

**Demonstrações Financeiras  
Intermediárias**

**Incoplast Embalagens  
do Nordeste Ltda.**

30 de junho de 2016  
com Relatório de Revisão dos Auditores Independentes

# **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

## Demonstrações financeiras intermediárias

30 de junho de 2016

### Índice

Relatório de revisão de informações intermediárias .....	1
Demonstrações financeiras revisadas	
Balanço patrimonial .....	3
Demonstração do resultado .....	5
Demonstração do resultado abrangente .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido .....	7
Demonstração do fluxo de caixa .....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias .....	9

## Relatório de revisão de informações intermediárias

Aos  
Quotistas e Diretores da  
**Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**  
São Ludgero (SC)

### Introdução

Revisamos o balanço patrimonial intermediário da Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda. (“Empresa”), em 30 de junho de 2016, e as respectivas demonstrações intermediárias do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que uma auditoria conduzida de acordo com normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de demonstrações financeiras intermediárias.

## **Outros assuntos**

### **Valores correspondentes**

O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e a demonstração do resultado, do resultado abrangente, da mutações do patrimônio líquido e do fluxos de caixa relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2015, foram examinados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria e de revisão datados de 30 de março de 2016 e 02 de outubro de 2015, sem modificação.

Blumenau, 16 de setembro de 2016.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/F-6



Guilherme Ghidini Neto  
Contador CRC-RS067795/O-5

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Balanço patrimonial  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais)

	<b>30 de junho de 2016</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	<b>21.545</b>	17.748
Contas a receber de clientes (Nota 9)	<b>15.770</b>	22.311
Estoques (Nota 12)	<b>16.697</b>	7.049
Impostos a recuperar (Nota 10)	<b>2.416</b>	1.822
Outras contas a receber	<b>257</b>	144
	<b>56.685</b>	49.074
Não circulante		
Impostos a recuperar (Nota 10)	<b>333</b>	346
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 11)	<b>1.963</b>	667
Partes relacionadas (Nota 13)	<b>48.010</b>	35.423
Depósitos judiciais (Nota 18)	<b>1.105</b>	1.181
Imobilizado (Nota 14)	<b>22.083</b>	23.002
Intangível	<b>1</b>	-
	<b>73.495</b>	60.619
Total do ativo	<b>130.180</b>	109.693

	<b>30 de junho de 2016</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Passivo		
Circulante		
Fornecedores (Nota 15)	<b>56.351</b>	40.828
Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	<b>131</b>	91
Salários, encargos e contribuições sociais	<b>2.569</b>	1.816
Obrigações fiscais (Nota 17)	<b>812</b>	1.866
Adiantamentos de clientes	<b>4.905</b>	348
Outras contas a pagar	<b>435</b>	360
	<b>65.203</b>	45.309
Não circulante		
Fornecedores (Nota 15)	<b>2.290</b>	3.298
Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	<b>908</b>	977
Provisões (Nota 18)	<b>1.864</b>	1.585
	<b>5.062</b>	5.860
Patrimônio líquido (Nota 19)		
Capital social	<b>48.400</b>	48.400
Ajustes de avaliação patrimonial	<b>691</b>	728
Reserva de incentivos fiscais	<b>10.307</b>	10.307
Lucros/prejuízos acumulados	<b>517</b>	(911)
Total do patrimônio líquido	<b>59.915</b>	58.524
Total do passivo e patrimônio líquido	<b>130.180</b>	109.693

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

### Demonstração do resultado

Períodos de seis meses findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Receita operacional líquida (Nota 20)	<b>58.410</b>	70.239
Custos dos produtos vendidos	<b>(49.109)</b>	(54.168)
Lucro operacional bruto	<b>9.301</b>	16.071
(Despesas) receitas operacionais		
Vendas	<b>(5.926)</b>	(7.495)
Administrativas e gerais	<b>(2.352)</b>	(2.368)
Outras despesas	<b>(1.260)</b>	(1.177)
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	<b>(237)</b>	5.031
Despesas financeiras (Nota 22)	<b>(6.442)</b>	(352)
Receitas financeiras (Nota 22)	<b>5.459</b>	861
Variações cambiais líquidas (Nota 22)	<b>1.316</b>	(315)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>96</b>	5.225
Imposto de renda e contribuição social (Nota 23)		
Diferido	<b>1.295</b>	(47)
Lucro líquido do período	<b>1.391</b>	5.178

