

**RMA** Relatório Mensal de Atividades

Fevereiro 2018



CREDIBILITÄ  
— ADMINISTRACOES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

**GRUPO COCELPA**



# CONSIDERAÇÕES INICIAIS



**Excelentíssimo Senhor Doutor Juiz de Direito da 1ª Vara Cível da Comarca de Araucária, Estado do Paraná.**

*Processo nº 0005462-46.2017.8.16.0025*

A Crediblità Administrações Judiciais, nomeada Administradora Judicial, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o relatório mensal das atividades das “Recuperandas”:

- Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná; e,
- Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.

Este relatório, denominado “**Relatório Mensal de Atividades - RMA**”, foi **elaborado com as informações quantitativas e qualitativas fornecidas pelas Recuperandas até dia 27 de março de 2018**, conforme solicitações desta Administradora Judicial.

Tem como objetivo:

- Fornecer informações sobre as atividades econômicas das Recuperandas;
- Apresentar informações financeiras e econômicas; e,
- Relatório de visitas.

Com relação às informações contidas neste documento, a Administradora Judicial fica à disposição para prestar esclarecimentos ou informações adicionais.

Atenciosamente,

**Crediblità Administrações Judiciais**



# GLOSSÁRIO



**AC** - Ativo Circulante

**ACF** - Ativo Circulante Financeiro

**ACO** - Ativo Circulante Operacional

**AJ** - Administrador Judicial

**ANC** - Ativo Não Circulante

**BP** - Balanço Patrimonial

**DRE** - Demonstrativo de Resultado do Exercício

**EBITDA** - *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* Ou Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização.

**IFs** - Instituições Financeiras

**LL** - Lucro Líquido

**LO** - Lucro Operacional

**PC** - Passivo Circulante

**PCF** - Passivo Circulante Financeiro

**PCO** - Passivo Circulante Operacional

**PL** - Patrimônio Líquido

**PNC** - Passivo Não Circulante

**RJ** - Recuperação Judicial

**ROL** - Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas



# SUMÁRIO

• <b>Informações Gerais Sobre a Recuperanda</b>	05
• Análise do Faturamento Bruto	06
• Nível de Atividades das Plantas	07
• Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	08
• <b>Demonstrações Financeiras</b>	19
• Cocelpa S.A.	10
• Arpeco S.A.	16

## CRONOGRAMA PROCESSUAL



### Principais Eventos Ocorridos

- 01/06/17 Pedido de Recuperação Judicial
- 13/06/17 Decisão do Processamento da RJ
- 28/07/17 1º RMA – Junho/2017
- 19/07/17 Envio das Correspondências
- 04/09/17 Apresentação do Plano de Recuperação
- 05/10/17 Fase de Habilitações/Divergências
- 07/10/17 Início da análise das divergências - AJ
- 25/03/18 Publicação do Rol de Credores pela Administradora Judicial

### Agenda de Eventos

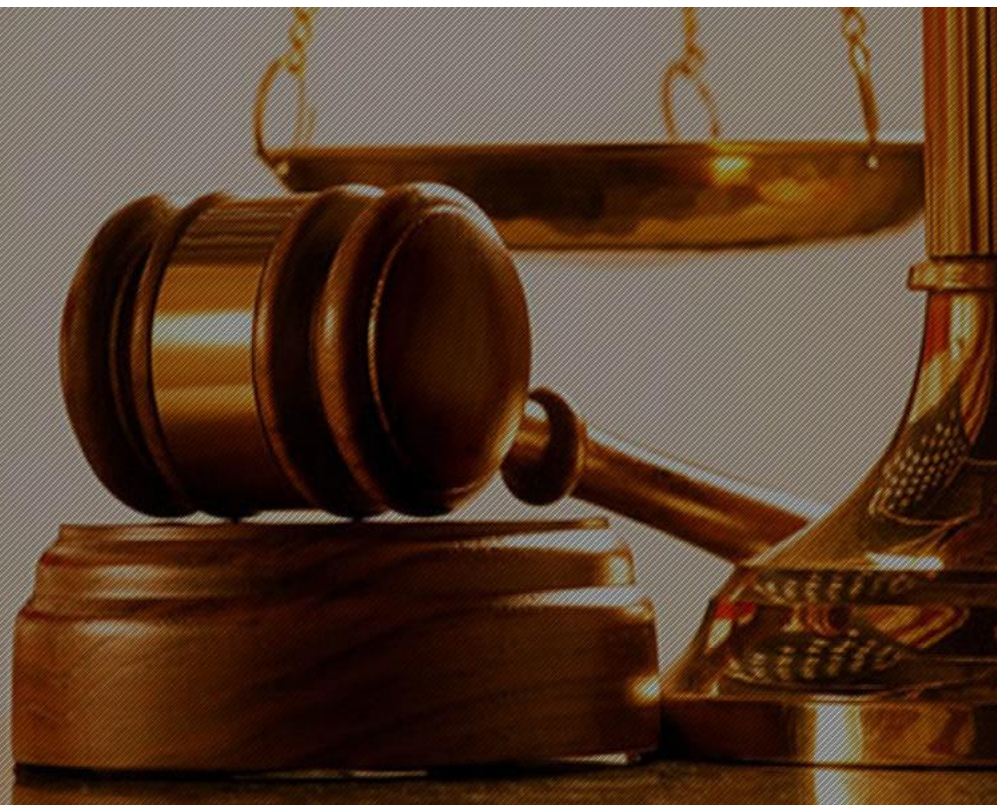
- Fase de Impugnação de Créditos
- 1º Convocação da Assembleia Geral de Credores
- 2º Convocação da Assembleia Geral de Credores



# INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

---

- Análise do Faturamento Bruto
- Nível de Atividade das Plantas
- Passivo Sujeito à Recuperação Judicial

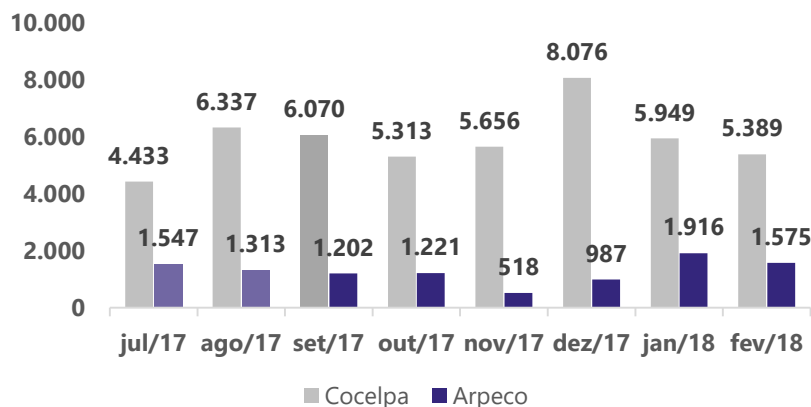


# ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



## Faturamento Bruto

(Em R\$ Milhares)

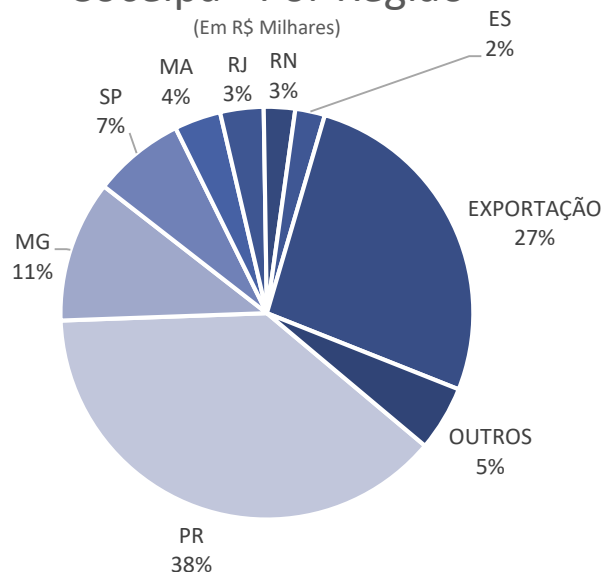


O faturamento bruto da Cocelpa em janeiro foi de R\$ 5,3 milhões, concentrado nos Estados do Paraná e Minas Gerais, destaca-se a grande expressão neste mês para o mercado externo, o qual representou 27% do total de vendas.

A Arpeco apresentou queda de -18% em fevereiro em relação a janeiro, obtendo um faturamento bruto de R\$ 1,5 milhões. As vendas concentraram-se nos Estados do Paraná e São Paulo.

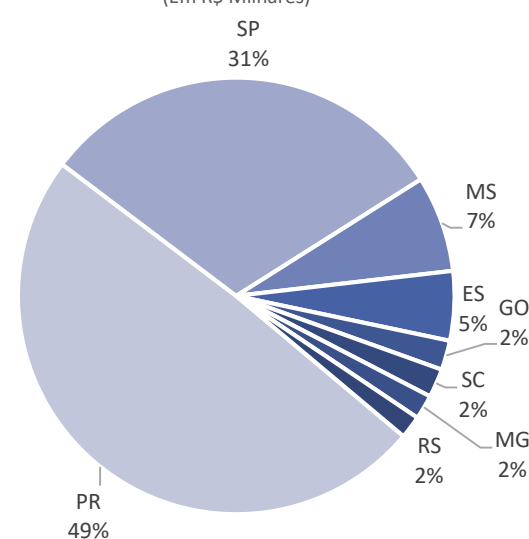
## Cocelpa - Por Região

(Em R\$ Milhares)

