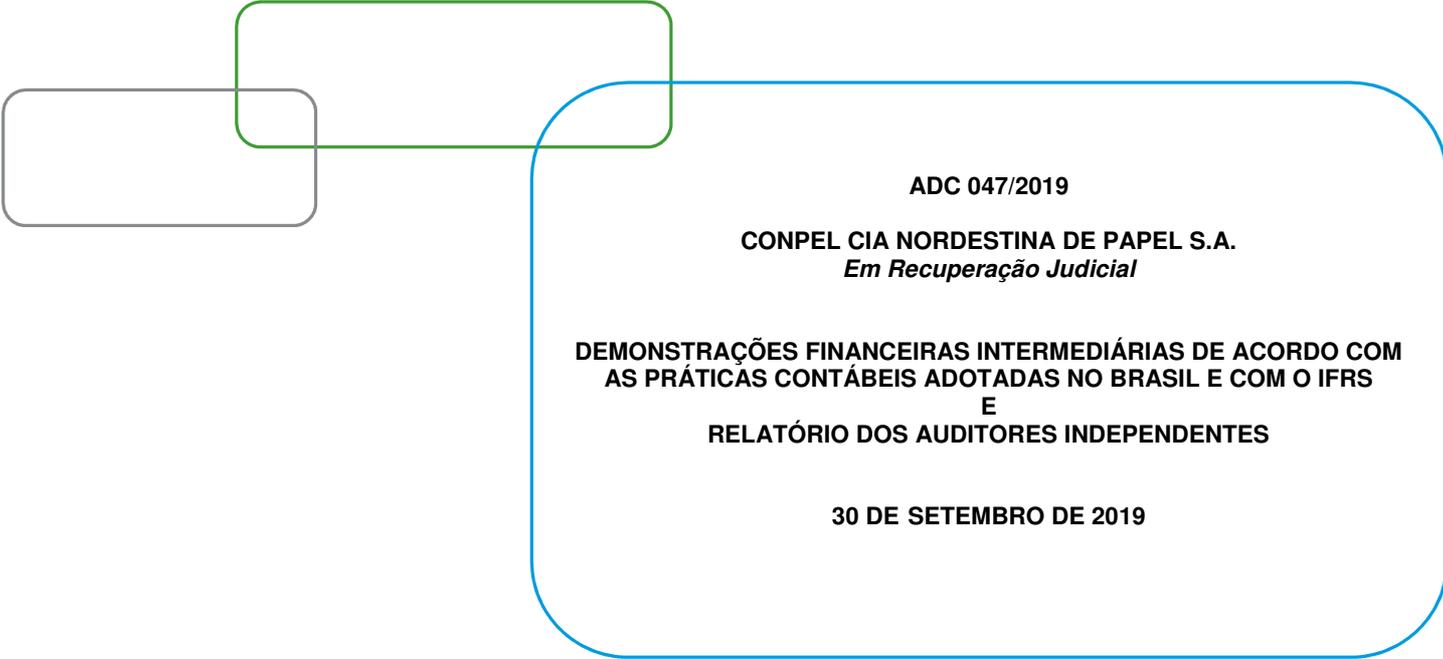




THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING





ADC 047/2019

CONPEL CIA NORDESTINA DE PAPEL S.A.
Em Recuperação Judicial

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE ACORDO COM
AS PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS NO BRASIL E COM O IFRS
E
RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

30 DE SETEMBRO DE 2019

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

ÍNDICE

Mensagem da Administração.....	3
Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras.....	7
Balanco Patrimonial.....	9
Demonstração do Resultado do Exercício.....	11
Demonstração do Resultado Abrangente.....	12
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido.....	13
Demonstração do Fluxo de Caixa.....	14
Demonstração do Valor Adicionado.....	15
Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras.....	16

30 de Setembro de 2019
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O terceiro trimestre de 2019 foi marcado por grandes realizações, inclusive podemos citar que está entre um dos mais relevantes da companhia nos últimos anos, pois serviu de balizador para nossas projeções futuras e ainda demonstra uma grande mudança na estrutura operacional da empresa, fato relevante que está alinhada a reestruturação e recuperação da empresa.

A primeiro fato de grande relevância foi a conclusão do projeto de alteração da nossa matriz térmica, a qual tinha como principal objetivo substituir integralmente o sistema de geração de vapor, mudando o combustível de gás natural para biomassa (lenha).

Este startup ocorreu em meados de setembro de 2019, com isso o custo de produção reduziu significativamente a partir de então, uma vez que o modelo anterior tornava inviável a produção e comercialização de papel.

É mister ressaltar que ao longo dos últimos anos tivemos aumentos expressivos neste insumo (gás) e com nossa estrutura de capital fragilizada prejudicou ainda mais o resultado, ou seja, o empenho destinado pelos administradores para revisar esse modelo foi intenso, porém as limitações de capital de longo prazo tornaram ainda mais desafiador o projeto.

Este projeto foi ainda no final de 2018, pois a dependência na geração de vapor está relacionada integralmente para secagem do papel e das chapas. A alteração na matriz ocorreu na alteração na queima de gás para biomassa, onde há a geração de vapor para conduzir o processo de fabricação, sendo que o impacto a partir da alteração foi imediato no resultado.

Outro fato importante foi a reestruturação da área comercial, fortalecendo os pilares operacionais e administrativos da companhia. Essa reestruturação é fundamental para a Conpel, uma vez que buscamos a reconquista de mercado, confiança e atendimento regional especializado, resgatando o potencial e a qualidade no atendimento.

Podemos citar ainda a estabilidade operacional após o startup, possibilitando ações de melhoria contínua e demonstrando que a companhia vem trabalhando, no que tange manutenções preventivas e melhorias do seu parque fabril, além disso mantém a política de resgate de capital intelectual adequado para garantir melhor produtividade.

Também destacamos a condição atual de estoques de Matérias primas, uma vez que neste trimestre foi possível aumentar para reduzir o risco de paradas abruptas, fato relacionado ao clima e disponibilidade do mercado regional.

Embora neste trimestre evidenciamos que economia nacional demonstra uma pequena melhora, acreditamos que o próximo trimestre seja mais estável e crescente, interferindo macroeconomicamente a melhora da saúde financeira da companhia, logicamente que depende muito de ações e políticas internas, visando a redução de custos, solidificação da marca Conpel perante aos clientes e demais *players* do mercado.

O resultado desse trimestre apesar de modesto, renova esperança e afinco dos executivos, sócios e colaboradores na busca incessante na recuperação da Companhia Conpel, para que possa cumprir com seu objeto social e econômico.

Cristiano Ciriaco Delgado
Diretor Presidente

Jackson Eduardo Lopes Dias
Diretor Administrativo Financeiro e de RI

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

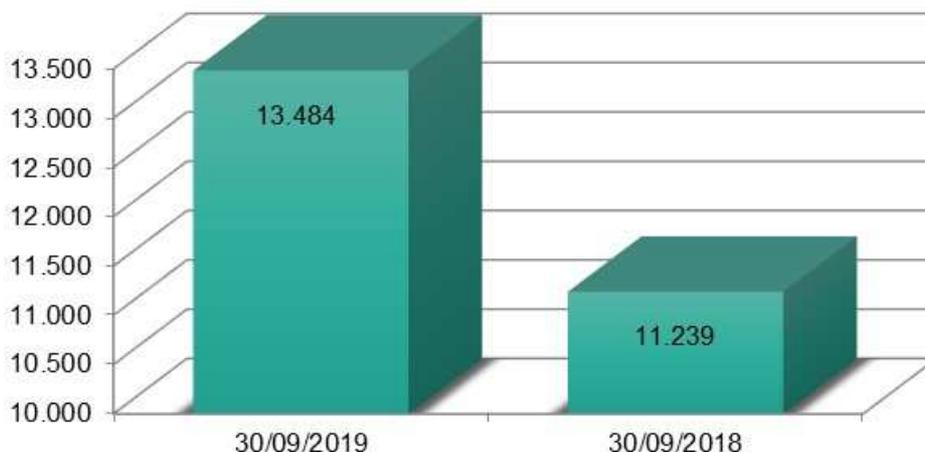
RELATÓRIO DE DESEMPENHO

A Diretoria da CONPEL Cia Nordestina de Papel, com atividades no segmento de fabricação de papeis do tipo Kraft, chapas e embalagens de caixas, bem como a industrialização de sacos simples e multifoliados, apresenta e submete para apreciação o Comentário de Desempenho e suas informações financeiras relativas ao exercício findo em 30 de Setembro de 2019.

