

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

**Demonstrações financeiras intermediárias
condensadas de acordo com as práticas
contábeis adotadas no Brasil em 30 de
junho de 2014 e relatório de revisão**



Relatório de revisão sobre as demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Aos Administradores e Quotistas
Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Introdução

Revisamos o balanço patrimonial condensado da Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda. (a "Empresa"), em 30 de junho de 2014, e as respectivas demonstrações condensadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data.

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária". Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

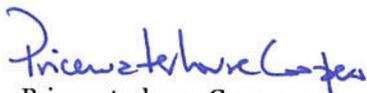
Alcance da revisão

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 o de uma auditoria conduzida de acordo com as 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 condensadas acima referidas não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

Florianópolis, 22 de setembro de 2014


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5 "S" PB


Fábio Abreu de Paula
Contador CRC 1MG075204/O-0 "S" PB

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Balço patrimonial Em milhares de reais

Ativo	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013	Passivo e patrimônio líquido	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8)	14.328	11.786	Fornecedores (Nota 15)	36.761	33.641
Contas a receber de clientes (Nota 9)	24.544	19.927	Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	22	47
Estoques (Nota 12)	13.775	14.442	Salários, encargos e contribuições sociais	1.778	1.349
Impostos a recuperar (Nota 10)	1.982	2.490	Obrigações fiscais (Nota 17)	763	764
Outras contas a receber	595	906	Outras contas a pagar	276	465
	<u>55.224</u>	<u>49.551</u>		<u>39.600</u>	<u>36.266</u>
Não circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Fornecedores (Nota 15)	3.509	4.173
Impostos a recuperar (Nota 10)	355	333	Empréstimos e financiamentos (Nota 16)	597	315
Imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 11)	2.619	2.848	Provisões (Nota 18)	227	213
Partes relacionadas (Nota 13)	8.807	8.807		<u>4.333</u>	<u>4.701</u>
	<u>11.781</u>	<u>11.988</u>	Total do passivo	<u>43.933</u>	<u>40.967</u>
Imobilizado (Nota 14)	23.455	21.186	Patrimônio líquido (Nota 19)		
Intangível	1	1	Capital social	25.000	25.000
	<u>35.237</u>	<u>33.175</u>	Ajustes de avaliação patrimonial	839	1.043
			Reservas de lucros	25.522	21.301
			Prejuízos acumulados	(4.833)	(5.585)
			Total do patrimônio líquido	<u>46.528</u>	<u>41.759</u>
Total do ativo	<u>90.461</u>	<u>82.726</u>	Total do passivo e patrimônio líquido	<u>90.461</u>	<u>82.726</u>

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

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstração do resultado

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receita (Nota 20)	57.747	45.107
Custos dos produtos vendidos (Nota 21)	<u>(44.458)</u>	<u>(34.093)</u>
Lucro bruto	<u>13.289</u>	<u>11.014</u>
(Despesas) receitas operacionais		
Vendas (Nota 21)	(5.857)	(4.645)
Administrativas e gerais (Nota 21)	(2.582)	(1.280)
Outras despesas (Nota 21)	<u>(503)</u>	<u>(751)</u>
Lucro antes das receitas (despesas) financeiras	<u>4.347</u>	<u>4.338</u>
Despesas financeiras (Nota 22)	(272)	(732)
Receitas financeiras (Nota 22)	654	1.212
Variações monetárias e cambiais líquidas	<u>305</u>	<u>(234)</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>5.034</u>	<u>4.584</u>
Imposto de renda e contribuição social (Nota 23)		
Corrente		(355)
Diferido	<u>(229)</u>	<u>(284)</u>
Lucro líquido do período	<u>4.805</u>	<u>3.945</u>
Lucro por quota (em R\$) - básico e diluído	<u>0,1922</u>	<u>0,1578</u>