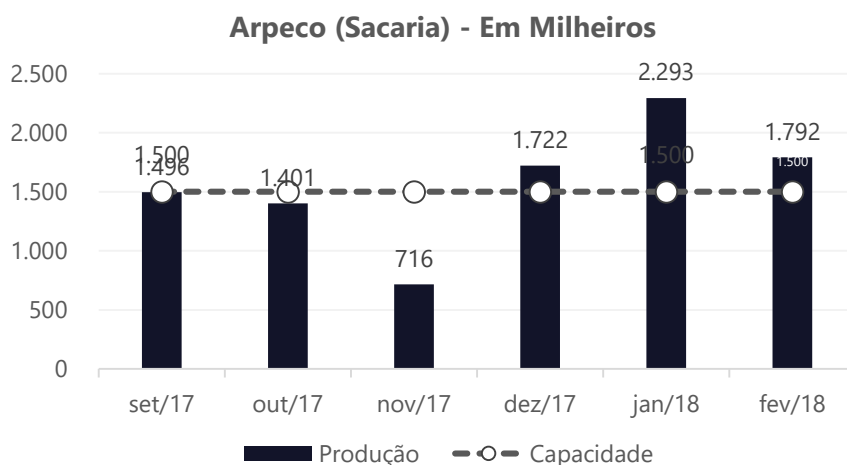
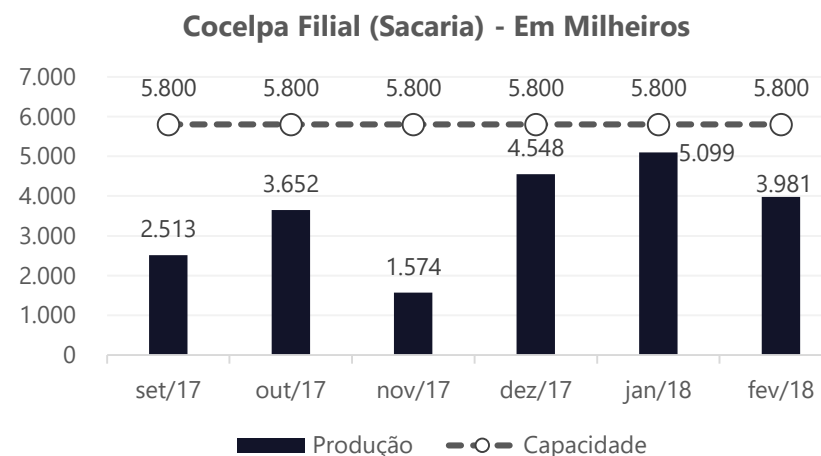
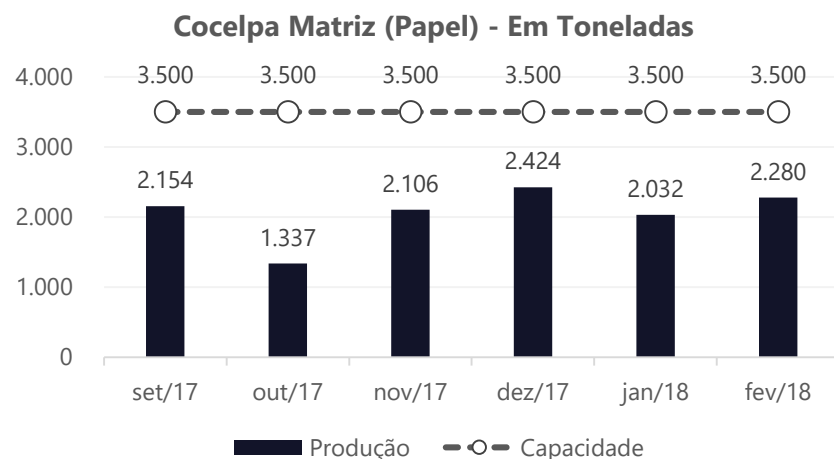


## Arpeco - Por Região

(Em R\$ Milhares)



# NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



A Cocelpa Matriz possui capacidade instalada para produzir 3.500 T/Mês. Em fevereiro apresentou aumento na produção, alcançando 2280T.

As produções da Cocelpa Filial e da Arpeco são expressas em milheiros, com capacidade instalada de 5.800 e 1.500 Milheiros/Mês, respectivamente, sendo que ambas tiveram redução no volume de produção durante o mês de fevereiro de 2018.

A produção da Arpeco ultrapassou sua capacidade produtiva nos últimos meses tendo em vista que parte da produção foi realizada pela planta Cocelpa.

Fonte: Administração das Recuperandas

Crediblità Administrações Judiciais | (41) 3156.3123



# PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



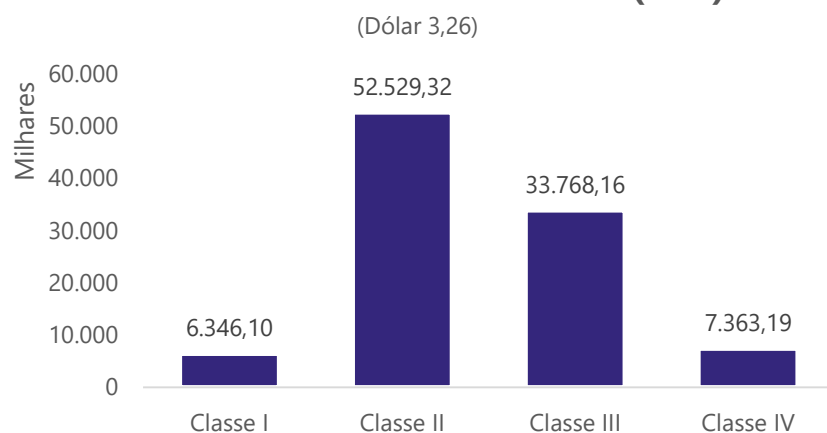
Em 26/07/2017 a Recuperanda juntou aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada perfazia o montante de R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