RESULTADO	30/09/2019	%	30/09/2018	%
Receita Operacional Líquida	13.484		11.239	
(-) Custos do Produtos Vendidos	(15.501)		(13.904)	
Lucro Bruto	(2.017)	-14,96%	(2.665)	-23,71%
<i>Despesas Operacionais</i>				
Com Vendas	(156)	1,16%	(220)	1,96%
Gerais e Administrativas	(4.542)	33,68%	(2.209)	19,66%
Outras Receitas e Despesas	(478)	3,55%	(983)	8,74%
Lucro antes do Result. Financeiro e Tributos	(7.193)	53,34%	(6.077)	54,07%
<i>Resultado Financeiro</i>				
Receitas Financeiras	3.960	29,37%	(44)	-0,39%
Despesas Financeiras	(6.771)	50,22%	(11.790)	104,90%
Resultado Antes Imp. de Renda Contrib. Social	(10.004)	74,19%	(17.911)	159,37%
Imposto de Renda e Contribuição Diferidos	526	3,90%	516	-4,60%
Prejuízo Líquido do Exercício	(9.478)	70,29%	(17.395)	154,77%

Receita Operacional Bruta

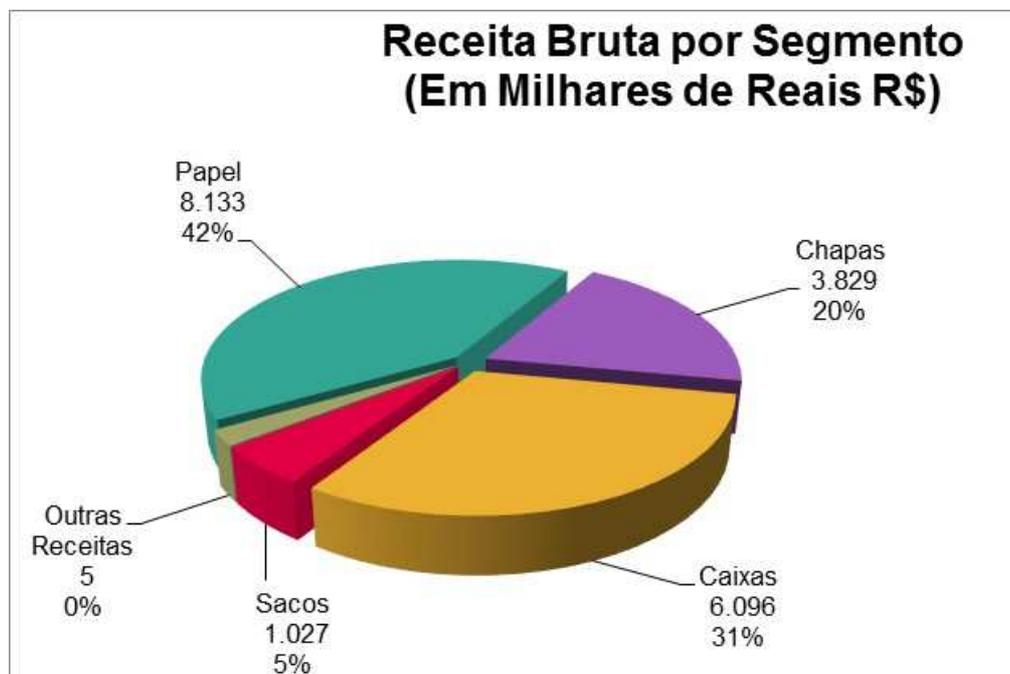
A receita operacional bruta apresentou aumento de 19,97% se comparada ao ano anterior, fato atribuído ao aumento do volume de produção e a prospecção e realização de venda para novos clientes.



30 de Setembro de 2019

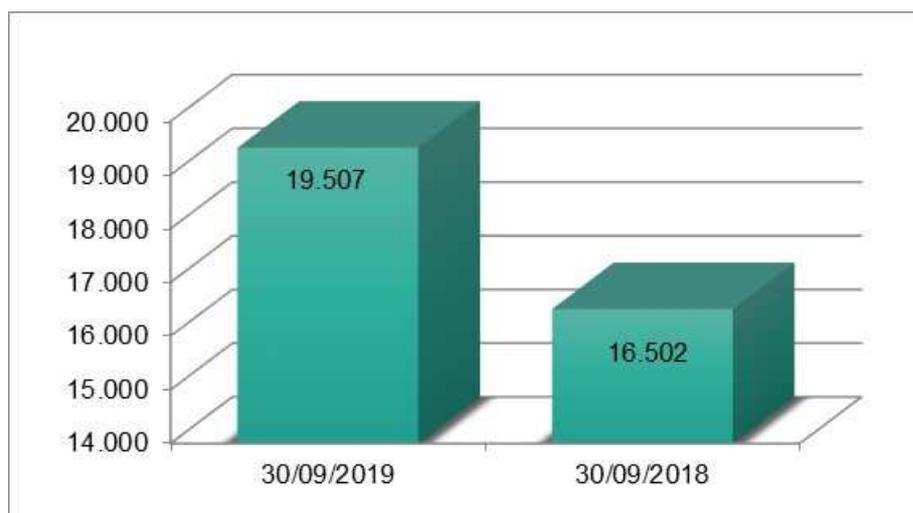
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

No gráfico abaixo é demonstrado a participação de cada linha de produto sobre a Receita Operacional Bruta.



Receita Operacional Líquida (ROL)

A receita operacional líquida demonstrou aumento de 27,41% em relação a 2018 também relacionados ao aumento da demanda por nossos produtos.

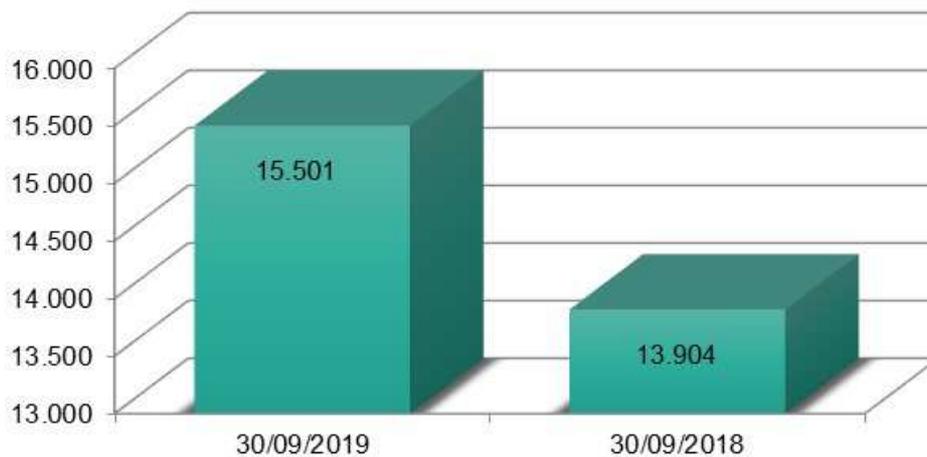


30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Custo dos Produtos Vendidos (CPV)

Os custos dos produtos vendidos demonstraram aumento de 2018 para 2019 em 11,48% acompanhando as vendas.



Conde - PB, 30 de Setembro de 2019.

A ADMINISTRAÇÃO

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE A REVISÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Aos
Administradores e Acionistas da
CONPEL Cia Nordestina de Papel S.A.
Conde – PB

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias individuais da CONPEL CIA NORDESTINA DE PAPEL S.A. (*Companhia*), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de Setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de Setembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis 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 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.

Base para conclusão com abstenção de opinião sobre as Demonstrações Intermediárias

As Demonstrações Financeiras da Companhia foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, no pressuposto de continuidade normal dos negócios conforme disposto na NBC TA 750 – *Continuidade Operacional*, aprovada pela Resolução número 1.226/09 do Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e alterações posteriores. No entanto, a Companhia tem apresentado significativos prejuízos operacionais nos últimos exercícios, além de apresentar dificuldades financeiras para geração de fluxo de caixa. Possui alto grau de endividamento tributário, trabalhista e previdenciário, com fornecedores e instituições financeiras, o que gera dificuldades na obtenção de novos financiamentos, demonstrado pelos números apresentados nas demonstrações financeiras, em que é possível verificar que os ativos totais da Companhia não são suficientes para liquidar os passivos existentes.

A Companhia apresenta passivo a descoberto no montante de R\$ 202.942 mil em 30 de setembro de 2019 (R\$ 193.463 mil em 31 de dezembro de 2018). Tais situações remetem a elevado grau de incerteza quanto à capacidade da Companhia de em dar continuidade as suas atividades operacionais. Ainda, em 30 de setembro de 2019 a Companhia possui registrado o montante de R\$ 14.142 mil de contas a receber de clientes, dos quais R\$ 10.230 mil foram provisionados como títulos de liquidação duvidosa, visto que se encontram pendentes de liquidação a longa data. Ainda, na mesma data base, a Companhia apresenta passivo circulante no montante de R\$ 235.797, R\$ 225.200 mil superior ao seu ativo circulante. Nesta mesma data, o ativo fixo da Companhia está registrado no montante de R\$ 63.558. Tais situações remetem a substancial grau de incerteza quanto à sua real capacidade em dar continuidade as suas atividades operacionais e cumprimento das obrigações assumidas.

