

**RMA** Relatório Mensal de Atividades

**Fevereiro 2020**



**CREDIBILITÄ**  
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

**GRUPO COCELPA**



PROJUDI - Processo: 0005462-46:2017.8.16.0025 - Ref. mov. 3058.2 - Assinado digitalmente por Alexandre Correa Nasser de Melo  
03/04/2020: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades Fevereiro 2020



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: PJ6LD LDTQU HJ7VK 8RRU3

# CONSIDERAÇÕES INICIAIS



**Excelentíssima Senhora Doutora Juíza de Direito da 1ª Vara de Falências e Recuperação Judicial do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Curitiba PR.**

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 março de 2020*, contemplando as análises do **mês de fevereiro de 2020**, 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.

**FATO RELEVANTE:** O Juízo da Recuperação Judicial proferiu decisão de reconhecimento da consolidação substancial da RJ de Conpel (Companhia Nordeste de Papel S/A) com as recuperandas Cocelpa e Arpeco na data de 24/06/19 (mov. 2001.1)

O Juízo Paraibano onde tramita a ação de Conpel ainda não enviou os autos ao Juízo de Curitiba PR. Portanto, este RMA não contempla informações desta Recuperanda.

Atenciosamente,

**Credibilità Administrações Judiciais**

Credibilità Administrações Judiciais | (41) 3156.3123



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: PJ6LD LDTQU HJ7VK 8RRU3

# GLOSSÁRIO



**AC** - Ativo Circulante

**ACF** - Ativo Circulante Financeiro

**ACO** - Ativo Circulante Operacional

**AJ** - Administrador Judicial

**ANC** - Ativo Não Circulante

**BP** - Balanço Patrimonial

**CPV** – Custo dos Produtos Vendidos

**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

**RL** - Receita Líquida

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





# INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

---

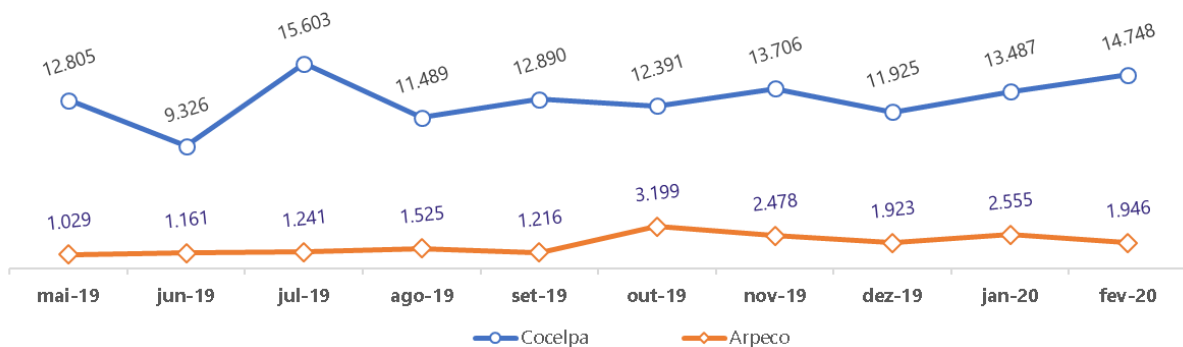
- Análise do Faturamento Bruto
- Evolução do Quadro de Colaboradores
- Nível de Atividade das Plantas
- Passivo Sujeito à Recuperação Judicial



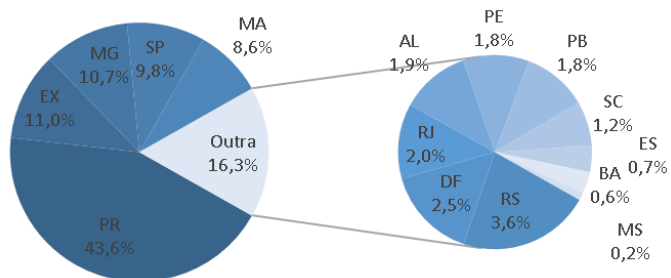
# ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



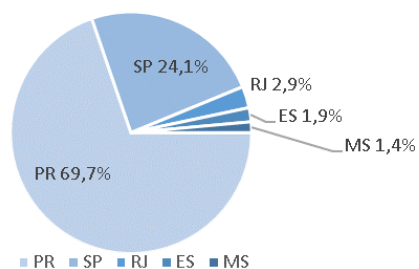
**Faturamento Bruto**  
(Em R\$ Milhares)