Em 25/03/2017 a Administração Judicial publicou a Lista de Credores ("2ª Lista de Credores") com as análises das habilitações e divergências apresentadas. A dívida expressa na 2ª Lista perfaz o montante de R\$ 99.858.993,00 mais USD 45.329,18 (cotação de R\$ 3,26 por dólar), que totalizam **R\$ 100.006.766,17**, entre 1.057 credores relacionados.

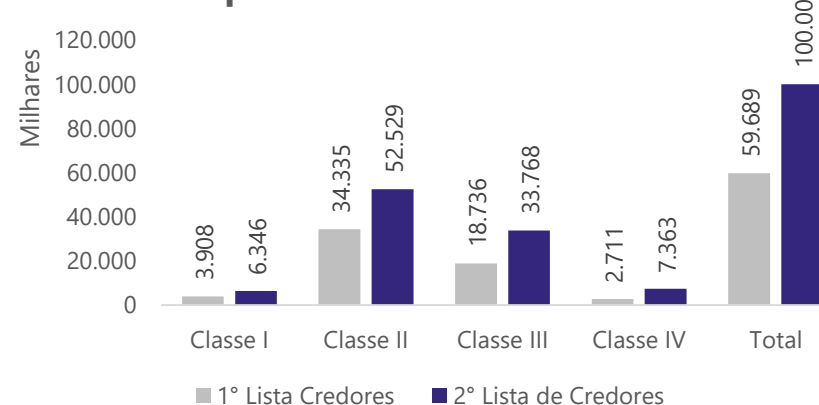
## 2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

Classificação Recuperação Judicial	Quantidade	BRL	USD
Classe I - Trabalhistas	588	BRL 6.346.095,82	
Classe II - Garantia Real	2	BRL 52.529.316,34	
Classe III - Quirografarios	297	BRL 33.620.387,19	USD 45.329,18
Classe IV - Micro e Pequenas Empresas	170	BRL 7.363.193,70	
<b>Total</b>	<b>1.057</b>	<b>99.858.993</b>	<b>45.329,18</b>

## 2º Lista de Credores em Valor (BRL)



## Comparativo 1º Lista vs 2º Lista





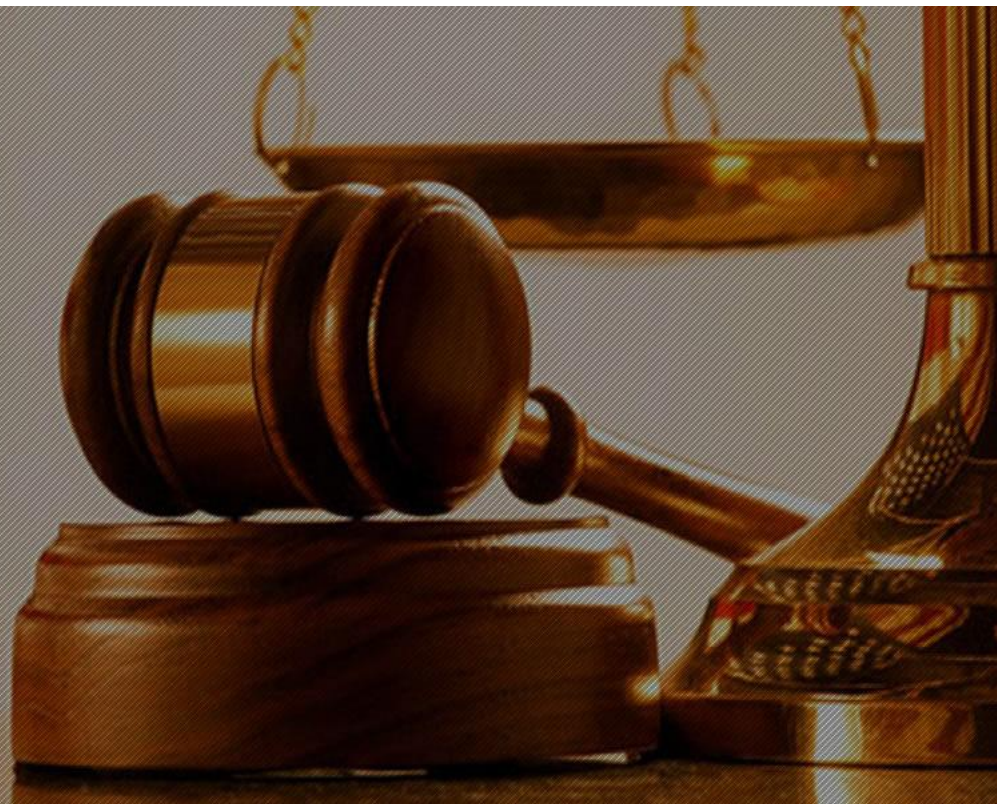
# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## 1. Cocelpa