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

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

	<u>Capital Social</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Reserva de lucros incentivos fiscais</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2012 (ajustado)	25.000	1.133	14.008	(7.538)	32.603
Lucro líquido do período				3.945	3.945
Realização do custo atribuído		(68)		68	
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído		23		(23)	
Destinações					
Constituição de reserva de incentivos fiscais (Nota 19b)			2.874	(2.874)	
Em 30 de junho de 2013	<u>25.000</u>	<u>1.088</u>	<u>16.882</u>	<u>(6.422)</u>	<u>36.548</u>
Em 31 de dezembro de 2013	25.000	1.043	21.301	(5.585)	41.759
Lucro líquido do período				4.805	4.805
Realização do custo atribuído		(309)		309	
Imposto de renda e contribuição social sobre realização do custo atribuído		105		(105)	
Destinações					
Constituição de reserva de incentivos fiscais (Nota 19b)			4.221	(4.257)	(36)
Em 30 de junho de 2014	<u>25.000</u>	<u>839</u>	<u>25.522</u>	<u>(4.833)</u>	<u>46.528</u>

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

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa
Semestres findos em 30 de junho
Em milhares de reais

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	<u>5.034</u>	<u>4.584</u>
Ajustes por		
Depreciação e amortização	1.178	882
Resultado na venda de imobilizado	146	(75)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	30	56
Despesas de juros e variações monetárias	87	223
Provisão para contingência	192	415
Variações em		
(Aumento)/redução em contas a receber	(4.647)	(2.022)
(Aumento)/redução nos estoques	667	(4.688)
(Aumento)/redução nos impostos a recuperar	450	(1.156)
(Aumento)/redução em outras contas a receber	311	682
(Aumento)/redução em depósitos judiciais	12	(334)
Aumento/(redução) em fornecedores	2.456	4.905
Aumento/(redução) em salários e encargos sociais	429	440
Aumento/(redução) em obrigações fiscais	(1)	(21)
Aumento/(redução) em outros passivos	(189)	(1.822)
Aumento/(redução) em provisões	(190)	31
Caixa proveniente das operações	<u>5.965</u>	<u>2.100</u>
Juros pagos	(83)	(385)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(238)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>5.882</u>	<u>1.477</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Partes relacionadas		3.067
Aquisições de ativo imobilizado	(3.959)	(1.407)
Recebimento por vendas de ativo imobilizado	366	175
Caixa líquido (utilizado) proveniente das atividades de investimento	<u>(3.593)</u>	<u>1.835</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Captação de empréstimos e financiamentos	307	315
Amortização de empréstimos e financiamentos	(54)	(999)
Caixa líquido proveniente (utilizado) nas atividades de financiamento	<u>253</u>	<u>(684)</u>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>2.542</u>	<u>2.628</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<u>11.786</u>	<u>10.883</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u><u>14.328</u></u>	<u><u>13.511</u></u>

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

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A empresa 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 emissão dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foi autorizada pela Diretoria Executiva em 5 de agosto de 2014.

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 2013.

3 Resumo das principais políticas contábeis

As políticas contábeis utilizadas na preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 são consistentes com aquelas utilizadas para preparar as demonstrações financeiras anuais em 31 de dezembro de 2013. Nas demonstrações financeiras anuais essas políticas estão divulgadas na Nota 2.

4 Estimativas e julgamentos contábeis críticos

As estimativas e os julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

Com base em premissas, a Empresa faz estimativas com relação ao futuro. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais. As estimativas e premissas que apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis de ativos e passivos para o próximo exercício social, estão contempladas a seguir.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.1 Imposto de renda, contribuição social e outros impostos

A provisão para imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber esperado sobre o lucro ou prejuízo tributável do período, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das demonstrações financeiras e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

A provisão para imposto diferido é reconhecida com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.

A determinação da provisão para imposto de renda ou imposto de renda diferido, ativo e passivo, e qualquer provisão para perdas nos créditos fiscais requer estimativas da administração. Para cada crédito fiscal futuro, a Empresa avalia a probabilidade de parte ou do total do ativo fiscal não ser recuperável. A provisão para desvalorização depende da avaliação da probabilidade de geração de lucros tributáveis no futuro baseado nas projeções preparadas e aprovação pelo Conselho de Administração da Empresa.

4.2 Contingências

A Empresa é parte envolvida em vários processos judiciais e administrativos. Provisões são reconhecidas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis (obrigação presente como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança). A probabilidade de perda é avaliada com base na evidência disponível, inclusive a opinião dos consultores legais internos e externos. Os valores provisionados poderão diferir dos resultados das ações judiciais. A Administração acredita que essas contingências estão reconhecidas adequadamente nas demonstrações financeiras.