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Períodos de seis meses findos em 30 de junho

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado do período	1.391	5.178
Outros resultados abrangentes	-	-
<b>Total dos resultados abrangentes</b>	<b><u>1.391</u></b>	<b><u>5.178</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Ajustes de avaliação patrimonial</b>	<b>Reserva de lucros incentivos fiscais</b>	<b>Lucros/ (Prejuízos) acumulados</b>	<b>Total</b>
Em 31 de dezembro de 2014	25.000	802	23.423	-	49.225
Lucro líquido do período	-	-	-	5.178	5.178
Realização do custo atribuído	-	(56)	-	56	-
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído	-	19	-	(19)	-
Aumento capital social	23.400	-	(23.400)	-	-
Destinações					
Constituição de reserva de incentivos fiscais	-	-	5.203	(5.203)	-
Em 30 de junho de 2015	<b>48.400</b>	<b>765</b>	<b>5.226</b>	<b>12</b>	<b>54.403</b>
Em 31 de dezembro de 2015	<b>48.400</b>	<b>728</b>	<b>10.307</b>	<b>(911)</b>	<b>58.524</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	1.391	1.391
Realização do custo atribuído	-	(56)	-	56	-
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído	-	19	-	(19)	-
Em 30 de junho de 2016	<b>48.400</b>	<b>691</b>	<b>10.307</b>	<b>517</b>	<b>59.915</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

### Demonstração do fluxo de caixa

30 de junho de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>96</b>	5.225
Ajustes por		
Depreciação e amortização	<b>1.540</b>	1.435
Resultado na venda de imobilizado	<b>30</b>	(2)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<b>150</b>	60
Provisão para perda de estoque	<b>8</b>	79
Ajuste a valor presente	<b>(745)</b>	-
Despesas de juros e variações monetárias	<b>26</b>	217
Provisão para contingência	<b>279</b>	(77)
Variações em		
Redução em contas a receber	<b>6.357</b>	6.010
(Aumento) nos estoques	<b>(9.931)</b>	(2.656)
(Aumento) nos impostos a recuperar	<b>(581)</b>	79
(Aumento)/redução em outras contas a receber	<b>(113)</b>	(70)
Aumento/(redução) em depósitos judiciais	<b>76</b>	(421)
Aumento em fornecedores	<b>15.569</b>	2.250
Aumento em salários e encargos sociais	<b>753</b>	687
(Redução) em obrigações fiscais	<b>(1.054)</b>	(84)
Aumento em outros passivos	<b>4.632</b>	9
Imposto de renda e contribuição social pagos	<b>-</b>	(13)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<b>17.092</b>	12.728
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Partes relacionadas	<b>(12.587)</b>	(19.481)
Aquisições de ativo imobilizado	<b>(651)</b>	(645)
Aquisições do intangível	<b>(1)</b>	-
Recebimento por vendas de ativo imobilizado	<b>-</b>	4
Caixa líquido (utilizado) proveniente das atividades de investimento	<b>(13.239)</b>	(20.122)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Captação de empréstimos e financiamentos	<b>-</b>	186
Amortização de empréstimos e financiamentos	<b>(27)</b>	(207)
Juros pagos	<b>(29)</b>	(26)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	<b>(56)</b>	(47)
Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa	<b>3.797</b>	(7.441)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<b>17.748</b>	21.277
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<b>21.545</b>	13.836

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Contexto operacional**

A Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda (“Empresa” ou “Incoplast”) com sede no município de João Pessoa, Paraíba, tem por objetivo principal a fabricação e comercialização de embalagens plásticas flexíveis, produtos termoformados descartáveis para embalagem e acondicionamento, bandejas expandidas e recuperação de materiais plásticos em geral e transporte de carga.

