



EXCELENTÍSSIMO JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DO FORO REGIONAL DE ARAUCÁRIA, COMARCA DA REGIÃO METROPOLITANA DE CURITIBA, ESTADO DO PARANÁ:

Processo nº 0005462-46.2017.8.16.0025 - Recuperação Judicial

**CREDIBILITÄ ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL E SERVIÇOS LTDA.,**

Administradora Judicial nesta recuperação judicial, em que são requerentes as empresas COCELPA - COMPANHIA DE CELULOSE DO PARANÁ (“Cocelpa”) e ARPECO S/A – ARTEFATOS DE PAPEL (“Arpeco”), adiante nominadas Recuperandas, conforme Termo de Nomeação devidamente assinado, vem, à presença de Vossa Excelência, expor e requerer o que segue:

Em atenção ao art. 22, II, “c”, da Lei 11.101/2005, requer a juntada do relatório mensal das atividades das “Recuperandas”.

O relatório, denominado “Relatório Mensal de Atividades - RMA”, foi elaborado com as informações fornecidas pelas Recuperandas, conforme solicitações desta Administradora Judicial, e abrange a análise do mês de setembro de 2018.

Nestes termos, pede deferimento.

Curitiba, 31 de outubro de 2018.

Alexandre Correa Nasser de Melo  
OAB/PR 38.515

Ricardo Andraus  
OAB/PR 31.177





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 Credibilità – 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;
- 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 20 de outubro de 2018**, conforme solicitações desta Administradora Judicial.

Tem como objetivo:

- Fornecer informações sobre as atividades econômicas das Recuperandas;
- Apresentar informações financeiras e econômicas.

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

Atenciosamente,

**Credibilità 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
• Quadro de Colaboradores	07
• Nível de Atividades das Plantas	08
• Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	09
• <b>Demonstrações Financeiras</b>	10
• Cocelpa S.A.	11
• Arpeco S.A.	17

## 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 das análise das divergências - AJ
- 25/03/18 Apresentação do Rol de Credores pela Administradora Judicial

### Agenda de Eventos

- Publicação do Edital - Fase de Impugnações de Créditos e Objeções ao Plano
- 1º Convocação da Assembleia Geral de Credores
- 2º Convocação da Assembleia Geral de Credores