A Companhia requereu um pedido de RECUPERAÇÃO JUDICIAL, o qual foi deferido pelo Poder Judiciário da Paraíba, Vara Única de Conde, em 18 de agosto de 2017 (Procedimento Comum (7) 0800411-61.2017.8.15.0441).

As demonstrações financeiras e as notas explicativas não divulgam integralmente estes fatos.

Não expressamos uma conclusão sobre as referidas demonstrações financeiras intermediárias da CONPEL CIA NORDESTINA DE PAPEL S.A. (*Companhia*), pois, devido à relevância dos assuntos descritos, não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa conclusão de auditoria sobre estas demonstrações financeiras.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

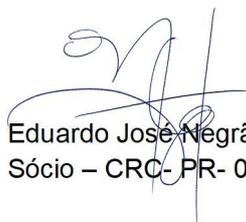
Revisamos também as demonstrações do valor adicionado (DVA) referente ao período de seis meses, findo em 30 de Setembro de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias individuais é requerida, de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA.

Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais tomadas em conjunto.

Curitiba, 14 de novembro de 2019.

RSM ACAL Auditores Independentes S/S

CVM - RJ 11.444 – CRC/PR 006492/F-5



Eduardo José Negrão
Sócio – CRC- PR- 042423/O-6

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – CIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018

ATIVO	Nota	30/09/2019	31/12/2018
CIRCULANTE			
Caixa e Equivalentes de Caixa	6	2	1
Contas a Receber de Clientes	7	3.912	1.250
Estoques	8	1.010	952
Adiantamento a Fornecedores	9	1.225	1.039
Impostos a Recuperar	10	4.439	663
Despesas do Exercício Seguinte		9	-
Total do Ativo Circulante		10.597	3.905
NÃO CIRCULANTE			
Realizável a Longo Prazo			
Impostos a Recuperar	10	4	2
Empresas Ligadas	12	903	903
Outros Créditos	11	880	900
Total do Realizável a Longo Prazo		1.787	1.805
Imobilizado	13	63.558	53.214
Total do Ativo Não Circulante		65.345	55.019
TOTAL DO ATIVO		75.942	58.924

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – CIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)	Nota	30/09/2019	31/12/2018
CIRCULANTE			
Fornecedores	15	16.584	13.402
Empréstimos e Financiamentos	16	1.568	1.226
Obrigações Sociais	17	35.036	33.348
Obrigações Tributárias	18	178.184	170.420
Adiantamento de Clientes	19	3.658	1.387
Outras Obrigações		767	277
Total do Passivo Circulante		235.797	220.061
NÃO CIRCULANTE			
Fornecedores	15	10.800	-
Empresas Ligadas	12	13.708	13.221
Impostos Diferidos	20	18.579	19.105
Total do Passivo Não Circulante		43.087	32.326
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)	22		
Capital Social		22.338	22.338
Ajuste Avaliação Patrimonial		31.962	32.777
Prejuízos Acumulados		(257.242)	(248.578)
Total do Patrimônio Líquido		(202.942)	(193.463)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)		75.942	58.924

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – CIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE
2019 E 31 DE DEZEMBRO DE 2018

	Nota	30/09/2019	30/09/2018
Receita Operacional Líquida	23	13.484	11.239
(-) Custos do Produtos Vendidos		(15.501)	(13.904)
Lucro Bruto		(2.017)	(2.665)
<i>Despesas Operacionais</i>			
Com Vendas	24	(156)	(220)
Gerais e Administrativas	25	(4.542)	(2.209)
Outras Receitas e Despesas	26	(478)	(983)
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras		(7.193)	(6.077)
<i>Resultado Financeiro</i>	27		
Receitas Financeiras		3.960	(44)
Despesas Financeiras		(6.771)	(11.790)
Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		(10.004)	(17.911)
Imposto de Renda e Contribuição Diferidas		526	516
Resultado Líquido do Exercício		(9.478)	(17.395)
Prejuízo por Ação Básico e Diluído R\$:		(0,52)	(0,96)

As Notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – COMPANHIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 31
DE DEZEMBRO DE 2018**

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(9.478)	(17.395)
<i>Outros Resultados Abrangentes</i>	-	-
RESULTADO ABRANGENTE	<u>(9.478)</u>	<u>(17.395)</u>

As Notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – COMPANHIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO PERÍODO FINDO EM
30 DE SETEMBRO DE 2019**

	Capital Social	Prejuízos Acumulados	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Patrimônio Líquido Total
Em 30 de Setembro de 2018	22.338	(244.825)	33.050	(189.437)
Resultado do Período	-	(4.026)	-	(4.026)
(-) Realização do Custo Atribuído	-	273	(273)	-
Em 31 de Dezembro de 2018	22.338	(248.578)	32.777	(193.463)
Resultado do Período	-	(1.659)	-	(1.659)
(-) Realização do Custo Atribuído	-	273	(273)	-
Em 31 de Março de 2019	22.338	(249.964)	32.503	(195.123)
Resultado do Período	-	(4.834)	-	(4.834)
(-) Realização do Custo Atribuído	-	270	(270)	-
Em 30 de Junho de 2019	22.338	(254.528)	32.233	(199.957)
Resultado do Período	-	(2.985)	-	(2.985)
(-) Realização do Custo Atribuído	-	271	(271)	-
Em 30 de Setembro de 2019	22.338	(257.242)	31.962	(202.942)

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – COMPANHIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 31 DE
DEZEMBRO DE 2018**

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		
Resultado Líquido do Exercício	(9.478)	(17.395)
Ajustes:		
Depreciação e Amortização	1.908	1.942
Provisão (Reversão) Créditos de Liquidação Duvidosa	1.173	949
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	(526)	(516)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	<u>(6.923)</u>	<u>(15.020)</u>
Clientes	(3.836)	(3.649)
Estoques	(58)	(620)
Impostos a Recuperar	(3.778)	184
Despesas do Exercício Seguinte	(9)	-
Outros Créditos	(166)	(499)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	<u>(7.847)</u>	<u>(4.584)</u>
Fornecedores	13.982	2.607
Obrigações Sociais e Tributárias	9.452	14.649
Adiantamento de Clientes	2.270	2.780
Outras Obrigações	490	63
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	<u>26.194</u>	<u>20.099</u>
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	<u>11.424</u>	<u>495</u>
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
Aquisição de Imobilizado	(12.252)	-
Baixa Imobilizado	-	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	487	1.053
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	<u>(11.765)</u>	<u>1.053</u>
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	1.911	5.778
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(1.568)	(7.324)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	<u>343</u>	<u>(1.547)</u>
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	<u>2</u>	<u>1</u>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2	1

As Notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

CONPEL – COMPANHIA NORDESTINA DE PAPEL S.A

**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO EM 30 DE SETEMBRO DE 2019 E 31 DE
DEZEMBRO DE 2018**

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
RECEITAS		
Venda dos Produtos	18.532	15.707
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	526	516
Provisão (Reversão) Créditos de Liquidação Duvidosa	(1.173)	(949)
Provisão (Reversão) p/ Contingências	696	(122)
Perdas Não Operacionais	-	41
Incentivos Fiscais Recebidos	-	50
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS		
Custos dos Produtos Vendidos	(4.620)	(7.682)
Materiais - Energia, Serviços de Terceiros e outros	(8.132)	(2.423)
VALOR ADICIONADO BRUTO	<u>5.829</u>	<u>5.137</u>
DEPRECIÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO	<u>(1.908)</u>	<u>(1.942)</u>
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE	<u>3.921</u>	<u>3.196</u>
VALOR ADICIONADO RECEBIDO (CEDIDO) EM TRANSFERENCIA		
Receitas Financeiras	3.960	(44)
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (RECEBER)	<u>7.881</u>	<u>3.152</u>
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	<u>7.881</u>	<u>3.152</u>
<i>Pessoal</i>		
Remuneração Direta	3.444	2.823
Benefícios	627	649
FGTS	296	517
<i>Impostos, Taxas e contribuições</i>		
Federais	3.648	2.846
Estaduais	2.472	1.876
<i>Remuneração de capitais de terceiros</i>		
Juros	6.772	11.790
Aluguéis	100	46
<i>Remuneração de capitais Próprios</i>		
Resultado do Exercício	<u>(9.478)</u>	<u>(17.395)</u>

As Notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2019

1 CONTEXTO OPERACIONAL

A CONPEL CIA NORDESTINA DE PAPEL tem como principal atividade a fabricação de papéis do tipo Kraft, chapas e embalagens de caixas, bem como, a industrialização de sacos simples e multifoliados.