A gestão financeira da Empresa trabalha na estruturação de operações de captação que objetivam o alongamento do perfil da dívida e a consequente melhora na liquidez corrente (“capital circulante”) além da provável desmobilização de um imóvel não operacional e uma operação de “*sale leaseback*” de uma planta operacional a qual, contribuirá não só para a melhora da liquidez, como também para uma importante redução do endividamento.

A emissão destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foi autorizada pela Diretoria Executiva em 16 de setembro de 2016.

### **2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Empresa foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento CPC 21 - “Demonstrações Intermediárias”.

Na elaboração dessas demonstrações intermediárias condensadas são utilizadas algumas estimativas contábeis críticas e julgamentos por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis da Empresa. Quando exigido um maior nível de julgamento ou maior complexidade, ou quando as estimativas são significativas para as demonstrações intermediárias condensadas, estas serão divulgadas em notas explicativas. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas não incluem todas as divulgações que seriam necessárias em um conjunto completo de demonstrações financeiras e devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

Durante este semestre a Empresa revisitou sua política para apresentação das contas de depósitos judiciais e provisões para contingências, deixando de apresentar estes saldos pelo líquido no passivo. Como resultado desta revisão, o saldo comparativo de depósito judicial no montante de R\$ 1.181 do exercício findo em 31 de dezembro de 2015 foi reclassificado para o ativo não circulante.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Resumo das principais políticas contábeis**

As demonstrações contábeis referentes ao exercício em 31 de dezembro de 2015 foram preparadas e apresentadas pela Empresa de acordo com os Pronunciamentos, Interpretações e Orientações emitidas pelo CPC, vigentes até 31 de dezembro de 2015. As principais práticas contábeis adotadas pela Empresa para preparação de demonstrações financeiras intermediárias relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2016, foram aplicadas de forma consistente com aquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 2 às demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e, portanto, devem ser lidas conjuntamente com aquelas demonstrações contábeis.

### **4. Estimativas e julgamentos contábeis críticos**

Os principais julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas adotadas pela Empresa para preparação de demonstrações financeiras intermediárias condensadas relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2016 foram aplicadas de forma consistente com aquelas divulgadas na Nota Explicativa nº 3 às demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015 e, portanto, devem ser lidas conjuntamente com aquelas demonstrações contábeis.

### **5. Gestão de risco financeiro**

As atividades da Empresa a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo e risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez. A Empresa possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e os impactos.

#### **5.1. Fatores de risco financeiro**

a) Risco de mercado

i) *Risco cambial*

A Empresa avalia sua exposição cambial subtraindo seus passivos de seus ativos em Euros ("EUR"), Dólares ("USD") e em Francos Suíços ("CHF") permanecendo assim com sua exposição cambial líquida, que é o que realmente será afetado por um movimento da moeda estrangeira. Em 30 de junho de 2016, a exposição cambial era passiva de Euros 3.245, USD 3.368 e CHF 5.

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Gestão de risco financeiro--Continuação**

#### **5.1. Fatores de risco financeiro--Continuação**

a) Risco de mercado--Continuação

ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

Decorre da possibilidade de a Empresa sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do CDI e os contratos de financiamentos existentes são de longo prazo contratados com instituições financeiras de primeira linha, com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas de mercado.

b) Risco de crédito

Embora a Empresa possua um saldo bastante pulverizado no contas a receber de clientes, busca junto à sua área de crédito e cobrança procedimentos que garantam a concretização desses recebíveis de forma a mitigar quaisquer riscos de perdas. A Empresa mantém ainda registrado provisão para devedores duvidosos considerada suficiente para a cobertura das perdas.