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas

## 2. Arpeco

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas





# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

Demonstrativo de Resultados	jan-2018		fev-2018		Variação Jan/2018 - Fev/18		Acumulado 2018	
	jan-2018	Av.%	fev-2018	Av.%	Jan/18 - Fev/18	Ah.%	Jan-Fev 2018	Av.%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	4.695	<b>100,0%</b>	4.512	<b>100,0%</b>	<b>(183)</b>	<b>-3,9%</b>	<b>9.207</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(5.917)	-126,0%	(6.110)	-135,4%	(193)	3,3%	(12.027)	-130,6%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(1.221)</b>	<b>-26,0%</b>	<b>(1.599)</b>	<b>-35,4%</b>	<b>(378)</b>	<b>31,0%</b>	<b>(2.820)</b>	<b>-30,6%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(198)	-4,2%	(191)	-4,2%	7	-3,5%	(389)	-4,2%
Gerais e Administrativas	(707)	-15,1%	(707)	-15,7%	0	0,0%	(1.414)	-15,4%
Outras Receitas e Despesas	(4)	-0,1%	(1)	0,0%	3	-75,0%	(5)	-0,1%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(2.129)</b>	<b>-45,3%</b>	<b>(2.499)</b>	<b>-55,4%</b>	<b>(370)</b>	<b>17,4%</b>	<b>(4.628)</b>	<b>-50,3%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	13	0,3%	11	0,2%	(2)	-15,4%	24	0,3%
Despesas Financeiras	(1.961)	-41,8%	(1.352)	-30,0%	609	-31,1%	(3.313)	-36,0%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(4.077)</b>	<b>-86,8%</b>	<b>(3.840)</b>	<b>-85,1%</b>	<b>237</b>	<b>-5,8%</b>	<b>(7.917)</b>	<b>-86,0%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(4.077)</b>	<b>-86,8%</b>	<b>(3.840)</b>	<b>-85,1%</b>	<b>237</b>	<b>-5,8%</b>	<b>(7.917)</b>	<b>-86,0%</b>



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado nos períodos de janeiro/18 e fevereiro/18, observa-se que:

- A Receita Líquida manteve-se estável com uma pequena redução de 3,9%;
- O Custo dos Produtos Vendidos aumentou em relação ao mês anterior, passando de 126% em janeiro para 135% em fevereiro, resultando em um lucro bruto negativo de -26% e -35% respectivamente. Tal resultado negativo não se sustenta economicamente no médio prazo. A Recuperanda deve tomar medidas para reverter o quadro de recorrentes prejuízos operacionais.
- As Despesas Operacionais foram semelhantes nos dois meses.
- As Despesas Financeiras tiveram uma significativa queda no mês de fevereiro, representando uma redução de R\$ 609 mil;
- Como consequência do Lucro Bruto negativo e a dedução das demais despesas, a Recuperanda apresentou um resultado líquido negativo de R\$ -3,8 milhões, que acumulados no ano atingem R\$ -7,9 milhões.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	jan-2018	AV%	fev-2018	AV%	Var. Jan - Fev	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	131	0,0%	50	0,0%	(81)	-61,6%
Contas a Receber de Clientes	10.576	4,0%	12.299	4,6%	1.723	16,3%
Estoques	2.679	1,0%	3.229	1,2%	550	20,5%
Adiantamento a Fornecedores	2.015	0,8%	1.912	0,7%	(103)	-5,1%
Impostos a Recuperar	6.258	2,4%	6.625	2,5%	367	5,9%
Outros Créditos	7	0,0%	8	0,0%	1	18,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>21.667</b>	<b>8,2%</b>	<b>24.123</b>	<b>9,0%</b>	<b>2.456</b>	<b>11,3%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				0		
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	105	0,0%	101	0,0%	(4)	-4,2%
Empresas Ligadas	47.033	17,7%	47.003	17,6%	(30)	-0,1%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,2%	8.403	3,1%	(0)	0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.083	0,8%	(0)	0,0%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>57.623</b>	<b>21,7%</b>	<b>57.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>(34)</b>	<b>-0,1%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	186.175	70,1%	185.340	69,4%	(835)	-0,4%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>243.799</b>	<b>91,8%</b>	<b>242.929</b>	<b>91,0%</b>	<b>(870)</b>	<b>-0,4%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>265.466</b>	<b>100,0%</b>	<b>267.052</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.586</b>	<b>0,6%</b>



Em fevereiro de 2018 o Ativo Circulante aumentou em R\$ 2,5 milhões. As principais contas que apresentaram variação foram:

- Contas a Receber de Clientes: R\$ 1,7 milhões;
- Estoques: R\$ 600 mil;
- Impostos a Recuperar: 367 mil.