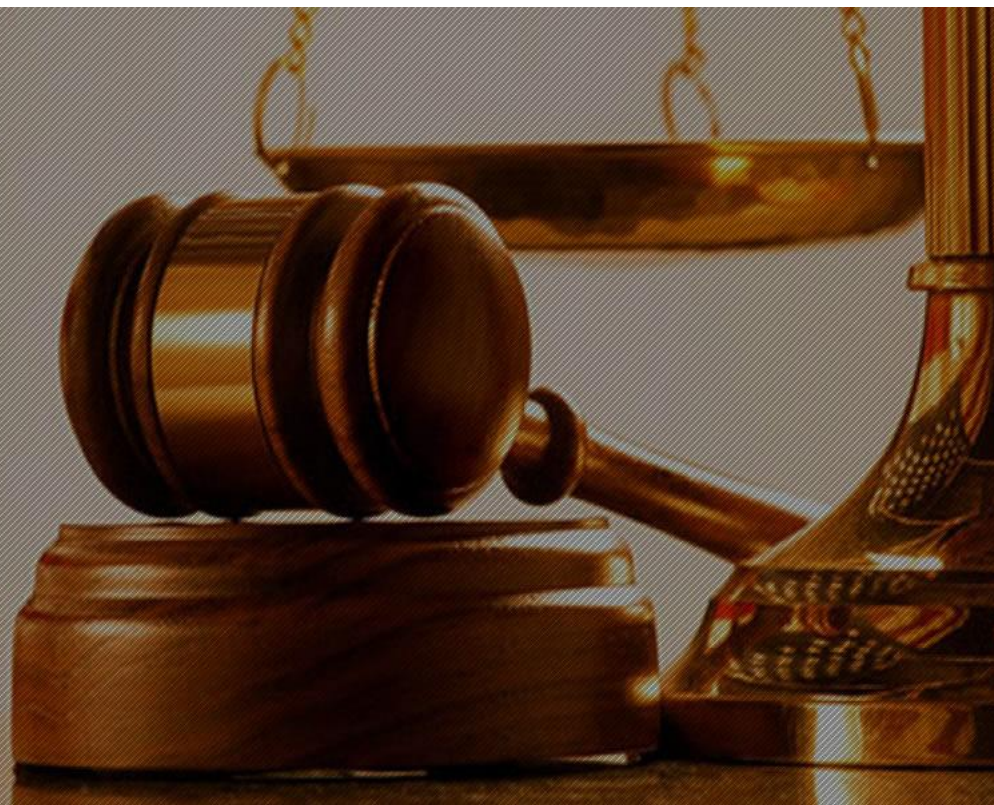




# INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

---

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

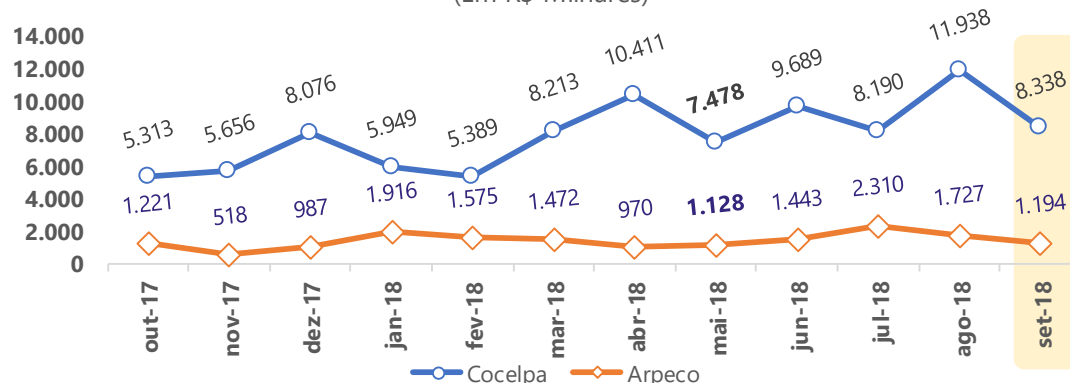


# ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



## Faturamento Bruto

(Em R\$ Milhares)



O Faturamento Bruto das Recuperandas na visão consolidada apresentou significativa redução no mês de setembro/2018, passando de R\$ 13.7 milhões no mês anterior para R\$ 9.5 milhões no mês em análise (-30,2%).

A Arpeco apresentou redução de R\$ 533 mil em relação ao mês de agosto, passando de R\$ 1.7 milhões para R\$ 1.2 milhões em setembro, que representa (-30,9%).

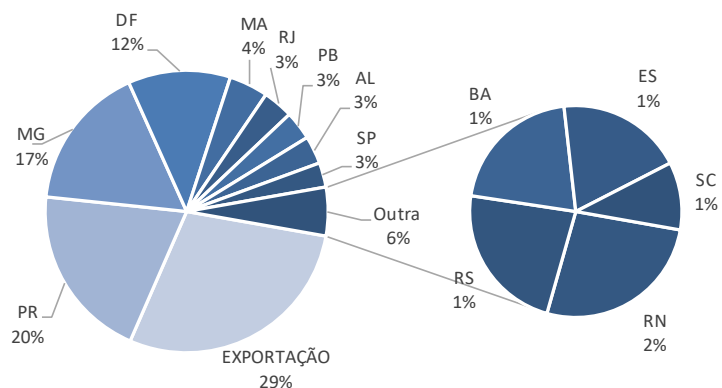
A empresa Cocelpa reduziu o faturamento em (-30,2%) em relação ao mês anterior, passando de R\$ 11.9 milhões para R\$ 8.3 milhões no mês em análise.

Do total de vendas da Cocelpa em setembro, 29% destina-se a exportação, 20% dentro do estado do Paraná, 17% para Minas Gerais e 12% para o Distrito Federal. Os demais estados somados totalizam 23% das vendas da empresa.

As vendas da empresa Arpeco, no mês de setembro, ficaram concentradas principalmente nos estados do Paraná 43%, São Paulo 22% e Espírito Santo 22%. Demais estados 13%.

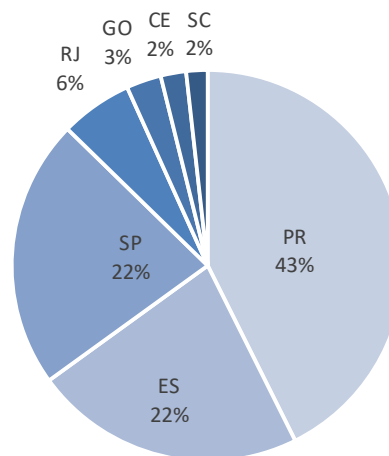
## Cocelpa - Por Região

(Em %)



## Arpeco - Por Região

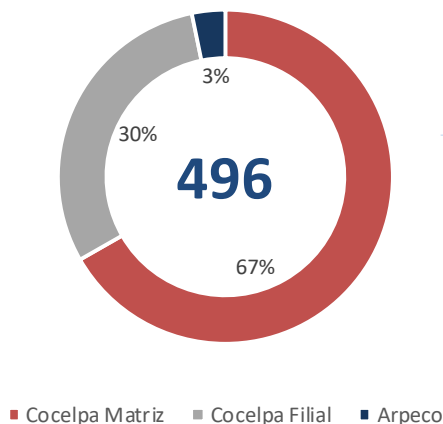
(Em %)



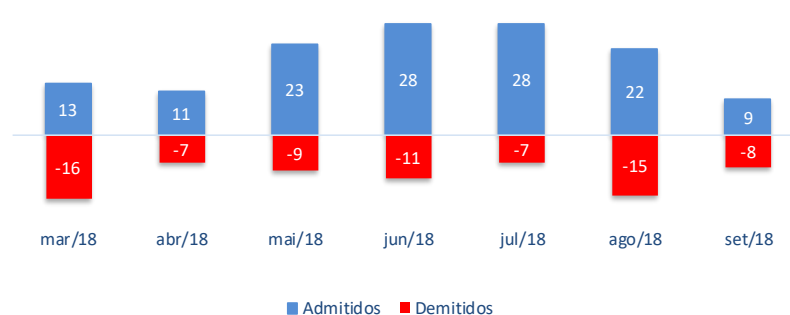
# EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES



Representatividade Por Empresa do Grupo



Admissões e Demissões



No mês de setembro de 2018 as recuperandas apresentaram saldo de 496 colaboradores ativos.