As embalagens produzidas pela Companhia atendem vários setores, com destaque a construção civil, gêneros alimentícios e produtos de higiene e limpeza.

A CONPEL é uma empresa com capital aberta e possui registro junto a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) com número 00468-5, com inscrição no CNPJ sob nº 09.116.278/0001-01 e NIRE nº 2531000622-6. Está sediada no município de Conde, Estado da Paraíba, na Rodovia BR 101 - Km 06, S/nº, Bairro Vale do Gramame, CEP 58.322-000.

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações.

Durante o exercício de 2019 a Companhia manteve o processo de reestruturação das suas atividades operacionais, com o objetivo de se adequar a realidade atual do mercado e a realidade da Companhia, superando as dificuldades financeiras enfrentadas pelo país, buscando aumento das margens operacionais.

Neste contexto a administração promoveu várias alterações nos seus procedimentos de controle, buscou aumento de preços, alteração de prazos e promoveu uma grande alteração nos seus quadros de colaboradores, focando no aumento da carteira de clientes e almejando a potencialização da receita operacional.

2 RESUMO DAS POLÍTICAS, PREMISSAS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras individuais estão definidas abaixo:

2.1. BASE DE PREPARAÇÃO

As demonstrações contábeis do Exercício findo em 30 de setembro de 2019 foram laboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com atendimento integral da Lei nº 11.638/07, Lei nº 11.941/09 e pronunciamentos emitidos pelo CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aprovados pelo CFC - Conselho Federal de Contabilidade e pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

2.2. CONVERSÃO DE MOEDA ESTRANGEIRA

a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos na demonstração financeiras da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico em que atua (moeda funcional). As demonstrações financeiras estão apresentadas em R\$, que é a moeda funcional da Companhia.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.3. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, resgatáveis no prazo de até 90 dias das datas das transações, com risco insignificante de mudança de valor e que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa. Em sua maioria são classificadas na categoria de “ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado”.

2.4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

2.4.1. Classificação

A Companhia classifica seus ativos financeiros no reconhecimento inicial sob as seguintes categorias:

a) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo através do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação. Um ativo financeiro é classificado nessa categoria se foi adquirido, principalmente, para fins de venda no curto prazo.

b) Empréstimos e recebíveis

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes).

Os empréstimos e recebíveis da empresa compreendem “contas a receber de clientes e demais contas a receber” e “caixa e equivalentes de caixa”.

c) Passivos financeiros

A Companhia não mantém e nem emite derivativos para fins especulativos, tampouco possui passivos detidos para negociação, nem designou quaisquer passivos financeiros.

d) Outros passivos financeiros

Os outros passivos financeiros são mensurados pelo valor de custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

Em 30 de Setembro de 2019, a Companhia possuía Contas a Pagar a Fornecedores nessa classificação, conforme nota explicativa nº 15.

2.4.2. Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas de ativos financeiros são normalmente reconhecidas na data da negociação. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros ao valor justo por meio de resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios de propriedade. Os ativos

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são, subsequentemente, contabilizados pelo valor justo e os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros.

Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor de ativos financeiros são apresentados na demonstração do resultado em "Outros Ganhos/Perdas Líquidos" no período em que ocorrem.

2.4.3. Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

2.4.4. Impairment de ativos financeiros

a) Ativos mensurados ao custo amortizado

A Companhia avalia na data de cada balanço se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e as perdas por *impairment* são incorridas somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável.

Os critérios que a Companhia utiliza para determinar se há evidência objetiva de uma perda por *impairment* incluem:

- (i) Dificuldade financeira relevante do emissor ou devedor;
- (ii) Uma quebra de contrato, como inadimplência ou mora no pagamento dos juros ou principal;
- (iii) A Companhia, por razões econômicas ou jurídicas relativas à dificuldade financeira do tomador de empréstimo, estende ao tomador uma concessão que um credor normalmente não consideraria;
- (iv) Torna-se provável que o tomador declare falência ou outra reorganização financeira;
- (v) O desaparecimento de um mercado ativo para aquele ativo financeiro devido às dificuldades financeiras; ou
- (vi) Dados observáveis indicando que há uma redução mensurável nos futuros fluxos de caixa estimados a partir de uma carteira de ativos financeiros desde o reconhecimento inicial daqueles ativos, embora a diminuição não possa ainda ser identificada com os ativos financeiros individuais na carteira, incluindo:

-mudanças adversas na situação do pagamento dos tomadores de empréstimo;

-condições econômicas nacionais ou locais que se correlacionam com as inadimplências sobre os ativos na carteira.

O montante da perda por *impairment* é mensurado como a diferença entre o valor contábil dos ativos e o valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados (excluindo os prejuízos de crédito futuro que não foram incorridos) descontados à taxa de juros em vigor original dos ativos

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

financeiros. O valor contábil do ativo é reduzido e o valor do prejuízo é reconhecido na demonstração do resultado. Se um empréstimo ou investimento mantido até o vencimento tiver uma taxa de juros variável, a taxa de desconto para medir uma perda por *impairment* é a atual taxa efetiva de juros determinada de acordo com o contrato. Como um expediente prático, a Companhia pode mensurar o *impairment* com base no valor justo de um instrumento utilizando um preço de mercado observável.

Se, em um período subsequente, o valor da perda por *impairment* diminuir e a redução puder ser relacionada objetivamente com um evento que ocorreu após o *impairment* ser reconhecido (como uma melhoria na classificação de crédito do devedor), a reversão dessa perda reconhecida anteriormente será reconhecida na demonstração do resultado.

A Companhia, levando em consideração as premissas descritas anteriormente, avalia a recuperação do valor contábil dos ativos utilizando o conceito do “valor em uso”, através de modelos de fluxo de caixa descontado das unidades geradoras de caixa, representativas dos conjuntos de bens tangíveis e intangíveis utilizados no desenvolvimento e venda de produtos aos seus clientes.

O processo de determinação do valor em uso envolve utilização de premissas, julgamentos e estimativas sobre os fluxos de caixa, tais como taxas de descontos. As premissas sobre projeções de crescimento, do fluxo de caixa e dos fluxos de caixa futuro são baseadas no plano de negócios da Companhia, aprovado anualmente pela Administração, das condições econômicas que existirão durante a vida econômica das diferentes Unidades Geradoras de Caixa, conjunto de ativos que proporcionam a geração dos fluxos de caixa. Os fluxos de caixa futuros foram descontados com base na taxa representativa do custo de capital.

De forma consistente com as técnicas de avaliação econômica, a avaliação do valor em uso é efetuada por um exercício de cinco anos, e a partir de então, considerando-se a perpetuidade das premissas tendo em vista a capacidade de continuidade dos negócios por tempo indeterminado.

As premissas-chave foram baseadas no desempenho histórico da Companhia e em premissas macroeconômicas razoáveis e fundamentadas com base em projeções do mercado financeiro, documentadas e aprovadas pela Administração da Companhia.

2.5. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de produtos no decurso normal das atividades da Companhia.

As contas a receber de clientes, inicialmente, são reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva menos a provisão para *impairment* (perdas no recebimento de créditos).

As Contas a Receber de clientes não foram ajustadas a seu valor presente por estarem em sua maioria vencidas ou com prazos de vencimento em curto prazo.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.6. ESTOQUES

Os estoques são demonstrados pelo custo médio das compras, líquido dos impostos compensáveis quando aplicáveis, sendo inferior aos valores de realização líquidos dos custos de venda. Os estoques de produtos acabados compreendem as matérias-primas processadas e envolvimento de mão de obra direta e custos de produção na valorização dos itens.

Quando necessário, os estoques são deduzidos de provisão para perdas com estoques, constituída em casos de desvalorização de estoques, obsolescência de produtos e perdas de inventário físico.

Adicionalmente, em decorrência da natureza dos produtos da Companhia, em casos de obsolescências de produtos acabados, os mesmos podem ser reciclados, para reutilização na produção.

2.7. ATIVO IMOBILIZADO

Registrado ao custo histórico de aquisição, formação ou desenvolvimento, deduzido da depreciação acumulada. A Companhia utiliza o método de depreciação linear definida com base na avaliação da vida útil estimada de cada ativo, estimados com base na expectativa de geração de benefícios econômicos futuros, exceto terrenos, os quais não são depreciados. A avaliação da vida útil estimada dos ativos é revisada anualmente e ajustada se necessário, podendo variar com base na atualização tecnológica de cada unidade.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando forem prováveis que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituídas é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado para seu valor recuperável se o valor contábil do ativo for maior do que seu valor recuperável estimado. Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas" na demonstração do resultado.