**Cocelpa - Por Região**



**Arpeco - Por Região**



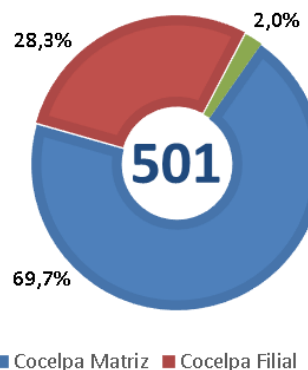
- Conforme relatórios apresentados pela empresa, o faturamento bruto das recuperandas, na visão consolidada, apresentou aumento de +4,1%, quando comparado ao mês anterior. O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10,3 milhões); de 2019 foi de (R\$ 13,9 milhões), sendo que no ano atual a média é de (R\$ 16,3 milhões). Isso representa um aumento de 17,6% na média, quando comparado ao ano anterior.
- A Arpeco apresentou redução de R\$ 608 mil em relação ao mês anterior, o que representa -23,8%.
- A empresa Cocelpa aumentou o faturamento em 9,4% em relação ao mês anterior.
- As vendas por região podem ser observadas nos gráficos ao lado, onde a concentração de ambas empresas continua no Estado do PR.
- Do total faturado no mês em análise, a Cocelpa realizou faturamento de R\$ 1,7 milhão para a empresa Arpeco, sendo que R\$ 1,4 milhão foi representado pela Venda e R\$ 296 mil representado pela Industrialização para Terceiros.



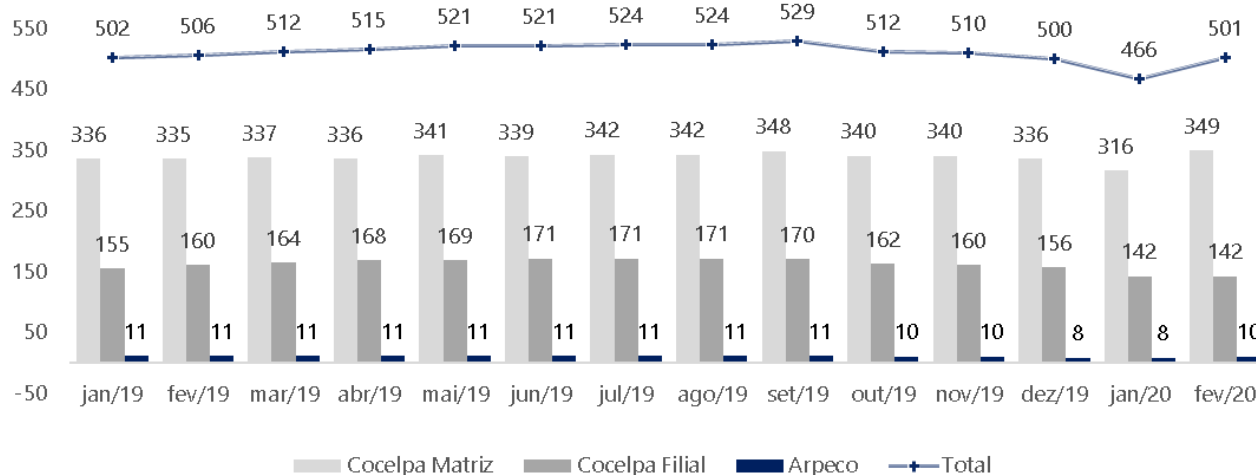
# EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES



Admissões e Demissões



Número de Colaboradores Por Unidade



Os relatórios enviados pela Recuperanda apontam que a Matriz possui 349, a Filial 142 e a empresa Arpeco conta com 10 colaboradores. Fez-se o ajuste manual de 6 colaboradores, pois constavam em excesso no quadro geral das empresas.

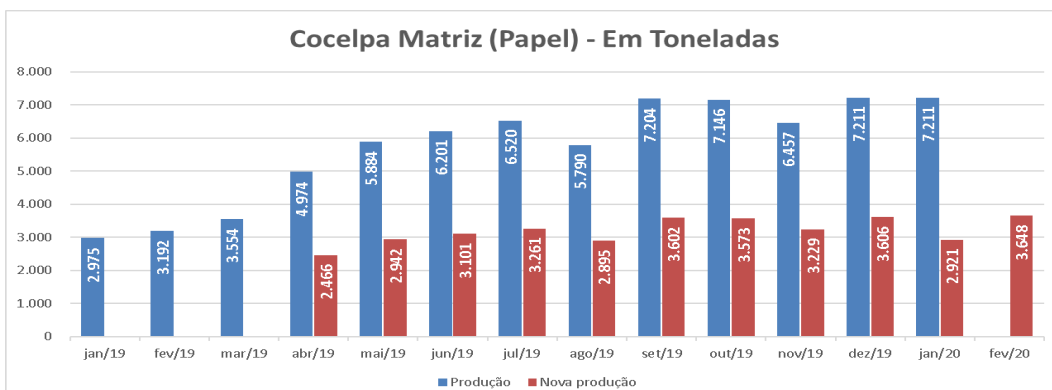
A Matriz conta com 69,7% dos funcionários; a Filial com 28,3%; e a Arpeco com 2,0%.