4.3 Vida útil do imobilizado

O imobilizado é depreciado usando o método linear durante a vida útil estimada dos ativos. A vida útil é revisada anualmente, entretanto, as vidas úteis efetivas podem variar das estimadas. Na opinião da Administração, a vida útil do imobilizado está corretamente avaliada e apresentada adequadamente nas demonstrações financeiras.

5 Gestão de risco financeiro

As atividades da Empresa a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco cambial, risco de fluxo de caixa de valor justo associado com taxa de juros), 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.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5.1 Fatores de risco financeiro

(a) Risco de mercado

(i) Risco cambial

A Empresa não possui operações sujeitas a oscilações de taxa de câmbio.

(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

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

Embora a empresa possua um saldo bastante pulverizado no contas a receber de clientes, busca junto a sua área de crédito e cobrança procedimentos que garantam a concretização destes 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.

(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.

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

Passivos financeiros não derivativos	Valor contábil	2014	2015	2016 a 2024
Fornecedores	40.270	35.725	1.569	2.976
Empréstimos e financiamentos	619	3	36	580
	<u>4.960</u>	<u>444</u>	<u>816</u>	<u>3.700</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.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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.

6 Instrumentos financeiros por categoria

O quadro a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados por categoria:

	Empréstimos e recebíveis	Passivos financeiros ao custo amortizado
30 de junho de 2014		
Caixa e equivalentes de caixa	14.328	
Contas a receber de clientes	24.544	
Outras contas a receber	595	
Partes relacionadas	8.807	
Fornecedores		40.270
Empréstimos e financiamentos		619
Outras contas a pagar		276
	<u>48.274</u>	<u>41.165</u>
	Empréstimos e recebíveis	Passivos financeiros ao custo amortizado
31 de dezembro de 2013		
Caixa e equivalentes de caixa	11.786	
Contas a receber de clientes	19.927	
Outras contas a receber	906	
Partes relacionadas	8.807	
Fornecedores		37.814
Empréstimos e financiamentos		362
Outras contas a pagar		465
	<u>41.426</u>	<u>38.641</u>

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.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013
Contas a receber de clientes		
Grupo 1 – Partes relacionadas a vencer	12.293	7.206
Grupo 2 - a vencer	12.094	11.119
Grupo 3 - vencidas até 180 dias	157	1.602
Grupo 3 - vencidas acima de 180 dias	<u>346</u>	<u>315</u>
	<u>24.890</u>	<u>20.242</u>
Partes relacionadas – Mútuo		
Grupo 1 - a vencer	<u>8.807</u>	<u>8.807</u>
	<u>33.697</u>	<u>29.049</u>

As contas bancárias e os investimentos de curto prazo são mantidos junto a bancos com boa avaliação pelas agências de avaliação de risco.

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

	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013
Bancos	2.143	1.478
Aplicações financeiras	<u>12.185</u>	<u>10.308</u>
	<u>14.328</u>	<u>11.786</u>

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 desta forma consideradas como equivalentes de caixa nas demonstrações financeiras.

9 Contas a receber de clientes

	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013
No país	24.890	20.242
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	<u>(346)</u>	<u>(315)</u>
	<u>24.544</u>	<u>19.927</u>

A empresa realiza todas as operações comerciais com prazos de vencimentos em até 45 dias.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Impostos a recuperar

	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013
ICMS	238	234
PIS/COFINS	1.422	1.315
Outros	<u>677</u>	<u>1.274</u>
	<u>2.337</u>	<u>2.823</u>
Circulante	<u>1.982</u>	<u>2.490</u>
Não circulante	<u>355</u>	<u>333</u>

11 Impostos de renda e contribuição social diferidos

	30 de junho de 2014	31 de dezembro de 2013
IR e CS diferidos ativos		
Prejuízos fiscais	5.139	5.106
Provisão para contingências - diferenças temporárias	<u>280</u>	<u>246</u>
	<u>5.419</u>	<u>5.352</u>
IR e CS diferidos passivos		
Custo atribuído	432	538
Revisão vida útil do imobilizado	<u>2.368</u>	<u>1.966</u>
	<u>2.800</u>	<u>2.504</u>
IR e CS diferidos ativos líquidos	<u>2.619</u>	<u>2.848</u>

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:

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	<u>2014</u>
2014	642
2015	689
2016	738
2017	789
2018	837
2019	889
2020	360
2021	<u>195</u>
	<u><u>5.139</u></u>

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. Consequentemente, as estimativas estão sujeitas a não se concretizarem no futuro tendo em vista as incertezas inerentes a essas previsões.