2.8. ATIVO INTANGÍVEL

Referem-se a *softwares* adquiridos, custos e despesas com desenvolvimento de novos produtos. Ativos intangíveis adquiridos separadamente são mensurados no reconhecimento inicial ao custo de aquisição e, posteriormente, deduzidos da amortização acumulada e perdas do valor recuperável, quando aplicável.

A vida útil dos ativos intangíveis é avaliada como finita ou indefinida.

Ativos intangíveis com vida útil finita são amortizados ao longo da vida útil econômica e avaliados em relação à perda de valor recuperável (*impairment*) sempre que houver indicação de perda de seu valor econômico. Mudanças na vida útil ou no padrão de consumo de benefícios futuros esperados são contabilizadas por meio da mudança no período ou método de amortização, conforme o caso, sendo tratadas como mudanças de estimativas contábeis.

Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas testados anualmente em relação a perdas de valor recuperável (*impairment*). A avaliação de vida indefinida é revista no encerramento de cada exercício para determinar se essa avaliação continua a ser justificável. Caso contrário, a mudança na vida útil de indefinida para finita é efetuada de forma prospectiva.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Ganhos e perdas resultantes da baixa de um ativo intangível são mensurados como a diferença entre o valor líquido obtido na venda e o valor contábil do ativo e são reconhecidos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado.

a) *Softwares*

Os gastos associados ao desenvolvimento ou à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesas na medida em que são incorridos. Os gastos diretamente associados a *softwares* identificáveis e únicos, controlados pela Companhia e que, provavelmente, gerarão benefícios econômicos maiores que os custos por mais de um ano, são reconhecidos como ativos intangíveis.

Os gastos com o desenvolvimento de *softwares* reconhecidos como ativos são amortizados usando-se o método linear ao longo de suas vidas úteis.

2.9. REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DOS ATIVOS NÃO FINANCEIROS

Os ativos que têm uma vida útil indefinida não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment*. Os ativos que estão sujeitos à depreciação ou amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

2.10. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

As despesas de imposto de renda e contribuição social do exercício compreendem os impostos correntes, e são calculados com base nas alíquotas efetivas do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido ajustado nos termos da legislação vigente. A compensação de prejuízos fiscais e de base negativa da contribuição social está limitada a 31% do lucro tributável. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social que são calculados com base nos resultados tributáveis (lucro ajustado), às alíquotas aplicáveis segundo a legislação vigente sendo: 15%, acrescido de 10% sobre o que exceder a R\$ 240mil anuais para o imposto de renda e 9% para a contribuição social. Portanto as adições ao lucro contábil de despesas, temporariamente não dedutíveis, ou exclusões de receitas, temporariamente não tributáveis, consideradas para apuração do lucro tributável corrente geram créditos ou débitos tributários diferidos.

Imposto diferido é gerado por diferenças temporárias na data do balanço entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis. Impostos diferidos passivos são reconhecidos para todas as diferenças tributárias temporárias, exceto:

- (i) Quando o imposto diferido passivo surge do reconhecimento inicial de ágio ou de um ativo ou passivo em uma transação que não for uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro ou prejuízo fiscal; e
- (ii) Sobre as diferenças temporárias tributárias relacionadas com investimentos em controladas, em que o exercício da reversão das diferenças temporárias pode ser controlado e é provável que as diferenças temporárias não sejam revertidas no futuro próximo.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Impostos diferidos ativos são reconhecidos para todas as diferenças temporárias dedutíveis, créditos e perdas tributárias não utilizadas, na extensão em que seja provável que o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias dedutíveis possam ser realizadas, e créditos e perdas tributárias não utilizadas possam ser utilizados, exceto:

(i) Quando o imposto diferido ativo relacionado com a diferença temporária dedutível é gerado no reconhecimento inicial do ativo ou passivo em uma transação que não é uma combinação de negócios e, na data da transação, não afeta o lucro contábil ou o lucro ou prejuízo fiscal; e

(ii) Sobre as diferenças temporárias dedutíveis, associadas com investimentos em controladas, impostos diferidos ativos são reconhecidos somente na extensão em que for provável que as diferenças temporárias sejam revertidas no futuro próximo e o lucro tributável esteja disponível para que as diferenças temporárias possam ser utilizadas.

O valor contábil dos impostos diferidos ativos é revisado em cada data do balanço e baixado na extensão em que não é mais provável que lucros tributáveis estarão disponíveis para permitir que todo ou parte do ativo tributário diferido venha a ser utilizado. Impostos diferidos ativos baixados são revisados a cada data do balanço e são reconhecidos na extensão em que se torna provável que lucros tributários futuros permitirão que os ativos tributários diferidos sejam recuperados.

Impostos diferidos ativos e passivos são mensurados à taxa de imposto que é esperada de ser aplicável no ano em que o ativo será realizado ou o passivo liquidado, com base nas taxas de imposto (e lei tributária) que foram promulgadas na data do balanço.

As antecipações ou valores passíveis de compensação são demonstrados no ativo circulante ou não circulante, de acordo com a previsão de sua realização.

2.11. CONTAS A PAGAR AOS FORNECEDORES

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano (ou no ciclo operacional normal dos negócios, ainda que mais longo), caso contrário, as contas a pagar são apresentadas como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

2.12. PROVISÕES

As provisões são reconhecidas quando a empresa tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; sendo o valor estimado com segurança.

Quando houver uma série de obrigações similares, a probabilidade de a Companhia liquidá-las é determinada, levando-se em consideração a classe de obrigações como um todo. Uma provisão é reconhecida mesmo que a probabilidade de liquidação relacionada com qualquer item individual incluído na mesma classe de obrigações seja pequena.

2.13. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Qualquer diferença entre os valores captados (líquidos dos custos de transação) e o valor total a pagar, é reconhecida na demonstração do resultado durante o período em que os empréstimos estejam em aberto, utilizando o método de taxa efetiva de juros.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os empréstimos são classificados como passivo circulante, a menos que a Companhia tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos dos empréstimos que são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

2.14. RECONHECIMENTO DA RECEITA

O resultado é apurado pelo regime de competência, considerando aspectos relacionados a seguir:

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos no curso normal das atividades. Esta é reconhecida quando:

- (i) O valor da receita pode ser mensurado com segurança;
- (ii) É provável que benefícios econômicos futuros fluam para a entidade; e,
- (iii) Quando critérios específicos tiverem sido atendidos para cada uma das atividades; - receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa de juros efetiva, sendo o mesmo critério obedecido para as despesas contábeis; - os custos dos produtos vendidos foram reconhecidos no mesmo período que a respectiva receita; - as despesas operacionais constituem-se das despesas incorridas para vender os produtos e serviços e administrar.

2.15. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

A Companhia concede aos empregados benefícios que envolvem seguro de vida, assistência médica, odontológica, entre outros, os quais respeitam o regime de competência em sua contabilização, sendo cessados após término do vínculo empregatício.

2.16. DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (“DVA”)

A legislação societária brasileira requer para empresas de capital aberto a apresentação da demonstração do valor adicionado como parte do conjunto das informações trimestrais apresentadas pela Companhia. Esta demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante o Exercício.

O IFRS não requer a apresentação dessa demonstração. Como consequência, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações anuais.

3 GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

3.1 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

Em atendimento à Resolução CFC nº 1.153, de 23 de janeiro de 2009, que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 14, a Empresa efetuou uma avaliação de seus instrumentos financeiros, inclusive os derivativos.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Empresa não possui derivativos exóticos ou outras modalidades de derivativos. A política não permite a utilização de instrumentos financeiros derivativos com propósitos especulativos.

a) Risco de Liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Empresa em não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Empresa são monitorados diariamente pelas áreas de Gestão da Empresa, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Empresa.

b) Risco de Crédito

Decorre de eventual dificuldade de cobrança dos valores de vendas a seus clientes.

O risco de crédito relativo às vendas é minimizado por um controle estrito da base de clientes e gerenciamento ativo da inadimplência por meio de políticas claras referentes às vendas.

c) Risco de Mercado

Risco de Taxas de Juros e Inflação: O risco de taxa de juros decorre da parcela da dívida referenciada ao TJLP, IGP-M e INPC e aplicações financeiras referenciadas em CDI, que podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação.