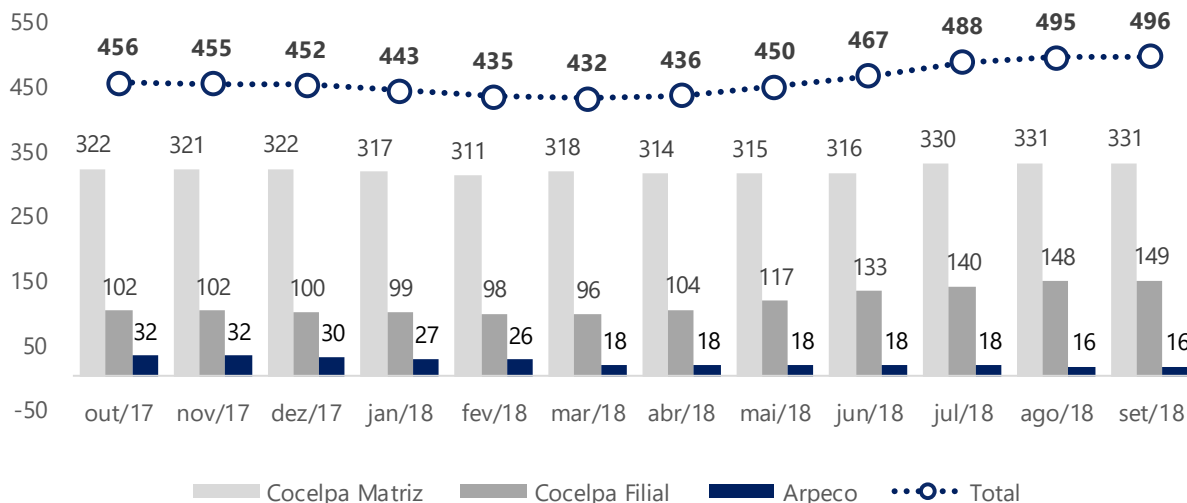
Isto representa o maior número de colaboradores ativos nos últimos 12 meses.

No mês de setembro foram realizadas 09 novas contratações e 08 desligamentos.

A Cocelpa filial foi a única unidade do grupo a apresentar variação na quantidade de colaboradores (de 148 para 149).

Já a Arpeco não apresentou movimentação, permanecendo com 16 colaboradores.

Número de Colaboradores Por Unidade

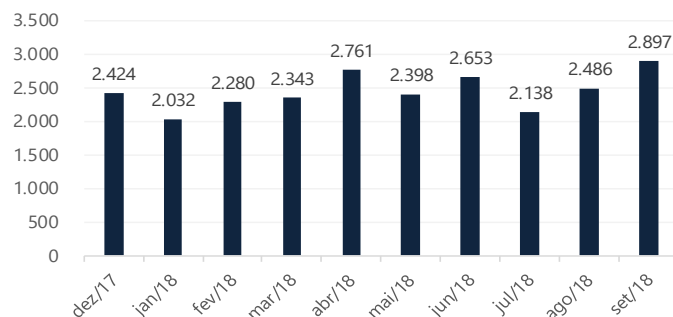




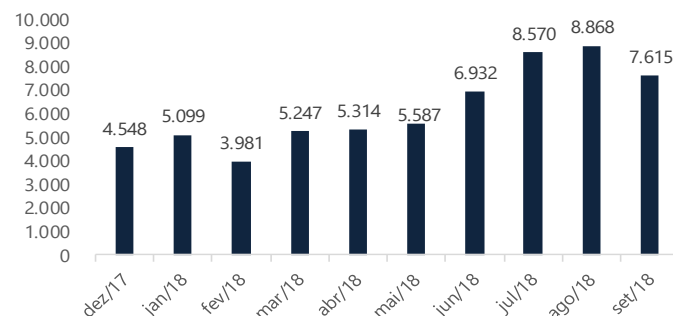
# NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



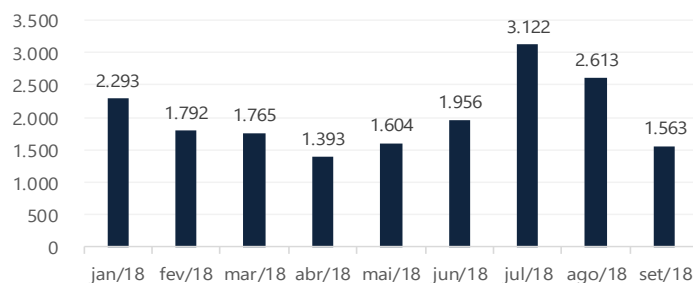
**Cocelpa Matriz (Papel) - Em Toneladas**



**Cocelpa Filial (Sacaria) - Em Milheiros**



**Arpeco (Sacaria) - Em Milheiros**



A Cocelpa Matriz possui capacidade instalada para produzir 3.500 T/Mês. Em setembro ocorreu elevação no volume produzido, passando de 2.5 mil toneladas em agosto para 2.9 mil toneladas no último mês, o que representa o maior volume mensal produzido no ano de 2018.