Houve 8 contratações no mês em análise.





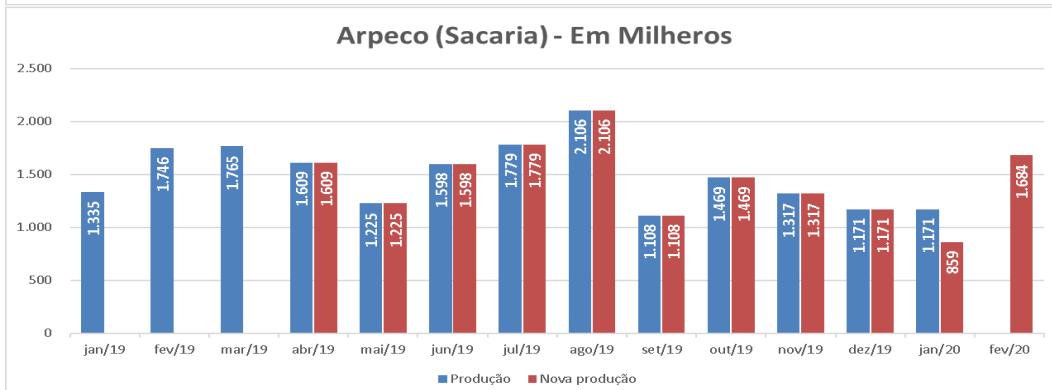
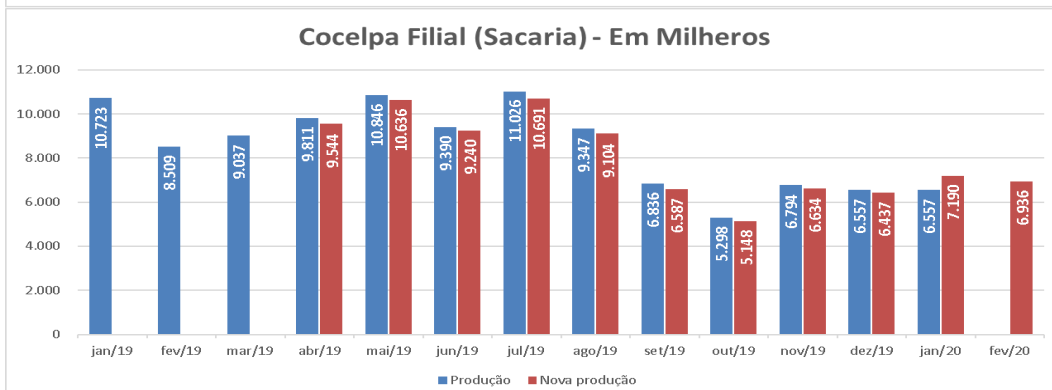
# NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



Apontada divergência acerca da produção apresentada pela empresa, os números sofreram ajustes desde abril/19, conforme demonstrado no gráfico comparativo a seguir.

Desta forma, a nova base contempla uma produção da Matriz de 3.648/ton. A Filial realizou a produção de 6.936 no mês em análise e a Arpeco realizou a produção de 1.684 milheiros.

A base antiga permanece no gráfico apenas a título de histórico, mas os números a serem considerados são da "Nova Produção" a partir do mês de fevereiro/20.



Fonte: Administração das Recuperandas



# PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



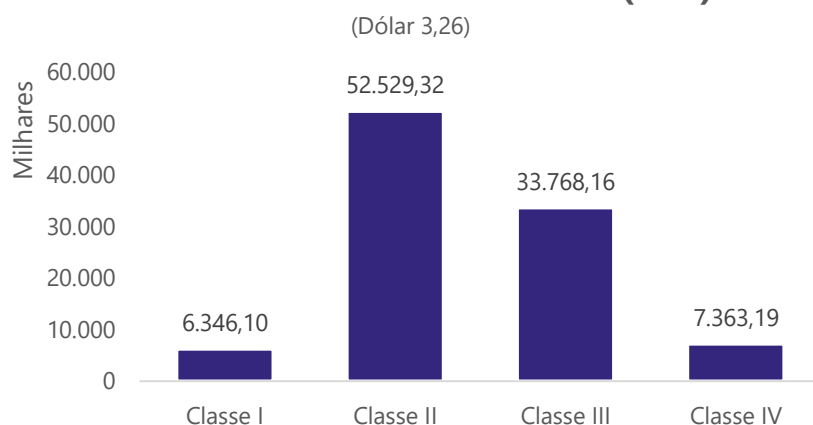
Em 26/07/2017 as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores"). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

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 importou em **R\$ 100.006.766,17**, e conta com **1.057 credores relacionados**. Estes números não contemplam a recuperanda Conpel, cujo processo ainda não foi recebido pelo Juízo de Curitiba PR, onde foi reconhecida a consolidação substancial.