Risco de Taxas de Câmbio: Decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem os passivos decorrentes de empréstimos e compromissos de compra em moeda estrangeira ou que reduzam os ativos decorrentes de valores a receber em moeda estrangeira.

d) Operações com derivativos

A Companhia não possui operações com derivativos.

e) Gestão de capital

O objetivo da gestão de capital da Empresa é assegurar que se mantenha um rating de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Empresa e maximizar o valor aos sócios.

A Empresa controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Empresa pode efetuar pagamentos de dividendos, retorno de capital aos sócios, captação de novos empréstimos, emissão de notas promissórias e a contratação de operações com derivativos.

4 ESTIMATIVA DE VALOR JUSTO

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), esteja próxima de seus valores justos. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixas contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Empresa para instrumentos financeiros similares.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Conforme determina o CPC40/IFRS 7 – Instrumentos Financeiros, a Empresa deve classificar seus instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo, seguindo a seguinte hierarquia de técnicas de avaliação:

Nível 1 – preços cotados (sem ajustes) nos mercados ativos para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2 – informações diferentes dos preços negociados em mercado ativos incluídos no nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, direta ou indiretamente; e

Nível 3 – técnicas que usam dados que tenham efeito significativo no valor justo registrado que não sejam baseados em dados observáveis no mercado.

4.1 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE DE ATIVOS E PASSIVOS

Os principais riscos atrelados às operações da Empresa estão ligados à variação do Certificado do Depósito Interbancário (CDI) para as aplicações financeiras, à variação do Índice de Preço ao Consumidor Amplo (IPCA), Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) e Índice Geral de Preços do Mercado (IGP-M) para correção de contratos e saldos com fornecedores.

Os instrumentos financeiros da Empresa são representados por caixa e equivalentes de caixa, contas a receber, a pagar, empréstimos e financiamentos, e estão registrados pelo valor de custo, acrescidos de rendimentos ou encargos incorridos, os quais em 30 de Setembro de 2019 se aproximam dos valores de mercado.

Os principais riscos atrelados às aplicações financeiras decorrem de variações nas taxas de rentabilidade dos ativos, como aplicações em CDB (Certificado de Depósito Bancário) e operações compromissadas, com juros médios equivalentes variando a 85% a 95% do CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

5 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

5.1 Considerações gerais e políticas

A Companhia contrata operações envolvendo instrumentos financeiros (aplicações financeiras), todos registrados em contas patrimoniais, com o objetivo de reduzir sua exposição a riscos de moeda e de taxa de juros, bem como de manter sua capacidade de investimentos e estratégia de crescimento. A administração dos riscos e a gestão dos instrumentos financeiros são realizadas por meio de políticas, definição de estratégias e implementação de sistemas de controle, os quais estabelecem limites e alocação de recursos em instituições financeiras.

Os procedimentos de tesouraria definidos pela política vigente incluem rotinas mensais de projeção e avaliação da Companhia, sobre as quais se baseiam as decisões tomadas pela Administração. A Política de aplicações financeiras estabelecida pela Administração da Companhia elege as instituições financeiras com as quais os contratos podem ser celebrados, além de definir limites quanto aos percentuais de alocação de recursos e valores absolutos a serem aplicados em cada uma delas.

5.2 Fatores de riscos financeiros

A gestão de risco é realizada pela Administração da Companhia, a qual identifica, avalia e protege a mesma contra eventuais riscos financeiros. A Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, risco de taxa de juros, risco de crédito e investimento de excedentes de caixa.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

a) Risco de Liquidez

O risco de liquidez consiste na eventualidade da Companhia em não dispor de recursos suficientes para cumprir com seus compromissos em função das diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O controle da liquidez e do fluxo de caixa da Companhia é monitorado diariamente pelas áreas de Gestão da Companhia, de modo a garantir que a geração operacional de caixa e a captação prévia de recursos, quando necessária, sejam suficientes para a manutenção do seu cronograma de compromissos, não gerando riscos de liquidez para a Companhia.

b) Risco de Crédito

Decorre de eventual dificuldade de cobrança dos valores de venda aos seus clientes.

A Companhia também está sujeita a risco de crédito proveniente de suas aplicações financeiras.

Com relação ao risco de crédito associado às instituições financeiras, a Companhia atua de modo a diversificar essa exposição entre instituições financeiras de primeira linha.

c) Risco de Mercado

Risco de Taxas de Juros e Inflação: O risco da taxa de juros decorre da parcela da dívida referenciada ao TJLP e INPC e aplicações financeiras referenciadas em CDI, que podem afetar negativamente as receitas ou despesas financeiras caso ocorra um movimento desfavorável nas taxas de juros e inflação.

Risco de Taxas de Câmbio: Decorre da possibilidade de perdas por conta de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentam os passivos decorrentes de empréstimos e compromissos de compra em moeda estrangeira ou que reduzam os ativos decorrentes de valores a receber em moeda estrangeira.

A Companhia não possui contratos com operações financeiras com derivativos (*hedge* cambial) para proteger-se da variação cambial, uma vez que não possui operações com moeda estrangeira significativa.

d) Operações com derivativos

A Companhia não possui operações com derivativos.

e) Gestão de capital

O objetivo da gestão de capital da Companhia é assegurar que se mantenha um *rating* de crédito forte perante as instituições e uma relação de capital ótima, a fim de suportar os negócios da Companhia e maximizar o valor aos acionistas.

A Companhia controla sua estrutura de capital fazendo ajustes e adequando às condições econômicas atuais. Para manter ajustada esta estrutura, a Companhia pode efetuar ou reter pagamentos de dividendos, limitar ou ampliar o retorno de capital aos acionistas, captar novos empréstimos entre outras práticas.

A Companhia inclui dentro da estrutura de dívida líquida: empréstimos, financiamentos e dívida por aquisição de empresas, menos caixa e equivalentes de caixa.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

f) Análise de Sensibilidade de Instrumentos Financeiros

A Companhia entende que os demais instrumentos financeiros não apresentaram riscos relevantes e, portanto, dispensa a demonstração da análise de sensibilidade, referida na Instrução CVM nº 475/08 e Deliberação CVM nº 550/08.

5.3 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

ATIVOS FINANCEIROS	30/09/2019	31/12/2018
Mensurado pelo Valor Justo por meio do resultado		
Caixa e Equivalentes de Caixa	2	1
Recebíveis		
Contas a Receber de Clientes	3.912	1.250
Depósitos Judiciais	880	900
Total	4.794	2.151
PASSIVOS FINANCEIROS		
Outros Passivos Financeiros		
Fornecedores	27.384	13.402
Empréstimos e Financiamentos	1.568	1.226
Total	28.952	14.628

6 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	30/09/2019	31/12/2018
Descrição		
Bancos Conta Movimento	2	1
Total	2	1

São constituídos pelos saldos de caixas, bancos e aplicações financeiras de liquidez imediata.

7 CONTAS A RECEBER

	30/09/2019	31/12/2018
Descrição		
Contas a Receber de Clientes	14.142	10.671
(-) Provisão Crédito Liquidação Duvidosa	(10.230)	(9.421)
Total	3.912	1.250
Aging List das contas a receber de clientes		
Vencidos	13.260	10.389
A vencer em até 3 meses	882	282
Total	14.142	10.671

Os títulos de créditos são compostos por duplicatas e outros títulos, gerados no processo de vendas de mercadorias e estão registrados pelo seu valor de realização.

Na avaliação efetuada para fins de determinação do ajuste a valor presente, não foi constatada a aplicabilidade deste, pois as contas a receber possuem liquidação em curtíssimo prazo de vencimento das faturas.

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

8 ESTOQUES

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Descrição		
Produtos Acabados	502	457
Matérias Primas	146	120
Materiais Secundários	31	21
Outros Materiais	90	57
Operações com Terceiros	(1.108)	(336)
Material Recebido para Industrialização	1.349	633
Total	1.010	952

Os produtos acabados foram avaliados pelo custo de produção. As matérias primas, secundárias, embalagens e materiais diversos no almoxarifado, pelo custo médio de aquisição, não superando o valor de mercado.

Em 30 de Setembro de 2019 os estoques estão registrados ao seu valor justo realizável menos o custo das vendas. Nenhum dos bens constantes em estoques da Companhia encontram-se sob penhor de garantia a quaisquer tipos de passivo ou empréstimo.