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve redução na produção, passando de 8.868 milheiros em agosto para 7.615 milheiros no mês de setembro.

A Arpeco também apresentou redução no volume produzido na comparação com o mês anterior: 2.613 milheiros em agosto e 1.563 milheiros em setembro (-40,2%). A média mensal de 2018 está em 2.011 milheiros.

Fonte: Administração das Recuperandas



# PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



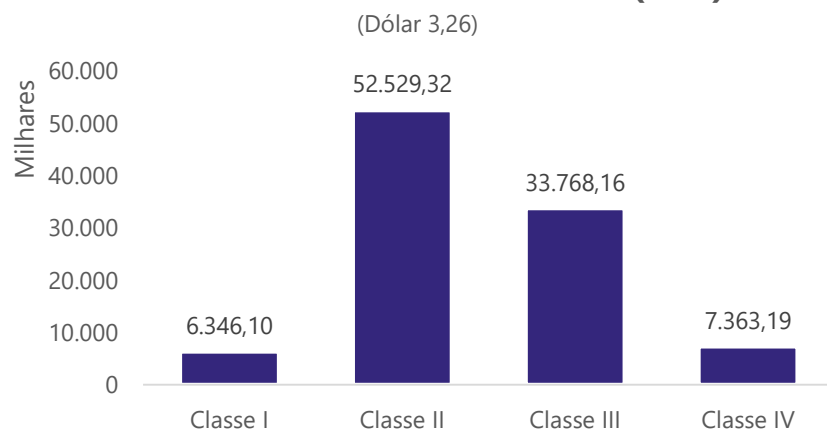
Em 26/07/2017 as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

Em 25/03/2018 a Administração Judicial apresentou a Lista de Credores ("2ª Lista de Credores"), bem como as análises das habilitações e divergências. A 2ª Lista, ainda a ser publicada, importou em **R\$ 100.006.766,17**, e conta com **1.057 credores relacionados**.

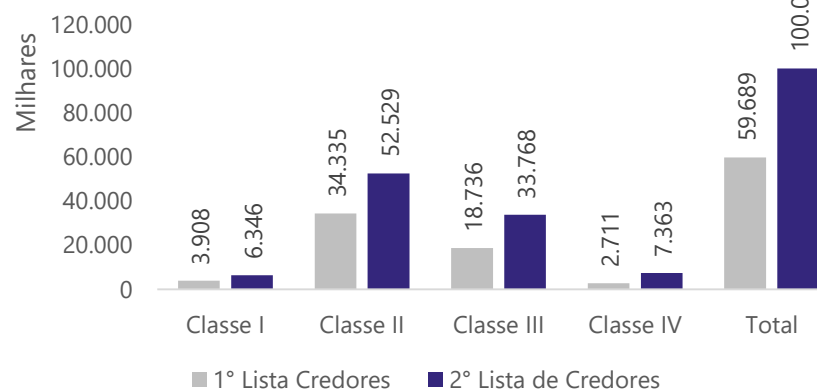
## 2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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/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	Variação Ago-Set/18				Acumulado 2018			
	ago-2018	Av.%	set-2018	Av.%	Ago - Set	Ah.%	Jan-Set	Av.%
<b>Demonstrativo de Resultados</b>								
<b>Receita Operacional Líquida</b>	10.124	100,0%	7.808	100,0%	(2.317)	-22,9%	61.652	100,0%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(8.960)	-88,5%	(8.102)	-103,8%	858	-9,6%	65.044	-105,5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.164</b>	<b>11,5%</b>	<b>(294)</b>	<b>-3,8%</b>	<b>(1.458)</b>	<b>-125,3%</b>	<b>3.393</b>	<b>-5,5%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(454)	-4,5%	(399)	-5,1%	55	-12,1%	2.773	-4,5%
Gerais e Administrativas	(757)	-7,5%	(596)	-7,6%	161	-21,3%	5.991	-9,7%
Outras Receitas e Despesas	(4)	0,0%	386	4,9%	390	-9346,0%	317	-0,5%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(52)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>(904)</b>	<b>-11,6%</b>	<b>(852)</b>	<b>1642,3%</b>	<b>12.474</b>	<b>-20,2%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	783	7,7%	17	0,2%	(766)	-97,8%	1.598	2,6%
Despesas Financeiras	(1.517)	-15,0%	(1.671)	-21,4%	(155)	10,2%	16.536	-26,8%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(785)</b>	<b>-7,8%</b>	<b>(2.558)</b>	<b>-32,8%</b>	<b>(1.773)</b>	<b>225,7%</b>	<b>27.412</b>	<b>-44,5%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	609	7,8%	609	0,0%	1.829	3,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(785)</b>	<b>-7,8%</b>	<b>(1.949)</b>	<b>-25,0%</b>	<b>(1.163)</b>	<b>148,1%</b>	<b>25.584</b>	<b>-41,5%</b>

