(41.528)	(3.424)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis - Em 31 de Dezembro 2015 e 2014

Em milhares de reais - R\$

Principais práticas contábeis

As demonstrações contábeis são apresentadas em milhares de reais e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária (Lei 6.404/76), incluindo, os dispositivos introduzidos, alterados ou revogados pelas Leis 11.638/07 e 11.941/09, os Pronunciamentos Técnicos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

1. Obrigações Contábeis

	2015			2014		
	Curto prazo	Longo prazo	Total	Curto prazo	Longo prazo	Total
ICMS - Contingência	-	79	79	-	79	79
Total	-	79	79	-	79	79

2. Partes Relacionadas

	2015			2014		
	Curto prazo	Longo Prazo	Total	Curto prazo	Longo Prazo	Total
Avibras Indústria Aeroespacial S.A.	3.331	-	3.331	3.234	-	3.234
Total	3.331	-	3.331	3.234	-	3.234

3. Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)

O capital social integralizado da Companhia é de R\$38.104 em 31 de dezembro de 2015 e 2014, representado por 8.083.718 ações ordinárias e de 428.274 ações preferenciais, sem valor nominal.

Acionistas	Quantidade de ações		% em	Capital realizado em 31/12/15	Quantidade de ações		% em	Capital realizado em 31/12/14
	em 31/12/15	em 31/12/14			em 31/12/15	em 31/12/14		
Avibras Indústria Aeroespacial S.A. Sócios minoritários	8.446.802	8.446.802	99,23%	37.811	8.446.802	99,23%	37.811	
	65.190	293	0,77%	293	65.190	0,77%	293	
Total	8.511.992	8.511.992	100%	38.104	8.511.992	100%	38.104	