9 ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Descrição		
KELTON DA SILVA PONTES	87	87
N. VALENCIO & OLIVEIRA LTDA	36	11
BREMENTUR AG DE TURISMO LTDA	9	10
JCK TRANSPORTE E LOGISTICA LTDA	13	36
PHENIX INDUSTRIA E COMERCIO DE FILTROS	-	4
TRANSEG TRANSPORTE E LOGÍSTICA LTDA	9	10
Outros Fornecedores	1.071	881
Total	1.225	1.039

10 IMPOSTOS A RECUPERAR

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante		
IRPJ/CSLL Estimativa		
Saldo Negativo IRPJ/CSLL	29	29
ICMS a Recuperar	156	334
ICMS sobre Ativo Imobilizado	8	9
Adiantamento para Parcelamento (REFIS)	291	291
Créditos Extemporâneos Federais	3.955	-
Total	4.439	663
Não Circulante		
ICMS sobre Ativo Imobilizado	4	2
Total	4	2

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE ACORDO COM AS PRÁTICAS CONTÁBEIS ADOTADAS NO BRASIL E COM O IFRS

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

11 OUTROS CRÉDITOS

Descrição	30/09/2019	31/12/2018
Depósitos Judiciais - Trabalhistas	880	900
Total	880	900

12 EMPRESAS LIGADAS

ATIVO	30/09/2019	31/12/2018
Mútuo		
EKN Administração e Participações	903	903
Total	903	903

PASSIVO

Mútuo

Cocelpa Cia de Celulose e Papel	1.651	1.223
Compet Agro Florestal	2.598	2.598
Arpeco Artefatos de Papel S.A.	1.125	1.066
Antonio de Pauli	8.334	8.334
Total	13.708	13.221

As condições aplicadas às empresas relacionadas equivalem às mesmas condições aplicadas ao mercado.

13 IMOBILIZADO

	IMOBILIZADO								
	Terrenos	Edific. e Benfeitorias	Máquinas e Equipamentos	Instalações	Móveis e Utensílios	Veículos	Outros	Imobilizado em Andamento	Total
Média Taxas de Depreciação		4,00%	5,22%	8,97%	6,89%		9,54%		
Em 31 Dezembro de 2018									
Custo	7.002	19.912	73.367	4.386	726	31	570	-	105.994
Deprec. Acumulada	-	(11.792)	(32.275)	(4.304)	(494)	(31)	(419)	-	(49.315)
Impairment	(470)	(753)	(3.435)	(34)	(26)	-	(9)	1.261	(3.466)
Valor líquido contábil	6.532	7.367	37.657	48	206	-	142	1.261	53.214
Saldo Inicial	6.532	7.367	37.657	48	206	-	142	1.261	53.214
Adições	-	-	11	-	-	-	-	-	11
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	-	(199)	(416)	(6)	(10)	-	(6)	-	(637)
Baixa Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	6.532	7.168	37.252	42	196	-	136	1.261	52.588
Em 31 Março de 2019									
Custo	7.002	19.912	73.378	4.386	726	31	570	-	106.006
Deprec. Acumulada	-	(11.991)	(32.691)	(4.310)	(504)	(31)	(425)	-	(49.953)
Impairment	(470)	(753)	(3.435)	(34)	(26)	-	(9)	1.261	(3.466)
Valor líquido contábil	6.532	7.168	37.252	42	196	-	136	1.261	52.588
Saldo Inicial	6.532	7.168	37.252	42	196	-	136	1.261	52.587
Adições	-	-	2	-	-	-	-	-	2,00
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	-	(199)	(416)	(6)	(10)	-	(6)	-	(637)
Baixa Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	6.532	6.969	36.838	36	186	-	130	1.261	51.952
Em 30 Junho de 2019									
Custo	7.002	19.912	73.380	4.386	726	31	570	-	106.007
Deprec. Acumulada	-	(12.190)	(33.107)	(4.316)	(514)	(31)	(431)	-	(50.589)
Impairment	(470)	(753)	(3.435)	(34)	(26)	-	(9)	1.261	(3.466)
Valor líquido contábil	6.532	6.969	36.838	36	186	-	130	1.261	51.952
Saldo Inicial	6.532	6.969	36.838	36	186	-	130	1.261	51.952
Adições	-	12.240	-	-	-	-	-	-	12.240
Baixas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação	-	(198)	(414)	(6)	(10)	-	(6)	-	(634)
Baixa Depreciação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impairment	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	6.532	19.011	36.424	30	176	-	124	1.261	63.558
Em 30 Setembro de 2019									
Custo	7.002	32.152	73.380	4.386	726	31	570	-	118.247
Deprec. Acumulada	-	(12.388)	(33.521)	(4.322)	(524)	(31)	(437)	-	(51.223)
Impairment	(470)	(753)	(3.435)	(34)	(26)	-	(9)	1.261	(3.466)
Valor líquido contábil	6.532	19.011	36.424	30	176	-	124	1.261	63.558

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia efetua anualmente a revisão da vida útil dos ativos imobilizados em atendimento ao ICPC 10 – Interpretação sobre a aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado e à Propriedade para Investimento dos Pronunciamentos Técnicos CPCs 27 e 28, o qual exige que a vida útil e o valor residual do imobilizado seja revisada no mínimo a cada exercício.

Em Setembro de 2019 a companhia fechou um contrato junto a empresa MGX Comércio de Geradores e Papel – Eireli, inscrita no CNPJ nº 81.261.216/0001-02, no qual consiste em uma locação de Caldeira de modelo, VL 15 de fabricação 2009, capacidade de 15.000 Kg/h, pressão 13,5 Kg/cm², sendo todos os custos de montagem e manutenção preventiva, corretiva por conta da locadora e o custo total desse contrato será de R\$ 12.240.000,00, com pagamentos na seguinte condição, os 12 primeiros meses, posterior o eficaz funcionamento da caldeira no valor de R\$ 120.000,00 e mais 108 parcelas de R\$ 100.000,00, (atualizado anualmente pelo IGPM), considerando que esse bem será transferida a propriedade em definitivo para companhia até então locatária, já constando esse ativo no imobilizado a partir de 30/09/2019.

14 RECUPERABILIDADE DOS ATIVOS – IMPAIRMENT

Em atendimento a legislação vigente, Lei 11.638/07 e Lei 11.941/09, bem como, o Pronunciamento Técnico CPC 01 (R3) – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, aprovado pela resolução CFC nº 1.292/10 e alterações posteriores, assim como a deliberação CVM nº 639/2010, sobre a aplicabilidade do teste de recuperabilidade também conhecido como *impairment*, a Companhia procedeu aos testes dos saldos contábeis de ativos intangíveis, imobilizado e não circulantes a fim de determinar se estes sofreram perdas, visando mensurar a capacidade de retorno que estes ativos possam proporcionar para a Companhia.

Considerando que a legislação dispõe que a Companhia deve apresentar periodicamente análise sobre a recuperação dos ativos, e para o quarto trimestre de 2017 a companhia realizou uma avaliação patrimonial pelo “Valor Justo de Mercado” dos seus ativos conforme determinado pelo CPC 01: “... valor recuperável como o maior valor entre o valor justo líquido de despesas de venda de um ativo ou de unidade geradora de caixa e o seu valor em uso” atestado pelo Laudo nº0175/2017, feito pela empresa Ferrari Gestão de Ativos Ltda, inscrita no CNPJ, nº 93.272.003/0001-65, a qual o mesma atesta que o Valor Justo de Mercado dos bens avaliados é de R\$ 69.715.073,15, não havendo provisão de perdas (*Impairment*) no exercício de 2017.

15 FORNECEDORES

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante		
Contas a Pagar a Fornecedores	16.584	13.402
Total	16.584	13.402
	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Não Circulante		
Contas a Pagar a Fornecedores	10.800	-
Total	10.800	-
Aging List das Contas a Pagar		
Vencidos	14.602	13.384
A vencer em até 3 meses	12.782	18
Total	27.384	13.402

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE ACORDO COM AS PRÁTICAS CONTÁBEIS
ADOTADAS NO BRASIL E COM O IFRS

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O impacto da crise nas atividades da empresa, reflete em um aumento nos no saldo do Contas a Pagar, além do investimento feito na Caldeira Térmica que ocorreu em setembro desse ano, aumentando consideravelmente o valor a pagar a Fornecedores.

16 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante		
Financiamentos	405	405
Duplicatas Descontadas	1.163	821
Total	1.568	1.226
Vencimentos		
Em até 6 meses	1.568	1.226
	1.568	1.226

A natureza das obrigações está descrita a seguir:

a) Indexadores:

Por Indexação		
Taxas Pré-Fixadas - Capital de Giro	0,55%	0,55%
Taxas Pré-Fixadas - Conta Garantida	3,50%	3,50%
Taxas Pré-Fixadas - Financiamento (CDC)	1,61%	1,61%
Taxas Pré-Fixadas - Mutuo (CDI)	0,90%	0,90%
Taxas Pré-Fixadas - Duplicatas Descontadas	1,60%	1,60%

Devido à dificuldade que capital de giro que ainda persiste, e uma das alternativas utilizadas para suprir essa necessidade foi o desconto de títulos.