O Ativo Não Circulante apresentou redução principalmente em função da depreciação do mês.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	jan-2018	Av.%	fev-2018	Av.%	Var. Jan - Fev	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	33.033	12,4%	32.960	12,3%	(73)	-0,2%
Empréstimos e Financiamentos	14.274	5,4%	14.137	5,3%	(137)	-1,0%
Obrigações Sociais	38.264	14,4%	38.874	14,6%	610	1,6%
Obrigações Tributárias	553.008	208,3%	554.438	207,6%	1.430	0,3%
Adiantamento de Clientes	9.611	3,6%	13.442	5,0%	3.831	39,9%
Outras Obrigações	1.191	0,4%	1.069	0,4%	(122)	-10,2%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>649.382</b>	<b>244,6%</b>	<b>654.919</b>	<b>245,2%</b>	<b>5.537</b>	<b>0,9%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Empréstimos e Financiamentos	32.069	12,1%	32.069	12,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	(0)	0,0%
Empresas Ligadas	66.831	25,2%	66.720	25,0%	(111)	-0,2%
Provisões para Contingências	36.970	13,9%	36.970	13,8%	(0)	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	22,4%	59.588	22,3%	(0)	0,0%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	0	0,2%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>196.543</b>	<b>74,0%</b>	<b>196.432</b>	<b>73,6%</b>	<b>(111)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	79.865	30,1%	79.865	29,9%	(0)	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	34,0%	90.255	33,8%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(750.579)	-282,7%	(754.419)	-282,5%	(3.840)	0,5%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(580.459)</b>	<b>-218,7%</b>	<b>(584.299)</b>	<b>-218,8%</b>	<b>(3.840)</b>	<b>0,7%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>265.466</b>	<b>100,0%</b>	<b>267.052</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.586</b>	<b>0,6%</b>



- No mês de fevereiro de 2018 o Passivo Circulante apresentou crescimento de 5,5 milhões, em função do aumento das Obrigações Tributárias (+R\$ 1,4 milhões) e Adiantamento de Clientes (+R\$ 3,8 milhões);
- O Passivo Não Circulante não apresentou variações relevantes. O Patrimônio Líquido foi reduzido devido ao prejuízo do mês.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	31/01/2018	28/02/2018	Variação Jan - Fev		Acumulado 2018
<b>DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado Líquido do Exercício	(4.077)	(3.840)	237	-5,8%	(7.917)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	837	836	(1)	-0,1%	1.673
<b>Lucro Líquido do Exercício Ajustado</b>	<b>(3.239)</b>	<b>(3.006)</b>	<b>233</b>	<b>-7,2%</b>	<b>(6.245)</b>
Clientes	1.023	(1.722)	(2.745)	-268,3%	(699)
Estoques	(43)	(550)	(507)	1179,1%	(593)
Impostos a Recuperar	(202)	(363)	(161)	79,7%	(565)
Adiantamento a Fornecedores	(1.592)	208	1.800	-113,1%	(1.384)
Outros Créditos	509	103	(406)	-79,8%	612
<b>(Aumento) ou Diminuição do Ativo</b>	<b>(305)</b>	<b>(2.325)</b>	<b>(2.020)</b>	<b>662,3%</b>	<b>(2.630)</b>
Fornecedores	(595)	(73)	522	-87,7%	(668)
Obrigações Sociais e Tributárias	2.544	2.039	(505)	-19,9%	4.583
Adiantamento de Clientes	(1.286)	3.831	5.117	-397,9%	2.545
Outras Obrigações	88	(122)	(210)	-238,6%	(34)
<b>Aumento ou (Diminuição) do Passivo</b>	<b>752</b>	<b>5.674</b>	<b>4.922</b>	<b>654,5%</b>	<b>6.426</b>
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>(2.793)</b>	<b>345</b>	<b>3.138</b>	<b>-112,4%</b>	<b>(2.448)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Aquisição de Imobilizado	(885)	-	885	-100,0%	(885)
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	2.375	(81)	(2.456)	-103,4%	2.294
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>	<b>1.490</b>	<b>(81)</b>	<b>(1.571)</b>	<b>-105,4%</b>	<b>1.409</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	40.019	(27.645)	(67.665)	-169,1%	12.374
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(38.602)	27.300	65.902	-170,7%	(11.302)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento</b>	<b>1.417</b>	<b>(345)</b>	<b>(1.763)</b>	<b>-124,4%</b>	<b>1.072</b>
<b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>114</b>	<b>(81)</b>	<b>(195)</b>	<b>-171,3%</b>	<b>33</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	17	131	114	659,1%	17
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	131	50	(81)	-61,9%	50

- Em janeiro a demonstração do fluxo indireto, apresenta claramente que a Recuperanda necessitou de recursos de empréstimos com pessoas ligadas (R\$ 2,4 milhões) e recursos de financiamento (R\$ 1,4 milhões) para fazer frente a sua necessidade de caixa.
- Em fevereiro o caixa foi suprido por recursos oriundos principalmente de Adiantamento de Clientes (R\$ 3,8 milhões).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Fevereiro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2018
Arpeco	22.440	875	1.366	21.949
Compet	-	47	47	-
Emflopap	24.167	2	-	24.169
Antonio de Pauli	-	63	63	-
Conpel	425	460	-	885
<b>Total</b>	<b>47.033</b>	<b>1.447</b>	<b>1.476</b>	<b>47.003</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Fevereiro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2018
Antonio de Pauli	9.835	63	-	9.772
Compet	55.054	47	-	55.007
Conpel	-	460	460	-
<b>Total</b>	<b>64.889</b>	<b>570</b>	<b>460</b>	<b>64.778</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas





# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

DESCRIÇÃO	jan-2018		Av.%		fev-2018		Av.%		Variação Jan/2018 - Fev/18		Acumulado 2018	
	jan-2018	Av.%	fev-2018	Av.%	Jan/18 - Fev/18	Ah.%	Jan-Fev 2018	Av.%				
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.065</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.139</b>	<b>100,0%</b>	<b>74</b>	<b>7,0%</b>	<b>2.204</b>	<b>100,0%</b>				
(-) Custos do Produtos Vendidos	(1.115)	-104,7%	(1.041)	-91,3%	74	-6,7%	(2.156)	-97,8%				
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(50)</b>	<b>-4,7%</b>	<b>99</b>	<b>8,7%</b>	<b>149</b>	<b>-297,5%</b>	<b>49</b>	<b>2,2%</b>				
Despesas Operacionais												
Com Vendas	(53)	-5,0%	(54)	-4,8%	(1)	2,5%	(107)	-4,9%				
Gerais e Administrativas	(171)	-16,1%	(130)	-11,4%	41	-23,8%	(301)	-13,7%				
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	(0)	0,0%	(0)	0,0%	(0)	0,0%				
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(273)</b>	<b>-25,6%</b>	<b>(87)</b>	<b>-7,6%</b>	<b>186</b>	<b>-68,1%</b>	<b>(360)</b>	<b>-16,3%</b>				
Resultado Financeiro												
Receitas Financeiras	3	0,3%	3	0,2%	(0)	-13,2%	6	0,3%				
Despesas Financeiras	(137)	-12,9%	195	17,1%	332	-242,5%	58	2,6%				
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(406)</b>	<b>-38,1%</b>	<b>110</b>	<b>9,6%</b>	<b>516</b>	<b>-127,0%</b>	<b>(296)</b>	<b>-13,4%</b>				
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%				
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(406)</b>	<b>-38,1%</b>	<b>110</b>	<b>9,6%</b>	<b>516</b>	<b>-127,0%</b>	<b>(296)</b>	<b>-13,4%</b>				



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado nos períodos de janeiro/18 e fevereiro/18, observa-se:

- A Receita Líquida apresentou um crescimento de 7%, atingindo R\$ 1,1 milhões em fevereiro.
- Os custos dos produtos vendidos reduziram sua representatividade de 105% para 91%, revertendo o quadro de prejuízo bruto de R\$ -50 mil em janeiro para lucro bruto de R\$ 99 mil (8%) em fevereiro;
- As despesas operacionais foram reduzidas no mês de fevereiro em R\$ 40 mil;
- Apresentou resultado financeiro positivo de R\$ 195 mil;
- Em função da redução do custo dos produtos e das despesas operacionais e do resultado positivo financeiro a Recuperanda apresentou um lucro de R\$ 110 mil (9,6%).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	jan-2018	Av.%	fev-2018	Av.%	Var. Jan - Fev	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	219	0,5%	55	0,1%	(164)	-74,9%
Contas a Receber de Clientes	1.816	4,4%	1.903	4,7%	87	4,8%
Estoques	628	1,5%	548	1,3%	(80)	-12,7%
Adiantamento a Fornecedores	401	1,0%	437	1,1%	36	9,0%
Impostos a Recuperar	747	1,8%	749	1,8%	2	0,3%
Outros Créditos	502	1,2%	502	1,2%	0	0,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>4.313</b>	<b>10,5%</b>	<b>4.195</b>	<b>10,3%</b>	<b>(118)</b>	<b>-2,7%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	0	1,0%
Empresas Ligadas	12.869	31,4%	12.905	31,6%	36	0,3%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,8%	1.163	2,9%	0	0,0%
Outros Créditos	102	0,2%	102	0,3%	0	0,4%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>14.148</b>	<b>34,6%</b>	<b>14.184</b>	<b>34,8%</b>	<b>36</b>	<b>0,3%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.486	54,9%	22.428	55,0%	(58)	-0,3%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>36.634</b>	<b>89,5%</b>	<b>36.612</b>	<b>89,7%</b>	<b>(22)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>40.947</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.807</b>	<b>100,0%</b>	<b>(140)</b>	<b>-0,3%</b>