- Em setembro a Receita Operacional Líquida da Cocelpa foi de R\$ 7.8 milhões, ficando (-22,9%) abaixo do identificado em agosto.
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou 103,8% da Receita Líquida em setembro, apresentando significativo aumento na comparação com o mês de agosto, quando atingiu 88,5% da receita líquida. Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções, depreciações fabris) foi maior que no mês anterior. O CPV acumulado de 2018 está em 105,5% da RL.
- O total das despesas administrativas e comerciais com vendas foi de (R\$ 996 mil), sendo (-18%) inferior ao mês de agosto.
- Assim, ao deduzir da "Receita Operacional Líquida" o "Custo dos Produtos Vendidos" e as "Despesas Operacionais" o resultado é a linha "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi de (-R\$ 904 mil), que representa (-11,6%) da RL. Esta linha totalizadora representa o quanto a atividade da Recuperanda gerou de resultados operacionais, sem considerar as despesas financeiras (juros, multas e outros encargos) provenientes das operações de crédito e outras dívidas e impostos sobre o lucro.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	ago-2018	AV%	set-2018	AV%	Var. Ago-Set	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	6	0,0%	111	0,0%	106	1783,0%
Contas a Receber de Clientes	24.771	8,9%	14.498	5,4%	(10.273)	-41,5%
Estoques	4.548	1,6%	4.665	1,7%	117	2,6%
Adiantamento a Fornecedores	3.332	1,2%	4.004	1,5%	672	20,2%
Impostos a Recuperar	8.320	3,0%	8.536	3,2%	217	2,6%
Outros Créditos	4	0,0%	4	0,0%	(0)	-5,3%
Despesas do Exercício Seguinte	49	0,0%	37	0,0%	(12)	-24,6%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>41.029</b>	<b>14,7%</b>	<b>31.855</b>	<b>11,8%</b>	<b>(9.174)</b>	<b>-22,4%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	97	0,0%	93	0,0%	(4)	-4,5%
Empresas Ligadas	45.854	16,4%	45.938	17,1%	84	0,2%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,0%	8.403	3,1%	0	0,0%
Outros Créditos	2.192	0,8%	2.192	0,8%	(0)	0,0%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>56.546</b>	<b>20,3%</b>	<b>56.626</b>	<b>21,0%</b>	<b>79</b>	<b>0,1%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	181.626	65,1%	180.793	67,1%	(832)	-0,5%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>238.172</b>	<b>85,3%</b>	<b>237.419</b>	<b>88,2%</b>	<b>(753)</b>	<b>-0,3%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>279.201</b>	<b>100,0%</b>	<b>269.274</b>	<b>100,0%</b>	<b>(9.927)</b>	<b>-3,6%</b>

No mês de setembro/2018 o Balanço Patrimonial do Ativo (Bens e Direitos) obtiveram as seguintes movimentações em relação ao mês anterior, a se destacar:

- Redução de (-R\$ 10.3 milhões), ou seja, (-41,5%) no "Contas a Receber de Clientes", motivado principalmente pela baixa do faturamento;
- Aumento de (+106 mil) na conta "Caixa e Equivalentes", que significa (+1.783%) em relação ao mês anterior;
- Aumento de (+20,2%) na conta "Adiantamento a Fornecedores" (+R\$ 672 mil);

# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ago-2018	Av. %	set-2018	Av. %	Var. Ago-Set	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	33.890	12,1%	34.230	12,7%	341	1,0%
Empréstimos e Financiamentos	21.975	7,9%	20.010	7,4%	(1.965)	-8,9%
Obrigações Sociais	59.481	21,3%	59.980	22,3%	499	0,8%
Obrigações Tributárias	549.782	196,9%	550.183	204,3%	401	0,1%
Adiantamento de Clientes	16.982	6,1%	10.065	3,7%	(6.917)	-40,7%
Outras Obrigações	1.472	0,5%	1.744	0,6%	272	18,5%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>683.582</b>	<b>244,8%</b>	<b>676.213</b>	<b>251,1%</b>	<b>(7.369)</b>	<b>-1,1%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Empréstimos e Financiamentos	32.069	11,5%	32.069	11,9%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%
Empresas Ligadas	67.143	24,0%	67.143	24,9%	0	0,0%
Provisões para Contingências	36.970	13,2%	36.970	13,7%	0	0,0%
Impostos Diferidos	58.369	20,9%	57.759	21,4%	(609)	-1,0%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>195.636</b>	<b>70,1%</b>	<b>195.026</b>	<b>72,4%</b>	<b>(609)</b>	<b>-0,3%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	79.865	28,6%	79.865	29,7%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	88.624	31,7%	87.810	32,6%	(814)	-0,9%
Prejuízos Acumulados	(768.506)	-275,3%	(769.641)	-285,8%	(1.134)	0,1%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(600.017)</b>	<b>-214,9%</b>	<b>(601.966)</b>	<b>-223,6%</b>	<b>(1.949)</b>	<b>0,3%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>279.201</b>	<b>100,0%</b>	<b>269.274</b>	<b>100,0%</b>	<b>(9.927)</b>	<b>-3,6%</b>