17 OBRIGAÇÕES SOCIAIS

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Descrição		
Salários a Pagar	3.276	3.163
INSS a Pagar	18.096	16.880
FGTS a Pagar	2.521	2.262
IRRF Funcionários a Pagar	3.010	2.753
Provisões e Encargos	1.386	851
Provisão Indenizações	5.753	6.448
Parcelamentos Previdenciários	790	790
Contribuição Sindical	204	201
Total	35.036	33.348

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS

		<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Circulante			
ICMS a Pagar	(i)	31	31
PIS a Pagar	(ii)	6.450	6.113
COFINS a Pagar	(ii)	31.068	29.489
IPÍ a Pagar	(ii)	109.604	105.208
INSS sobre Faturamento	(ii)	5.180	4.936
IRRF Funcionários		5	34
IRPJ a Pagar		964	945
CSLL a Pagar		567	556
Multas Infrações CLT		467	453
ISS a Pagar		35	34
INSS Retido Fonte		40	39
PIS/COFINS/CSLL a Pagar		332	291
ICMS sobre Diferencial de Aliquota		96	45
ICMS sobre Dívida Ativa	(iii)	23.345	22.246
Total		<u>178.184</u>	<u>170.420</u>

- (i) No período de janeiro a setembro de 2019 a companhia não se beneficiou do FAIN (crédito presumido de ICMS) incentivo fiscal do governo da Paraíba. De acordo com a Resolução 025/2010, ratificada pelo decreto nº 31.837/2010, proporcionou a Companhia o direito a utilização do crédito presumido de 74,25% do saldo devedor do ICMS apurado mensalmente, relativo às saídas decorrentes da produção industrial própria incentivada, com vencimento em até 02 de dezembro de 2025, o que subsidiará a Companhia parte dos investimentos necessários para ampliação de sua capacidade instalada e manutenção de seu parque fabril..
- (ii) Com relação aos tributos diretos e indiretos federais e os demais tributos em aberto estão sendo atualizados de acordo com o índice de multa e juros estipulado de acordo com RFB/PGFN, e reconhecidos na contabilidade com exigibilidade imediata.
- (iii) O ICMS sobre dívida ativa em aberto está sendo atualizado de acordo com o índice de multa e juros estipulado de acordo com RFB/PGFN, e reconhecidos na contabilidade com exigibilidade imediata.

19 ADIANTAMENTO DE CLIENTES

		<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Descrição			
Clientes Diversos		3.658	1.387
Total		<u>3.658</u>	<u>1.387</u>
Indústria de Embalagens MB LTDA		-	151
Samuel Junior de Souza		75	110
Ivone da Silva Gomes		48	59
Vaspel Indústria e Comércio de Papéis LTDA		-	170
Janaina Aparecida Marques Diniz		27	120
Pescados Fish LTDA		21	28
Outros		3.487	749
Total		<u>3.658</u>	<u>1.387</u>

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

20 IMPOSTOS DIFERIDOS

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Custo Atribuído	48.427	49.662
Vida Útil	6.218	6.529
IRPJ Diferido (25%)	13.661	14.048
CSLL Diferida (9%)	4.918	5.057
Total	18.579	19.105

21 REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRAÇÃO

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Remuneração de Conselheiros	-	-
Remuneração de Diretores	33	33
Total	33	33

22 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Descrição		
Prejuízo Exercício Anteriores	(248.578)	(228.121)
Prejuízo do Período	(8.664)	(21.549)
Realização Custo Atribuído	-	1.092
Prejuízos Acumulados	(257.242)	(248.578)
Capital Social	22.338	22.338
Ajuste Avaliação Patrimonial	31.962	32.777
Total do Patrimônio Líquido	(202.942)	(193.463)

Capital Social

O Capital Social realizado é composto por 18.122.099 ações, que correspondem a R\$ 22.338 mil. A composição é a seguinte:

Acionista	Espécie/Classe	Qtd	Capital Subscrito	Votante
EKN - Embalag. Kraft NE Ltda.	Ações ordinárias	17.377.638	21.420.235	95,89%
Outros minoritários	Ações ordinárias	744.461	918.106	4,11%
Total		18.122.099	22.338.341	100%

23 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Descrição		
Papel Kraft	8.133	7.796
Chapa de papelão	3.829	4.020
Caixas	6.096	4.169
Sacos	1.027	516
Outras Receitas	422	2
Total Mercado Interno	19.507	16.503
(-) Impostos sobre Vendas	(5.048)	(4.487)
(-) Devoluções e Abatimentos	(975)	(777)
Receita Líquida	13.484	11.239

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS DE ACORDO COM AS PRÁTICAS CONTÁBEIS
ADOTADAS NO BRASIL E COM O IFRS

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

24 DESPESAS COM VENDAS

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Descrição		
Fretes	(126)	(200)
Comissões	(30)	(20)
Total	(156)	(220)

25 DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Descrição		
Honorários, Salários, Encargos e Benefícios	(1)	(1.685)
Serviços, Aluguéis	(57)	(127)
Energia, Água e Comunicações	-	(187)
Materiais de Consumo	(7)	(115)
Impostos Taxas e Contribuições	-	(2)
Gastos Gerais	(4.477)	(93)
Total	(4.542)	(2.209)

26 OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
(+) Outras Receitas		
Incentivo FAIN	-	50
Outras Receitas	-	41
Total Outras Receitas	-	91
(-) Outras Despesas		
Provisão de Perdas Recebimento de Crédito	(1.174)	(949)
Provisão de Contingência	696	(122)
Outras Despesas	-	(3)
Total Outras Despesas	(478)	(1.074)
Total	(478)	(983)

27 RESULTADO FINANCEIRO

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
(+) Receitas Financeiras		
Juros Mora Ativos	3.957	2
Descontos Obtidos	2	
Outros Juros Ativos	1	(46)
Total Receitas Financeiras	3.960	(44)
(-) Despesas Financeiras		
Juros sobre Financiamentos	-	-
Juros sobre Duplicatas Descontadas	(198)	(302)
Juros de Mora Passivos	(221)	32
Juros sobre Tributos	(400)	(23.416)
Multas sobre Tributos	-	(185)
Juros de Tributos Parcelados	(5.910)	12.135
Descontos Concedidos	(3)	10
Despesas Bancárias	(38)	(64)
Outras Despesas Financeiras	(1)	-
Total Despesas Financeiras	(6.771)	(11.790)
Total Resultado Financeiro Líquido	(2.811)	(11.834)

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

28 DESPESAS OPERACIONAIS POR NATUREZA

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Natureza		
Depreciação e Amortização	(1.908)	(1.942)
Despesas com Pessoal	(4.366)	(4.234)
Matéria Prima e Materiais de uso e Consumo	(4.620)	(7.682)
Serviços de Terceiros	(8.132)	(2.469)
Outras Despesas Operacionais	(1.651)	(989)
Total	(20.677)	(17.316)
Função		
Custo dos Produtos e Serviços Vendidos	(15.501)	(13.904)
Despesas com Vendas	(156)	(220)
Despesas Gerais e Administrativas	(4.542)	(2.209)
Outras Despesas Operacionais	(478)	(983)
Total	(20.677)	(17.316)

29 LAJIDA (EBTIDA)

Conforme instrução CVM 527/12, a Companhia aderiu à divulgação voluntária de informações de natureza não contábil como informação adicional agregada em suas informações trimestrais, apresentando o LAJIDA (EBITDA) – Lucros Antes dos Juros, Impostos sobre Renda incluindo Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização, para os períodos findos em 30 de Setembro de 2019.

Em linhas gerais, o LAJIDA (EBITDA) representa a geração operacional de caixa da Companhia, correspondente ao quanto à empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e de impostos.

Ressalva-se que este não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como base para distribuição de dividendos, alternativa para o lucro líquido, ou ainda, como indicador de liquidez.

Os resultados estão representados a seguir:

LAJIDA (EBITDA)	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(9.478)	(17.395)
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(526)	(516)
(+) Despesas Financeiras	6.771	11.790
(-) Receitas Financeiras	(3.960)	44
RESULTADO ANTES DOS JUROS E DO IMPOSTO DE	(7.193)	(6.077)
(+) Depreciação e Amortização	1.908	1.942
RESULTADO ANTES DOS JUROS, DO IMPOSTO DE		
RENDA, DA DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO (EBITDA)	(5.285)	(4.135)

30 de Setembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Conde (PB), 30 de Setembro de 2019.

Cristiano Ciriaco Delgado
Diretor Presidente e
Diretor de Relações com Investidores

Aécio Rodrigo Antunes
Contador
CRC PR 0557341/O-3