Em relação às instituições financeiras, a Empresa somente realiza operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

Conforme descrito na Nota 13, a Empresa não espera incorrer em perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas.

c) Risco de liquidez

Risco de liquidez é o risco em que a Empresa irá encontrar dificuldades em cumprir com as obrigações associadas com seus passivos financeiros que são liquidados com pagamentos à vista ou com outro ativo financeiro. A abordagem da Empresa na administração de liquidez é de garantir, o máximo possível, que sempre tenha liquidez suficiente para cumprir com suas obrigações ao vencerem, sob condições normais e de estresse, sem causar perdas inaceitáveis ou com risco de prejudicar a reputação da Empresa.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 5. Gestão de risco financeiro--Continuação

#### 5.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

##### c) Risco de liquidez--Continuação

A seguir, estão os vencimentos contratuais dos principais passivos financeiros, conforme o balanço patrimonial:

<u>Passivos financeiros não derivativos</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018 a 2024</u>
Empréstimos e financiamentos	1.039	62	137	840
	<u>1.039</u>	<u>62</u>	<u>137</u>	<u>840</u>

#### 5.2. Gestão de capital

Os objetivos da Empresa ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Empresa para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

#### 5.3. Estimativa do valor justo

Diversas políticas e divulgações contábeis da Empresa exigem a determinação do valor justo, tanto para os ativos e passivos financeiros como para os não financeiros. Os valores justos têm sido apurados para propósitos de mensuração e/ou divulgação. Quando aplicável, as informações adicionais sobre as premissas utilizadas na apuração dos valores justos são divulgadas nas notas específicas àquele ativo ou passivo.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Instrumentos financeiros por categoria

A tabela a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados por categoria:

	<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Passivos financeiros ao custo amortizado</b>
30 de junho de 2016		
Caixa e equivalentes de caixa	21.545	-
Contas a receber de clientes	15.770	-
Outras contas a receber	257	-
Partes relacionadas	48.010	-
Fornecedores	-	58.641
Empréstimos e financiamentos	-	1.039
Adiantamentos de clientes	-	4.905
	<b>85.582</b>	<b>64.585</b>

	<b>Empréstimos e recebíveis</b>	<b>Passivos financeiros ao custo amortizado</b>
31 de dezembro de 2015		
Caixa e equivalentes de caixa	17.748	-
Contas a receber de clientes	22.311	-
Outras contas a receber	144	-
Partes relacionadas	35.423	-
Fornecedores	-	44.126
Empréstimos e financiamentos	-	1.068
Adiantamento de clientes	-	348
	<b>75.626</b>	<b>45.542</b>

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada periodicamente. Os saldos entre partes relacionadas representam um risco de crédito irrelevante e as instituições financeiras em que a Empresa realiza transações são de primeira linha.

Nenhum dos ativos financeiros, totalmente adimplentes, foi renegociado no último semestre.

	<b>30 de junho de 2016</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Contas a receber de clientes a vencer - partes relacionadas	<b>1.688</b>	8.937
Contas a receber de clientes a vencer	<b>13.323</b>	12.104
vencidas até 180 dias	<b>759</b>	1.270
	<b>15.770</b>	22.311
Partes relacionadas - mútuo a vencer	<b>48.010</b>	35.423
	<b>63.780</b>	57.734

Nenhum dos ativos financeiros totalmente adimplentes foi renegociado no semestre. Nenhum dos empréstimos às partes relacionadas está vencido ou *impaired*.

### 8. Caixa e equivalente de caixa

	<b>30 de junho de 2016</b>	<b>31 de dezembro de 2015</b>
Bancos	<b>818</b>	806
Aplicações financeiras	<b>20.727</b>	16.942
	<b>21.545</b>	17.748

As aplicações financeiras são remuneradas com base na variação do CDI e prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa estando sujeitas a um insignificante risco de mudança de seu valor justo, sendo dessa forma consideradas como equivalentes de caixa nas demonstrações financeiras.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Contas a receber de clientes

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
No país	16.641	22.998
(-) Ajuste a valor presente	(338)	(304)
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(533)	(383)
	<u>15.770</u>	<u>22.311</u>

A Empresa realiza todas as operações comerciais com prazos de vencimentos em até 180 dias.