No mês de setembro/2018 o Balanço Passivo (compromissos e obrigações) tiveram as seguintes movimentações a se destacar:

- Aumento de (+18,5%) na conta "Outras obrigações", o que representa (+R\$ 272 mil);
- Redução de (-40,7%) na conta "Adiantamento de Clientes", ou (-R\$ 6.9 milhões) na comparação com o mês anterior;
- Redução de (-R\$ 1.9 milhões) na conta "Empréstimos e Financiamentos" (-8,9%).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas

# DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	ago-18	set-18	Variação Ago-Set		Acumulado 2018
<b>DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado Líquido do Exercício	(785)	(1.949)	(1.163)	148,1%	(25.584)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	834	835	1	0,1%	7.507
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	(389)	(389)	0,0%	306
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(609)	(609)	0,0%	(1.829)
<b>Lucro Líquido do Exercício Ajustado</b>	<b>49</b>	<b>(2.112)</b>	<b>(2.161)</b>	<b>-4419,7%</b>	<b>(19.600)</b>
Cientes	(1.036)	10.662	11.698	-1129,5%	(3.205)
Estoques	565	(117)	(682)	-120,7%	(2.029)
Impostos a Recuperar	105	(212)	(317)	-301,7%	(2.469)
Adiantamento a Fornecedores	2.721	(2.430)	(5.151)	-189,3%	(2.943)
Despesas do Exercício Seguinte	12	12	(0)	0,0%	(37)
Outros Créditos	392	(672)	(1.064)	-271,2%	(1.585)
<b>(Aumento) ou Diminuição do Ativo</b>	<b>2.761</b>	<b>7.244</b>	<b>4.483</b>	<b>162,4%</b>	<b>(12.267)</b>
Fornecedores	(1.193)	341	1.534	-128,6%	603
Obrigações Sociais e Tributárias	2.455	900	(1.554)	-63,3%	21.435
Adiantamento de Clientes	(3.103)	(6.917)	(3.814)	122,9%	(832)
Outras Obrigações	129	272	144	111,8%	641
<b>Aumento ou (Diminuição) do Passivo</b>	<b>(1.713)</b>	<b>(5.403)</b>	<b>(3.691)</b>	<b>215,5%</b>	<b>21.847</b>
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>1.097</b>	<b>(272)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>-124,8%</b>	<b>(10.019)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Aquisição de Imobilizado	(454)	(3)	451	-99,3%	(1.288)
Baixa Imobilizado	-	-	-	0,0%	885
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	334	(84)	(418)	-125,2%	3.782
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>	<b>(120)</b>	<b>(87)</b>	<b>33</b>	<b>-27,6%</b>	<b>3.379</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	1.694	(1.965)	(3.659)	-216,0%	34.283
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(2.721)	2.429	5.150	-189,3%	(27.549)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento</b>	<b>(1.027)</b>	<b>464</b>	<b>1.491</b>	<b>-145,2%</b>	<b>6.734</b>
<b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(51)</b>	<b>105</b>	<b>155</b>	<b>-307,8%</b>	<b>94</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício</b>	<b>57</b>	<b>7</b>	<b>(51)</b>	<b>-88,6%</b>	<b>17</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício</b>	<b>7</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>1608,0%</b>	<b>111</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Setembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/08/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 30/09/2018
Arpeco	20.463	454	440	20.478
Compet	-	68	8	60
Emflopap	24.180	-	-	24.180
Antonio de Pauli	-	-	-	-
Conpel	1.211	10	-	1.221
<b>Total</b>	<b>45.854</b>	<b>532</b>	<b>448</b>	<b>45.938</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Setembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/08/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 30/09/2018
Antonio de Pauli	10.248	-	-	10.248
Compet	54.954	-	-	54.954
Conpel	-	142	142	-
<b>Total</b>	<b>65.201</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>65.201</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					Variação Ago-Set/18		Acumulado 2018	
	DESCRIÇÃO	ago-2018	Av.%	set-2018	Av.%	Ago - Set	Ah.%	Jan-Set
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.400</b>	<b>100,0%</b>	<b>807</b>	<b>100,0%</b>	<b>(593)</b>	<b>-42,4%</b>	<b>9.460</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos do Produtos Vendidos	(1.189)	-84,9%	(837)	-103,8%	352	-29,6%	(9.006)	-95,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>211</b>	<b>15,1%</b>	<b>(31)</b>	<b>-3,8%</b>	<b>(242)</b>	<b>-114,4%</b>	<b>454</b>	<b>4,8%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(71)	-5,1%	(70)	-8,7%	1	-1,7%	(580)	-6,1%
Gerais e Administrativas	(221)	-15,8%	(82)	-10,2%	139	-62,8%	(967)	-10,2%
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	4	0,4%	4	0,0%	(206)	-2,2%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(81)</b>	<b>-5,8%</b>	<b>(179)</b>	<b>-22,2%</b>	<b>(98)</b>	<b>120,8%</b>	<b>(1.300)</b>	<b>-13,7%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	1	0,1%	3	0,4%	2	132,4%	20	0,2%
Despesas Financeiras	(220)	-15,7%	(85)	-10,6%	135	-61,2%	(6.467)	-68,4%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(300)</b>	<b>-21,4%</b>	<b>(261)</b>	<b>-32,4%</b>	<b>38</b>	<b>-12,8%</b>	<b>(7.746)</b>	<b>-81,9%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	53	6,6%	53	0,0%	159	1,7%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(300)</b>	<b>-21,4%</b>	<b>(208)</b>	<b>-25,8%</b>	<b>91</b>	<b>-30,5%</b>	<b>(7.587)</b>	<b>-80,2%</b>