12 Estoques

	<u>30 de junho de 2014</u>	<u>31 de dezembro de 2013</u>
Produtos acabados	2.851	3.021
Produtos em elaboração	2.369	2.192
Matérias - primas	8.041	8.797
Outros insumos e materiais diversos	589	500
Provisão para estoques obsoletos	<u>(75)</u>	<u>(68)</u>
	<u><u>13.775</u></u>	<u><u>14.442</u></u>

Em 30 de junho de 2014 a empresa não possuía estoques dados em garantia.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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, cujas transações foram realizadas no contexto de grupo de Empresas.

	30 de junho de 2014		
	Contas a receber de clientes	Mútuo Ativo não circulante	Fornecedores
Copobras S.A. – Indústria e Comércio de Embalagens	12.293	8.807	3.842
		30 de junho de 2014	
		Receita de vendas	Compras partes relacionadas
Copobras S.A. – Indústria e Comércio de Embalagens		5.843	4.460
		<u>5.843</u>	<u>4.460</u>
		31 de dezembro de 2013	
	Contas a receber de clientes	Mútuo Ativo não circulante	Fornecedores
Copobras S.A. – Indústria e Comércio de Embalagens	7.206	8.807	1.065
		30 de junho de 2013	
		Receita de vendas	Compras partes relacionadas
Copobras S.A. – Indústria e Comércio de Embalagens		8.005	3.216
		<u>8.005</u>	<u>3.216</u>

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

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 não possui prazo de vencimento e é corrigido por 1% a.m.

(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	
	2014	2013
Salários e outros benefícios de curto prazo, a empregados	24	24
	<u>24</u>	<u>24</u>

14 Imobilizado

	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Outros	Imobilizações em andamento	Total
Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2013	21.051	53	82		21.186
Adições	3.840	15	68	36	3.959
Baixas	(512)				(512)
Transferências	36			(36)	
Depreciação	<u>(1.164)</u>	<u>(6)</u>	<u>(8)</u>		<u>(1.178)</u>
Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2014	<u>23.251</u>	<u>62</u>	<u>142</u>		<u>23.455</u>
Taxa de depreciação - %	7	13	10		

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 30 de junho de 2014, não houve a necessidade de constituição de provisão.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15 Fornecedores

	<u>30 de junho de 2014</u>	<u>31 de dezembro de 2013</u>
Fornecedores nacionais	32.027	31.836
Fornecedores internacionais	<u>8.243</u>	<u>5.978</u>
	<u>40.270</u>	<u>37.814</u>
Fornecedores circulante	<u>36.761</u>	<u>33.641</u>
Fornecedores não circulante	<u>3.509</u>	<u>4.173</u>

16 Empréstimos e financiamentos

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

<u>Modalidade</u>	<u>Encargos anuais</u>	<u>Vencimento</u>	<u>30 de junho de 2014</u>	<u>31 de dezembro de 2013</u>
FINAME Pré-Fixada	4,20%	2024	616	353
Capital de Giro	0,00%	2014	<u>3</u>	<u>9</u>
			<u>619</u>	<u>362</u>
Parcela do circulante			<u>22</u>	<u>47</u>
Parcela do não circulante			<u>597</u>	<u>315</u>

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

17 Obrigações fiscais

	<u>30 de junho de 2014</u>	<u>31 de dezembro de 2013</u>
IPI		
ICMS	242	259
PIS	33	26
COFINS	154	118
INSS	251	239
Outros	<u>83</u>	<u>122</u>
	<u>763</u>	<u>764</u>

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 Provisões

	<u>Depósitos judiciais</u>		<u>Provisão para contingências</u>	
	<u>30 de junho de 2014</u>	<u>31 de dezembro de 2013</u>	<u>30 de junho de 2014</u>	<u>31 de dezembro de 2013</u>
Trabalhistas	497	509	724	722

Contingências trabalhistas referem-se a valores provisionados para atender prováveis perdas de processos contra os quais foram interpostos recursos. A empresa possuía em 30 de junho de 2014 o montante de R\$1.647 (R\$2.826 em 31 de dezembro de 2013) referentes a passivos contingentes com risco de perda classificada pelos assessores jurídicos como possível, não provisionados.