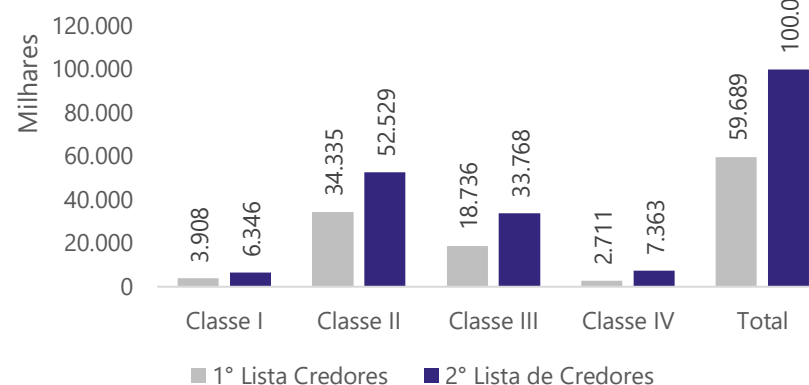
## 2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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. Partes Relacionadas
4. Passivo Tributário

## 2. Arpeco

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Partes Relacionadas
4. Passivo Tributário





# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Partes Relacionadas



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná



Demonstrativo de Resultados	out-2019		nov-2019		dez-2019		Acumulado 2019		Acumulado 2020		Acumulado 2020		Mês Anter		
	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Av.%	Ah.%	Ah.%		
<b>Receita Operacional Líquida</b>	9.468	100,0%	10.046	100,0%	8.659	100,0%	<b>113.620</b>	100,0%	9.091	100,0%	10.691	<b>19.782</b>	100,0%	<b>1.601</b>	17,6%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(9.609)	-101,5%	(9.322)	-92,8%	(6.708)	-77,5%	(104.116)	-91,6%	(9.728)	-107,0%	(9.008)	(18.736)	-94,7%	720	-7,4%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>(141)</b>	<b>-1,5%</b>	<b>723</b>	<b>7,2%</b>	<b>1.951</b>	<b>22,5%</b>	<b>9.503</b>	<b>8,4%</b>	<b>(637)</b>	<b>-7,0%</b>	<b>1.683</b>	<b>1.046</b>	<b>5,3%</b>	<b>2.321</b>	<b>-364,1%</b>
Despesas Operacionais															
Com Vendas	(350)	-3,7%	(353)	-3,5%	(285)	-3,3%	(5.261)	-4,6%	(345)	-3,8%	(358)	(703)	-3,6%	(13)	3,7%
Gerais e Administrativas	(832)	-8,8%	(903)	-9,0%	(1.156)	-13,3%	(10.684)	-9,4%	(864)	-9,5%	(853)	(1.717)	-8,7%	10	-1,2%
Outras Receitas e Despesas	(4)	0,0%	(3)	0,0%	(1.309)	-15,1%	(5.241)	-4,6%	(29)	-0,3%	(4)	(32)	-0,2%	25	-86,9%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(1.327)</b>	<b>-14,0%</b>	<b>(536)</b>	<b>-5,3%</b>	<b>(799)</b>	<b>-9,2%</b>	<b>(11.682)</b>	<b>-10,3%</b>	<b>(1.875)</b>	<b>-20,6%</b>	<b>469</b>	<b>(1.406)</b>	<b>-7,1%</b>	<b>2.343</b>	<b>-125,0%</b>
Resultado Financeiro															
Receitas Financeiras	33	0,4%	59	0,6%	4	0,1%	14.525	12,8%	180	2,0%	9	189	1,0%	(171)	-95,1%
Despesas Financeiras	(3.368)	-35,6%	(442)	-4,4%	(2.942)	-34,0%	(29.947)	-26,4%	(1.954)	-21,5%	(2.826)	(4.780)	-24,2%	(872)	44,6%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(4.661)</b>	<b>-49,2%</b>	<b>(919)</b>	<b>-9,1%</b>	<b>(3.737)</b>	<b>-43,2%</b>	<b>(27.104)</b>	<b>-23,9%</b>	<b>(3.649)</b>	<b>-40,1%</b>	<b>(2.348)</b>	<b>(5.997)</b>	<b>-30,3%</b>	<b>1.300</b>	<b>-35,6%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	218	2,3%	221	2,2%	218	2,5%	2.783	2,4%	218	2,4%	225	443	2,2%	6	2,8%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(4.443)</b>	<b>-46,9%</b>	<b>(698)</b>	<b>-6,9%</b>	<b>(3.518)</b>	<b>-40,6%</b>	<b>(24.321)</b>	<b>-21,4%</b>	<b>(3.430)</b>	<b>-37,7%</b>	<b>(2.124)</b>	<b>(5.554)</b>	<b>-28,1%</b>	<b>1.306</b>	<b>-38,1%</b>