- No mês de setembro/2018 a Arpeco obteve redução (-42,4%) nas Receitas Operacionais Líquidas em relação ao mês de agosto, atingindo R\$ 807 mil.
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou 103,8% da Receita Líquida, gerando assim resultado bruto negativo de (-R\$ 31 mil) no mês em análise, e (+R\$ 454 mil) no acumulado de 2018. Portanto este é o resultado da atividade operacional de produzir e vender.
- As "despesas administrativas" e "com vendas" somaram em setembro R\$ 152 mil. Isso significa redução de (-48%) em relação ao mês anterior.
- Deduzindo o "CPV" e as "despesas operacionais" da receita líquida, o resultado é a linha de "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi de (-R\$ 179 mil), ou prejuízo de (-22,2%) sobre a Receita Líquida. Esta linha indica o quanto a atividade da empresa deixou de resultado (lucro ou prejuízo) sem considerar os juros, multas e outros encargos financeiros (despesas financeiras) decorrentes de recursos financeiros/dívidas e impostos sobre o lucro.



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	ago-2018	Av.%	set-2018	Av.%	Var. Ago-Set	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	23	0,1%	29	0,1%	6	25,5%
Contas a Receber de Clientes	4.103	9,5%	3.715	8,7%	(388)	-9,4%
Estoques	642	1,5%	616	1,4%	(26)	-4,0%
Adiantamento a Fornecedores	764	1,8%	797	1,9%	32	4,2%
Impostos a Recuperar	759	1,8%	761	1,8%	2	0,3%
Outros Créditos	502	1,2%	502	1,2%	0	0,0%
Despesas do Exercício Seguinte	26	0,1%	26	0,1%	0	0,0%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>6.820</b>	<b>15,7%</b>	<b>6.446</b>	<b>15,0%</b>	<b>(373)</b>	<b>-5,5%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	13.095	30,2%	13.095	30,5%	0	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,7%	1.163	2,7%	0	0,0%
Outros Créditos	104	0,2%	104	0,2%	0	0,0%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>14.376</b>	<b>33,2%</b>	<b>14.376</b>	<b>33,5%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Investimentos	0	0,0%		0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.140	51,1%	22.081	51,5%	(58)	-0,3%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>36.516</b>	<b>84,3%</b>	<b>36.457</b>	<b>85,0%</b>	<b>(58)</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>43.336</b>	<b>100,0%</b>	<b>42.904</b>	<b>100,0%</b>	<b>(432)</b>	<b>-1,0%</b>

As contas do Balanço Ativo (Bens e Direitos) que apresentaram maior variação entre os meses de agosto e setembro foram:

- “Contas a Receber de Clientes” obteve redução de (-9,4%), ou seja (-R\$ 388 mil);
- A conta “Estoques” apresentou redução de (-R\$ 26 mil), que representa (-4,0%);
- A conta “Caixa e Equivalentes” apresentou aumento de (+25,5%), passando de (R\$ 23 mil) em agosto para (R\$ 29 mil) no último mês.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ago-2018	Av. %	set-2018	Av. %	Var. Ago-Set	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	6.504	15,0%	6.438	15,0%	(65)	-1,0%
Empréstimos e Financiamentos	5.703	13,2%	5.343	12,5%	(360)	-6,3%
Obrigações Sociais	5.805	13,4%	5.795	13,5%	(10)	-0,2%
Obrigações Tributárias	33.844	78,1%	34.095	79,5%	251	0,7%
Adiantamento de Clientes	288	0,7%	304	0,7%	16	5,5%
Outras Obrigações	31	0,1%	15	0,0%	(16)	-52,4%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>52.174</b>	<b>120,4%</b>	<b>51.989</b>	<b>121,2%</b>	<b>(185)</b>	<b>-0,4%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Obrigações Tributárias	1.530	3,5%	1.530	3,6%	0	0,0%
Empresas Ligadas	25.581	59,0%	25.596	59,7%	14	0,1%
Provisões para Contingências	2.187	5,0%	2.187	5,1%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.133	7,2%	3.080	7,2%	(53)	-1,7%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>32.431</b>	<b>74,8%</b>	<b>32.392</b>	<b>75,5%</b>	<b>(39)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	364	0,8%	364	0,8%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,5%	1.950	4,5%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	5.883	13,6%	5.779	13,5%	(104)	-1,8%
Prejuízos Acumulados	(49.536)	-114,3%	(49.640)	-115,7%	(104)	0,2%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(41.269)</b>	<b>-95,2%</b>	<b>(41.478)</b>	<b>-96,7%</b>	<b>(208)</b>	<b>0,5%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>43.336</b>	<b>100,0%</b>	<b>42.904</b>	<b>100,0%</b>	<b>(432)</b>	<b>-1,0%</b>