- O Ativo Circulante apresentou uma redução de R\$ 118 mil, principalmente em função da redução da conta caixa e estoques.
- O Ativo Não Circulante praticamente se manteve estável.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	jan-2018	Av. %	fev-2018	Av. %	Var. Jan - Fev	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	6.436	15,7%	6.757	16,6%	321	5,0%
Empréstimos e Financiamentos	3.496	8,5%	3.346	8,2%	(150)	-4,3%
Obrigações Sociais	4.835	11,8%	4.674	11,5%	(161)	-3,3%
Obrigações Tributárias	27.358	66,8%	27.532	67,5%	174	0,6%
Adiantamento de Clientes	258	0,6%	300	0,7%	42	16,3%
Outras Obrigações	6	0,0%	6	0,0%	(0)	-4,7%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>42.389</b>	<b>103,5%</b>	<b>42.614</b>	<b>104,4%</b>	<b>225</b>	<b>0,5%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Obrigações Tributárias	1.530	3,7%	1.530	3,7%	(0)	0,0%
Empresas Ligadas	25.899	63,3%	25.423	62,3%	(476)	-1,8%
Provisões para Contingências	2.187	5,3%	2.187	5,4%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.239	7,9%	3.239	7,9%	(0)	0,0%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>32.855</b>	<b>80,2%</b>	<b>32.379</b>	<b>79,3%</b>	<b>(476)</b>	<b>-1,4%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	(0)	-0,1%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	0	0,2%
Outras Reservas	1.950	4,8%	1.950	4,8%	(0)	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.091	14,9%	6.091	14,9%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(42.772)	-104,5%	(42.662)	-104,5%	110	-0,3%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(34.297)</b>	<b>-83,8%</b>	<b>(34.187)</b>	<b>-83,8%</b>	<b>110</b>	<b>-0,3%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>40.947</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.807</b>	<b>100,0%</b>	<b>(140)</b>	<b>-0,3%</b>



- O Passivo Circulante se manteve estável.
- O Passivo Não Circulante apresentou variação negativa de R\$ 476 mil, provenientes da conta da devolução de recursos para a empresa ligada Cocelpa.
- O Patrimônio Líquido apresentou crescimento em função do lucro apresentando no período.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	31/01/2018	28/02/2018	Variação Jan - Fev		Acumulado 2018
<b>DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado Líquido do Exercício	(406)	110	516	-127,1%	(296)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	58	58	-	0,0%	116
<b>Lucro Líquido do Exercício Ajustado</b>	<b>(348)</b>	<b>168</b>	<b>516</b>	<b>-148,3%</b>	<b>(180)</b>
Cientes	(774)	(87)	687	-88,8%	(861)
Estoques	7	79	72	1028,6%	86
Impostos a Recuperar	(3)	(2)	1	-33,3%	(5)
Outros Créditos	(30)	(36)	(6)	20,0%	(66)
<b>(Aumento) ou Diminuição do Ativo</b>	<b>(800)</b>	<b>(46)</b>	<b>754</b>	<b>-94,3%</b>	<b>(846)</b>
Fornecedores	403	320	(83)	-20,6%	723
Obrigações Sociais e Tributárias	421	13	(408)	-96,9%	434
Adiantamento de Clientes	20	42	22	110,0%	62
<b>Aumento ou (Diminuição) do Passivo</b>	<b>844</b>	<b>376</b>	<b>(468)</b>	<b>-55,5%</b>	<b>1.220</b>
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>(305)</b>	<b>499</b>	<b>804</b>	<b>-263,6%</b>	<b>194</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Baixa Imobilizado	1	-	(1)	-100,0%	1
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(197)	(512)	(315)	159,9%	(709)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>	<b>(196)</b>	<b>(512)</b>	<b>(316)</b>	<b>161,2%</b>	<b>(708)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	1.564	1.267	(297)	-19,0%	2.831
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(941)	(1.418)	(477)	50,7%	(2.359)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento</b>	<b>623</b>	<b>(151)</b>	<b>(774)</b>	<b>-124,2%</b>	<b>472</b>
<b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>122</b>	<b>(164)</b>	<b>(286)</b>	<b>-234,4%</b>	<b>(42)</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício</b>	<b>97</b>	<b>219</b>	<b>122</b>	<b>125,8%</b>	<b>97</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício</b>	<b>219</b>	<b>55</b>	<b>(164)</b>	<b>-74,9%</b>	<b>55</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Fevereiro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2018
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	833	50	14	869
Fontes	5.076	-	-	5.076
RDK	2.478	-	-	2.478
Transpel	922	-	-	922
JCL Emprend. Imobiliários	396	-	-	396
Dipronasa Dist. Prod. Natur.	46	-	-	46
LNC Ind. Com. de Cosméticos	614	-	-	614
TPI Adm. Participações	0	-	-	0
Compet	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.869</b>	<b>50</b>	<b>14</b>	<b>12.905</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Fevereiro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2018
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	22.440	1.366	875	21.949
Compet	325	-	-	325
JCL Empreed. Florestais	3.026	-	15	3.042
Emflopap	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>25.899</b>	<b>1.366</b>	<b>890</b>	<b>25.423</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





### Escritório Curitiba | PR

Avenida do Batel, 1750 | Sala 201  
80.420-009  
(41) 3156.3123

### Escritório Sertanópolis | PR

Rua Padre Jonas Vaz Santos, 377  
86.170-000  
(43) 3232.3062

credibilita.adv.br  
contato@credibilita.adv.br