- No mês em análise, a Receita Operacional Líquida foi de R\$ 10,6 milhões, representando um aumento de +17,6% quando comparado ao mês anterior. Em 2018 a média mensal foi de R\$ 7,4 milhões, passando para R\$ 9,4 milhões em 2019. Em 2020 a média está em R\$ 9,8 milhões;
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou 84,3% da ROL, apresentando, desta forma, melhora de 7,4% quando comparado ao mês anterior. Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções e depreciações fabris) foi menor no período;
- As despesas tiveram forte redução de -1,8%, com redução de R\$ 23 mil quando comparado ao mês anterior;
- Derivado do ROL e do CPV, tem-se o Resultado bruto que apresentou o valor positivo de R\$ 1,6 milhão, representado por +15,7% da ROL;
- No mês corrente a empresa apresentou -R\$ 2,8 milhões de resultado financeiro negativo. Nota-se um aumento de 44,6% na conta Despesas Financeiras, devido a atualização de juros e multa da RFB no valor de R\$ 1,6 milhão;
- O resultado líquido do exercício do mês corrente foi negativo em -R\$ 2,1 milhões.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)

Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná



Em R\$ Milhares	Variação Acumulada						Variação Mês Anterior		Variação Acumulada		
	ATIVO	out-2019	nov-2019	dez-2019	dez/18-dez/19	Ah. %	jan-2020	fev-2020	jan/20-fev/20	Av. %	dez/18-fev/20
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>54.842</b>	<b>58.577</b>	<b>43.148</b>	<b>8.664</b>	<b>18,2%</b>	<b>47.500</b>	<b>48.547</b>	<b>1.047</b>	<b>2,2%</b>	<b>14.063</b>	<b>40,8%</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	7	40	115	90	659,1%	14	8	(5)	-37,7%	(17)	-66,6%
Contas a Receber de Clientes	30.180	34.924	17.791	2.424	10,5%	23.038	24.586	1.548	6,7%	9.219	60,0%
Estoques	5.055	4.428	6.310	1.760	33,5%	5.259	4.665	(594)	-11,3%	115	2,5%
Adiantamento a Fornecedores	6.960	7.095	6.938	1.360	18,6%	7.302	7.844	543	7,4%	2.267	40,6%
Impostos a Recuperar	12.532	12.005	11.925	2.966	25,1%	11.828	11.388	(440)	-3,7%	2.428	27,1%
Outros Créditos	9	3	3	(1)	-39,1%	3	6	3	91,4%	2	37,6%
Despesas do Exercício Seguinte	98	82	66	66	114,6%	57	49	(8)	-14,6%	49	0,0%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>269.471</b>	<b>267.210</b>	<b>265.911</b>	<b>30.238</b>	<b>11,4%</b>	<b>264.268</b>	<b>261.808</b>	<b>(2.460)</b>	<b>-0,9%</b>	<b>26.134</b>	<b>11,1%</b>
Realizável a Longo Prazo	65.707	64.352	63.943	6.646	10,5%	63.149	61.608	(1.541)	-2,4%	4.311	7,5%
Impostos a Recuperar	9.968	9.966	9.962	9.882	99,2%	9.960	9.956	(4)	0,0%	9.876	12314,6%
Empresas Ligadas	45.177	43.824	43.419	(3.237)	-7,6%	42.627	41.090	(1.537)	-3,6%	(5.566)	-11,9%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	8.403	8.403	0	0,0%	8.403	8.403	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	2.158	2.159	2.159	0	0,0%	2.159	2.159	0	0,0%	0	0,0%
Investimentos	0	0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	203.764	202.858	201.968	23.592	11,7%	201.119	200.199	(920)	-0,5%	21.823	12,2%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>324.312</b>	<b>325.787</b>	<b>309.059</b>	<b>38.902</b>	<b>12,5%</b>	<b>311.768</b>	<b>310.354</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>40.197</b>	<b>14,9%</b>

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Ativo (bens e direitos), destaca-se:

- O ativo circulante aumentou +2,2% na comparação com o mês anterior, impactado pelo aumento da conta "Contas a Receber de Clientes", que apresentou alta de R\$ 1,5 milhões;
- No mês corrente, o saldo do grupo de contas do "Ativo não circulante" apresentou redução por -0,9%, ou seja, -R\$ 2,4 milhões.
- Assim, houve redução de -0,5% do total do ativo, quando comparado ao mês anterior.
- Na comparação com o mesmo período do ano anterior, o total do ativo aumentou em +7,28%.