19 Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 30 de junho de 2014 e em 31 de dezembro de 2013, o capital social é de R\$ 25.000, totalmente subscrito e integralizado, representado 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	24.400.000	97,6000
Mário Schlickmann	196.475	0,7859
Milton Schlickmann	196.475	0,7859
Marcelo Schlickmann	171.375	0,6855
Jânio Dinarte Koch	<u>35.675</u>	<u>0,1427</u>
	<u>25.000.000</u>	<u>100,0000</u>

(b) Reserva de lucros

A empresa é detentora de regime especial para recolhimento de ICMS celebrado com a Secretária de Estado da Receita do estado da Paraíba, nos termos do Decreto nº 23.211 de 29 de julho de 2002, vigente até 31 de dezembro de 2015. A empresa é detentora do direito de redução de 75% do imposto de renda e adicionais, nos termos do Ato Declaratório Executivo nº34, de 2 de fevereiro de 2011, vigente até 31.12.2020. Os valores dos benefícios são apresentados na rubrica de incentivos fiscais.

(c) Resultado por quota – lucro básico e diluído por quota

O Resultado básico por quota é calculado pela divisão do lucro líquido, ou prejuízo, disponível aos quotistas pela quantidade de quotas da Empresa.

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Períodos de seis meses findos em 30 de junho	
	2014	2013
Lucro líquido (prejuízo) do período	4.805	3.945
Quantidades de quotas	<u>25.000.000</u>	<u>25.000.000</u>
Lucro por quota (Em R\$) – básico e diluído	<u>0,1922</u>	<u>0,1578</u>

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 2014 e de 2013:

	Semestres findos em 30 de junho	
	2014	2013
Receita bruta	77.350	60.986
Impostos sobre vendas	(18.772)	(15.528)
Devoluções	<u>(831)</u>	<u>(351)</u>
Receita operacional líquida	<u>57.747</u>	<u>45.107</u>

21 Despesas e custos por natureza

	Semestres findos em 30 de junho	
	2014	2013
Despesas com pessoal	6.794	5.173
Depreciação e amortização	1.178	882
Energia elétrica	1.048	1.403
Materiais consumidos	33.990	27.788
Fretes	1.909	2.410
Comissões	1.271	944
Gastos com manutenção	1.129	1.389
Gastos com viagem	161	114
Serviços de terceiros	315	664
Provisão para contingências	192	415
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	30	56
Despesas não decorrentes (autos de infração)	87	147
Resultado na venda de imobilizado	146	(75)
Outros	<u>5.150</u>	<u>(541)</u>
Total dos custos das vendas, despesas com vendas e despesas administrativas	<u>53.400</u>	<u>40.769</u>

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

22 Resultado financeiro

	Semestres findos em 30 de junho	
	2014	2013
Despesas financeiras		
Juros	(87)	(223)
Outros	(185)	(509)
	<u>(272)</u>	<u>(732)</u>
Receitas financeiras		
Aplicações financeiras	440	250
Juros recebidos	115	801
Outras	99	161
	<u>654</u>	<u>1.212</u>
Variações cambiais líquidas	<u>305</u>	<u>(234)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>687</u>	<u>246</u>

23 Imposto de renda e contribuição social

	Semestres findos em 30 de junho	
	2014	2013
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	5.034	4.584
Alíquota fiscal combinada - %	<u>34</u>	<u>34</u>
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada	<u>(1.712)</u>	<u>(1.558)</u>
Exclusões (adições) permanentes		
Incentivos fiscais	1.448	977
Outros	35	(58)
Efeito dos impostos no resultado do período	<u>(229)</u>	<u>(639)</u>
Corrente		(355)
Diferido	(229)	(284)
Alíquota efetiva - %	5	14

Incoplast Embalagens do Nordeste Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 30 de junho de 2014 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 Coberturas de seguros (não revisado)

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 2014, a cobertura de seguros era composta por R\$ 84.041 para danos materiais, R\$ 31.337 para lucros cessantes e R\$ 200 para responsabilidade civil.

* * *