A movimentação da provisão para devedores duvidosos é a seguinte:

Saldo em 31 de dezembro de 2015	(383)
Adições	(150)
Baixas	-
Saldo em 30 de junho de 2016	<u>(533)</u>

### 10. Impostos a recuperar

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
ICMS	260	221
IPI	533	-
PIS/COFINS	1.084	1.057
Outros	872	890
	<u>2.749</u>	<u>2.168</u>
Circulante	<u>2.416</u>	<u>1.822</u>
Não circulante	<u>333</u>	<u>346</u>

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Impostos de renda e contribuição social diferidos

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
IR e CS diferidos ativos		
Prejuízos fiscais	<b>6.847</b>	3.582
Provisão para contingências - diferenças temporárias	<b>744</b>	2.076
	<b>7.591</b>	5.658
IR e CS diferidos passivos		
Custo atribuído	<b>356</b>	376
Revisão da vida útil do imobilizado	<b>4.127</b>	3.723
Ajuste a valor presente	<b>1.145</b>	892
	<b>5.628</b>	4.991
IR e CS diferidos ativos líquidos	<b>1.963</b>	667

A Empresa, fundamentada na expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, reconheceu créditos tributários sobre prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social de exercícios anteriores, que não possuem prazo prescricional e cuja compensação está limitada a 30% dos lucros anuais tributáveis. A Administração estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos acumulados nos seguintes exercícios:

	2016
2016	163
2017	210
2018	265
2019	330
2020	406
2021	495
2022	598
2023	716
2024	851
2025	1.049
2026	1.277
2027	487
	<b>6.847</b>

As estimativas de recuperação dos créditos tributários foram fundamentadas nas projeções dos lucros tributáveis levando em consideração diversas premissas financeiras e de negócios consideradas no encerramento do exercício. Conseqüentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Estoques

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Produtos acabados	4.788	1.637
Produtos em elaboração	2.768	927
Matérias-primas	8.633	5.068
Outros insumos e materiais diversos	448	422
Ajuste a valor presente	(1.196)	(921)
Provisão para estoques obsoletos	(92)	(84)
Estoque em poder de terceiros	1.348	-
	<b>16.697</b>	<b>7.049</b>

Em 30 de junho de 2016, a Empresa não possuía estoques dados em garantia.

### 13. Transações com partes relacionadas

#### a) Saldos e transações

Os saldos com partes relacionadas estão apresentados a seguir e referem-se às transações realizadas com a Copobras S.A. Indústria e Comércio de Embalagens, e Copobras da Amazônia Industrial de Embalagens Ltda., cujas transações foram realizadas no contexto de grupo de Empresas.

	2016	2015
Contas a receber de clientes	1.688	8.937
Fornecedores	7.973	684
Partes relacionadas - mútuo (ativo não circulante)	48.010	35.423
Receita de vendas	7.225	14.605

Não são esperadas perdas sobre os recebíveis mantidos com partes relacionadas.

O saldo de contas a receber possui prazo de vencimento em até 45 dias, contemplando valores a receber pela venda de produtos.

O saldo de fornecedores é referente a compras realizadas no ano.

O saldo de mútuo é corrigido por 1% a.m.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Transações com partes relacionadas--Continuação

#### b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração corresponde à Diretoria Executiva da Empresa. A remuneração paga ou a pagar ao pessoal-chave da Administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

	Períodos de seis meses findos em 30 de junho	
	2016	2015
Salários e outros benefícios de curto prazo, a empregados	24	24
	<b>24</b>	<b>24</b>

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado

	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de processamento de dados	Outros	Imobilizado em andamento	Total
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2015	22.616	62	69	137	118	23.002
Adições	642	-	6	-	3	651
Baixas	(30)	-	-	-	-	(30)
Transferências	5	-	-	-	(5)	-
Depreciação	(1.512)	(6)	(12)	(10)	-	(1.540)
Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2016	<b>21.721</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>127</b>	<b>116</b>	<b>22.083</b>
Taxa de depreciação - %	7	13	25	10		
	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Equipamentos de processamento de dados	Outros ativos fixos	Imobilizado em andamento	Total
Em 30 de junho de 2016						
Custo	34.455	107	268	169	116	35.115
Depreciação acumulada	(12.734)	(51)	(205)	(42)	-	(13.032)
Saldo contábil, líquido	<b>21.721</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>127</b>	<b>116</b>	<b>22.083</b>