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná



Em R\$ Milhares	Variação Acumulada					Variação Mês Anterior		Variação Acumulada			
	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	out-2019	nov-2019	dez-2019	dez/18-dez/19	Ah. %	jan-2020	fev-2020	jan/20-fev/20	Av. %	dez/18-fev/20
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>761.997</b>	<b>764.589</b>	<b>751.386</b>	<b>66.503</b>	<b>8,8%</b>	<b>757.866</b>	<b>759.093</b>	<b>1.227</b>	<b>0,2%</b>	<b>74.210</b>	<b>10,8%</b>
Fornecedores	72.457	71.876	63.247	27.545	41,9%	65.818	64.548	(1.271)	-1,9%	28.846	80,8%
Empréstimos e Financiamentos	27.377	27.827	23.631	3.724	16,2%	23.044	22.362	(682)	-3,0%	2.455	12,3%
Obrigações Sociais	70.667	71.087	71.084	8.856	12,3%	72.057	73.008	951	1,3%	10.780	17,3%
Obrigações Tributárias	580.562	581.291	584.012	27.687	4,7%	585.772	588.526	2.754	0,5%	32.201	5,8%
Adiantamento de Clientes	10.593	12.176	9.301	(534)	-4,8%	11.070	10.458	(612)	-5,5%	624	6,3%
Outras Obrigações	342	332	111	(776)	-743,8%	104	191	87	83,4%	(696)	-78,4%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>193.973</b>	<b>193.554</b>	<b>193.547</b>	<b>(591)</b>	<b>-0,3%</b>	<b>193.172</b>	<b>192.835</b>	<b>(337)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>(1.303)</b>	<b>-0,7%</b>
Empréstimos e Financiamentos	32.069	32.069	32.069	0	0,0%	32.069	32.069	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais	844	844	812	(36)	-4,4%	812	781	(31)	-3,8%	(67)	-7,9%
Obrigações Tributárias	155	115	407	407	111,1%	366	366	0	0,0%	366	0,0%
Empresas Ligadas	66.204	66.046	65.997	(868)	-1,3%	65.882	65.800	(81)	-0,1%	(1.065)	-1,6%
Provisões para Contingências	39.659	39.659	39.659	2.689	6,8%	39.659	39.659	0	0,0%	2.689	7,3%
Impostos Diferidos	54.805	54.584	54.366	(2.783)	-5,1%	54.147	53.923	(225)	-0,4%	(3.226)	-5,6%
Outras Obrigações	237	237	237	0	0,0%	237	237	0	0,0%	0	0,0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(631.658)</b>	<b>(632.356)</b>	<b>(635.874)</b>	<b>(27.010)</b>	<b>4,2%</b>	<b>(639.270)</b>	<b>(641.574)</b>	<b>(2.304)</b>	<b>0,4%</b>	<b>(32.710)</b>	<b>5,4%</b>
Capital Social	79.865	79.865	79.865	0	0,0%	79.865	79.865	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	84.283	84.011	83.740	(3.256)	-3,9%	83.469	83.197	(271)	-0,3%	(3.798)	-4,4%
Prejuízos Acumulados	(795.806)	(796.232)	(799.479)	(23.754)	3,0%	(802.604)	(804.636)	(2.033)	0,3%	(28.912)	3,7%
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>324.312</b>	<b>325.787</b>	<b>309.059</b>	<b>38.902</b>	<b>12,5%</b>	<b>311.768</b>	<b>310.354</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-0,5%</b>	<b>40.197</b>	<b>14,9%</b>

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Passivo (Obrigações), destaca-se:

- O grupo de contas do Passivo Circulante teve um aumento de R\$ 1,2 milhão, que representa 0,2%. A conta "Fornecedores" reduziu -R\$ 1,2 milhões, bem como a conta "Obrigações Tributárias" aumentou +R\$ 2,7 milhões;
- O grupo de contas do "passivo não circulante" não apresentou variações significativas no mês em análise em relação ao mês anterior.
- O "Patrimônio líquido" apresenta deterioração recorrente devido aos prejuízos acumulados no exercício atual e anteriores. O mês em referência apresentou redução de R\$ 2,3 milhões.





# EMPRESAS LIGADAS – PARTES RELACIONADAS

Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná



## COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PARANÁ

### Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de fevereiro 2020 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2020	Débito	Crédito	Saldo Final 29/02/2020
Arpeco	16.107	876	2.369	14.614
Compet	-	3	3	-
Emflopap	24.201	0	-	24.201
Antonio de Pauli	-	79	79	-
Conpel	2.236	40	-	2.276
<b>Total</b>	<b>42.543</b>	<b>997</b>	<b>2.450</b>	<b>41.090</b>

### Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de fevereiro 2020 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2020	Débito	Crédito	Saldo Final 29/02/2020
Antonio de Pauli	10.097	79	-	10.018
Compet	53.843	3	-	53.840
Conpel	-	92	92	-
<b>Total</b>	<b>63.940</b>	<b>173</b>	<b>92</b>	<b>63.858</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas

PROJUDI - Processo: 0005462-46/2017 8.16.0025 - Ref. mov. 3058.2 - Assinado digitalmente por Alexandre Correa Nasser de Melo  
03/04/2020: JUNTADA DE PETIÇÃO DE MANIFESTAÇÃO DA PARTE. Arq: Relatório Mensal de Atividades Fevereiro 2020

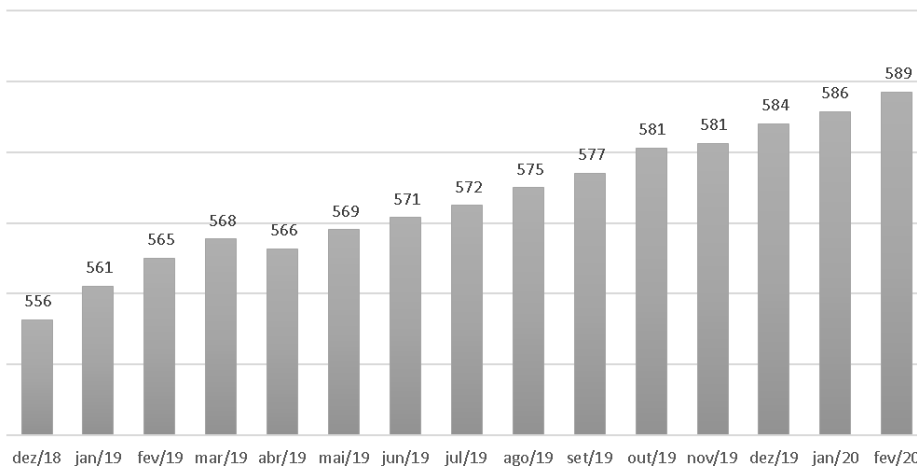


# DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

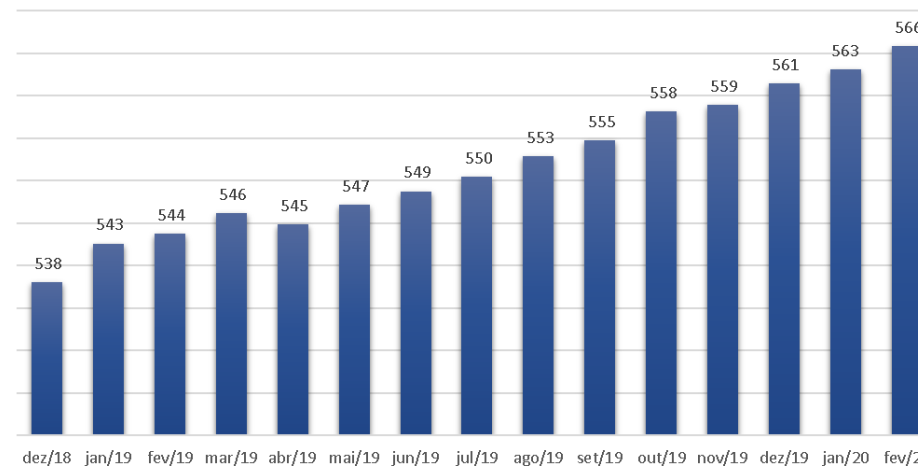
Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná



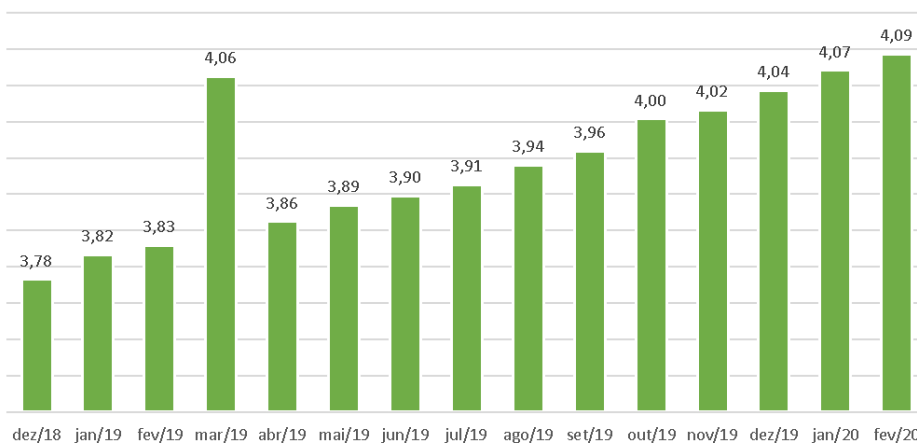
Obrigações Tributárias (R\$ em milhões)



Impostos a Recolher (R\$ em milhões)