As contas do Balanço Passivo (Obrigações e Compromissos) que apresentaram maior variação entre os meses de agosto e setembro/2018 foram:

- “Adiantamento a Clientes” aumentou (+R\$ 16 mil), representando (+5,5%) em relação ao mês anterior;
- “Empréstimos e Financiamentos” apresentou redução de (-R\$ 360 mil), que significa (-6,3%);
- A conta “Outras Obrigações”, também pertencente ao grupo “Circulante”, reduziu (-R\$ 16 mil) no último mês, ou seja, (-52,4%);

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	ago-18	set-18	Variação Ago-Set		Acumulado 2018
<b>DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado Líquido do Exercício	(300)	(208)	91	-30,5%	(7.587)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	59	58	(0)	-0,1%	525
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa		(4)	(4)		207
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos		(53)	(53)		(159)
<b>Lucro Líquido do Exercício Ajustado</b>	<b>(241)</b>	<b>(206)</b>	<b>35</b>	<b>-14,3%</b>	<b>(7.014)</b>
Cientes	283	391	108	38,3%	(2.880)
Estoques	(109)	26	134	-123,8%	18
Impostos a Recuperar	(1)	51	52	-3920,1%	142
Despesas do Exercício Seguinte	-	-	-		(26)
Outros Créditos	(45)	(32)	13	-29,0%	(427)
<b>(Aumento) ou Diminuição do Ativo</b>	<b>128</b>	<b>436</b>	<b>308</b>	<b>241,7%</b>	<b>(3.173)</b>
Fornecedores	75	(65)	(140)	-186,9%	405
Obrigações Sociais e Tributárias	505	188	(318)	-62,9%	7.958
Adiantamento de Clientes	(189)	16	205	-108,3%	66
Outras Obrigações	14	(16)	(30)		9
<b>Aumento ou (Diminuição) do Passivo</b>	<b>405</b>	<b>122</b>	<b>(283)</b>	<b>-69,8%</b>	<b>8.438</b>
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>291</b>	<b>352</b>	<b>60</b>	<b>20,7%</b>	<b>(1.749)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Baixa Imobilizado	-	-	-	0,0%	1
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(471)	14	485	-103,1%	(726)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>	<b>(471)</b>	<b>14</b>	<b>485</b>	<b>-103,1%</b>	<b>(725)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	3.180	(10.698)	(13.878)	-436,5%	8.216
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(2.993)	10.338	13.331	-445,5%	(5.810)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento</b>	<b>187</b>	<b>(360)</b>	<b>(547)</b>	<b>-292,7%</b>	<b>2.406</b>
<b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>(1)</b>	<b>-17,4%</b>	<b>(68)</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>49,5%</b>	<b>97</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	<b>6</b>	<b>27,3%</b>	<b>29</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Setembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/08/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 30/09/2018
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	1.059	-	-	1.059
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
Conpet	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13.095</b>	-	-	<b>13.095</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Setembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/08/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 30/09/2018
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	20.463	441	456	20.478
Compet	1.968	-	-	1.968
JCL Empreed. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>25.581</b>	<b>441</b>	<b>456</b>	<b>25.596</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas







# INFORMAÇÕES DO GRUPO

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas

Crediblità Administrações Judiciais | (41) 3156.3123

23



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJSCL EWELU GEDH9 DADYA

# RESUMO DAS ATIVIDADES



De acordo com informações das Recuperandas, no mês de setembro a redução do faturamento está relacionado ao número de dias úteis, que foi menor em comparação ao mês de agosto (quatro dias a menos). Outro fato que afetou o faturamento é o câmbio, com valorização do Real frente ao Dólar, impactando na receita de exportação da companhia.

Com relação ao CPV o aumento está relacionado a diluição do custo fixo em relação a produção que foi menor, além do fato de que o mês de setembro foi muito chuvoso, diminuindo a oferta de matéria-prima, aumentando o custo de maneira significativa.

Além do aumento dos custos acima relatados, em períodos chuvosos ocorre a perda de poder calorífico na queima da biomassa, aumentando a necessidade de compra de energia da concessionária (Copel), fato que também impacta negativamente no resultado final da empresa.





### Escritório Curitiba | PR

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

### Escritório São Paulo | SP

Avenida Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 105  
sala 507  
(11) 3171.3578

### Escritório Sertanópolis | PR

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

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