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 30 de junho de 2016 não houve a necessidade de constituição de provisão.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Fornecedores

	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
Fornecedores nacionais	48.953	42.838
Fornecedores partes relacionadas	7.973	684
Fornecedores internacionais	6.618	4.453
Ajuste a valor presente	(4.903)	(3.849)
	<b>58.641</b>	<b>44.126</b>
Circulante	56.351	40.828
Não circulante	2.290	3.298

Os saldos de fornecedores são referentes a compras de insumos e maquinário utilizados na produção.

### 16. Empréstimos e financiamentos

Os termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

Modalidade	Encargos anuais	Vencimento	30 de junho de 2016	31 de dezembro de 2015
FINAME pré-fixada	5,14%	2024	1.039	1.068
			<b>1.039</b>	<b>1.068</b>
Parcela do circulante			131	91
Parcela do não circulante			908	977

#### Garantias

Os empréstimos e financiamentos têm como garantia aval dos sócios, imóveis, máquinas e equipamentos e recebíveis.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação

30 de junho de 2016

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 17. Obrigações fiscais

	<u>30 de junho de 2016</u>	<u>31 de dezembro de 2015</u>
ICMS - Imposto sobre Circulação de Mercadorias	348	257
PIS - Programa de Integração Social	-	151
COFINS - Contribuição para Financiamento Seguridade Social	-	753
INSS - Instituto Nacional Seguridade Social	339	533
Outros	125	172
	<u>812</u>	<u>1.866</u>

### 18. Provisões

	<u>Depósitos judiciais</u>		<u>Provisão para contingências</u>		<u>Líquido</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Trabalhistas	1.105	1.181	1.849	1.570	744	389
Cíveis	-	-	15	15	15	15
	<u>1.105</u>	<u>1.181</u>	<u>1.864</u>	<u>1.585</u>	<u>759</u>	<u>404</u>

Contingências trabalhistas referem-se a valores provisionados para atender a prováveis perdas de processos contra os quais foram interpostos recursos.

A Empresa possuía em 30 de junho de 2016 o montante de R\$25 (R\$10 de natureza cível e R\$15 de natureza trabalhista) referentes a passivos contingentes com risco de perda classificada pelos assessores jurídicos como possível, e portanto não provisionados.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Patrimônio líquido

#### a) Capital social

Através de ata de reunião dos quotistas de 27 de abril de 2015, foi deliberado o aumento de capital social mediante a utilização de reservas no montante de R\$23.400. Em 31 de dezembro de 2015 e 30 de junho de 2016, o capital social é de R\$48.400, totalmente subscrito e integralizado, representando por quotas e sua composição é como segue:

<u>Quotistas</u>	<u>Quantidade de quotas</u>	<u>Capital - %</u>
Copobras S.A. Ind. e Com. de Embalagens	47.238.400	97,6000
Mário Schlickmann	380.363	0,7859
Milton Schlickmann	380.363	0,7859
Marcelo Schlickmann	331.799	0,6855
Jânio Dinarte Koch	69.075	0,1427
	<u>48.400.000</u>	<u>100,0000</u>

#### b) Ajustes de avaliação patrimonial

Em 30 de junho de 2016, a Empresa tem constituído reservas de ajustes de avaliação patrimonial no montante de R\$691 (R\$ 728 em 31 de dezembro de 2015).

#### c) Reserva de lucros e incentivos fiscais

Em 30 de junho de 2016, a Empresa tem constituído reservas de lucros de incentivos fiscais no montante de R\$10.307, de acordo com a legislação societária.

A Empresa é detentora de regime especial para recolhimento de ICMS celebrado com a Secretaria de Estado da Receita do estado da Paraíba, nos termos do Decreto nº 23.211, de 29/07/2002, vigente até 31/12/2025. O valor dos benefícios é apresentado na rubrica de "Incentivos fiscais". A Empresa tem também o benefício da redução do imposto de renda e adicionais no percentual de 75% nos termos do Ato Declaratório Executivo nº 13, de 20 de janeiro de 2011, vigentes até 31 de dezembro de 2020.

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Receita operacional

Abaixo apresentamos a conciliação entre as receitas bruta e as receitas apresentadas na demonstração de resultado dos semestres findos em 30 de junho de 2016 e de 2015:

	Período de seis meses findos em 30 de junho	
	2016	2015
Receita bruta	<b>82.007</b>	94.275
Ajuste a valor presente	<b>(1.406)</b>	-
Impostos sobre vendas	<b>(20.688)</b>	(22.558)
Devoluções	<b>(1.503)</b>	(1.478)
Receita operacional líquida	<b>58.410</b>	70.239

### 21. Despesas e custos por natureza

	Período de seis meses findos em 30 de junho	
	2016	2015
Despesas com pessoal	<b>8.634</b>	8.167
Depreciação e amortização	<b>1.540</b>	1.435
Energia elétrica	<b>1.766</b>	1.902
Materiais consumidos	<b>37.794</b>	43.470
Fretes	<b>2.996</b>	2.336
Comissões	<b>1.442</b>	1.674
Gastos com manutenção	<b>919</b>	1.513
Gastos com viagem	<b>117</b>	102
Serviços de terceiros	<b>222</b>	419
Provisão para contingências	<b>372</b>	286
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	<b>150</b>	60
Despesas não decorrentes (autos de infração)	<b>325</b>	406
(Ganho) perda de capital	<b>31</b>	2
Outros	<b>2.339</b>	3.436
Total dos custos das vendas, despesas com vendas e despesas administrativas	<b>58.647</b>	65.208

## Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### 22. Resultado financeiro

	Período de seis meses findos em 30 de junho	
	2016	2015
Despesas financeiras		
Juros sobre financiamentos	(26)	(217)
Ajuste a valor presente	(4.969)	-
Outras	(1.447)	(135)
	<b>(6.442)</b>	<b>(352)</b>
Receitas financeiras		
Aplicações financeiras	444	461
Juros recebidos	114	81
Juros apropriados partes relacionadas	2.236	-
Ajuste a valor presente	2.587	-
Outras	78	319
	<b>5.459</b>	<b>861</b>
Variações cambiais líquidas	<b>1.316</b>	<b>(315)</b>
Resultado financeiro líquido	<b>333</b>	<b>194</b>

### 23. Imposto de renda e contribuição social

	Período de seis meses findos em 30 de junho	
	2016	2015
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	96	5.225
Alíquota fiscal combinada - %	34	34
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	<b>(32)</b>	<b>(1.777)</b>
Exclusões (adições) permanentes		
Incentivos fiscais	1.365	1.769
Outros	(38)	(39)
Efeito dos impostos no resultado do período	<b>1.295</b>	<b>(47)</b>
Corrente	-	-
Diferido	1.295	(47)
Alíquota efetiva - %	<b>1.415%</b>	1%

## **Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias--Continuação  
30 de junho de 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

### **24. Coberturas de seguros**

A Empresa possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de junho de 2016, a cobertura de seguros era composta por R\$80.640 para danos materiais e R\$26.304 para lucros cessantes.

### **25. Sazonalidade das operações**

A Incoplast devido a suas características, pode apresentar oscilações em termos de volume de venda ao longo do exercício, sendo esperado um volume maior no segundo semestre de cada ano. Devido a esta sazonalidade, os saldos de contas a receber, estoques e contas a pagar podem sofrer variações significativas entre os períodos.

Esta informação é fornecida somente para possibilitar um melhor entendimento dos resultados, sendo que as operações da Incoplast, no julgamento da Administração do Empresa, não são impactadas por estes efeitos a ponto de serem consideradas "altamente sazonais", conforme definido pelo CPC 21 (R1), de tal forma que requeiram divulgações ou informações adicionais às notas explicativas.