Impostos Retidos (R\$ em milhões)



Em atenção às obrigações tributárias podemos destacar:

- As obrigações tributárias classificadas no passivo circulante tiveram aumento no mês em análise de +R\$ 2,7 milhões, o que representa +0,47%;
- Os impostos a recolher, que representam 96,1% das obrigações tributárias circulantes, tiveram aumento de +0,49%, com valor nominal de +R\$ 2,7 milhões;
- Os impostos retidos, que representam 0,7% das obrigações tributárias circulante, aumentaram em +0,55%.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas

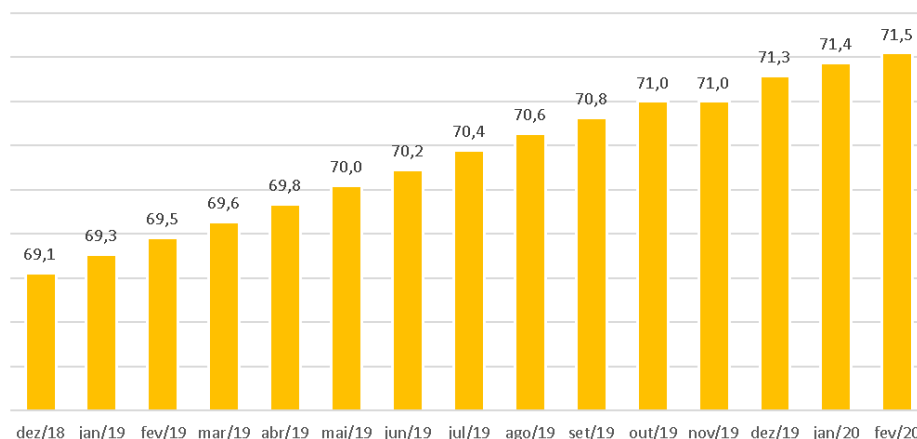


# DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

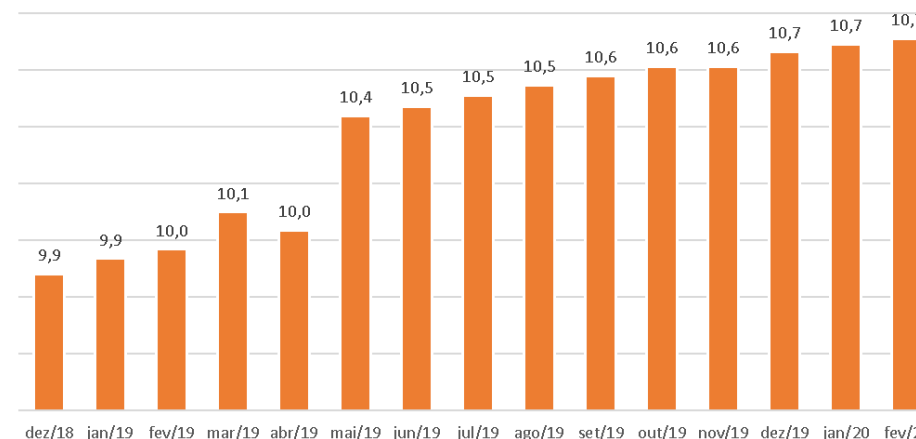
Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná



ICMS a Recolher (R\$ em milhões)



INSS s/ Faturamento (R\$ em milhões)



- A conta de ICMS a Recolher apresentou aumento de 0,16% com relação ao mês anterior;
- Já a conta de INSS sobre o Faturamento aumentou em 0,19% com relação ao mês anterior.

De forma geral, em valores nominais, as obrigações tributárias mantém uma constante evolução, quando comparado a períodos anteriores.





# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Partes Relacionadas



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.



Em R\$ Milhares	Acumulado 2019						Variação Mês Anterior				Acumulado 2020					
	DESCRİÇÃO	out/19	Av.%	nov/19	Av.%	dez/19	Av.%	jan/19-dez/19	Av.%	jan/20	Av.%	fev/20	Av.%	jan/20-fev/20	Ah.%	jan/20-fev/20
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>2.437</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.904</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.445</b>	<b>100,0%</b>	<b>13.524</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.960</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.377</b>	<b>100,0%</b>	<b>(584)</b>	<b>-29,8%</b>	<b>3.337</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos do Produtos Vendidos	(694)	-28,5%	(508)	-26,7%	(521)	-36,1%	(7.924)	-58,6%	(465)	-23,7%	(703)	-51,1%	(239)	51,4%	(1.168)	-35,0%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>1.743</b>	<b>71,5%</b>	<b>1.395</b>	<b>73,3%</b>	<b>924</b>	<b>63,9%</b>	<b>5.600</b>	<b>41,4%</b>	<b>1.496</b>	<b>76,3%</b>	<b>673</b>	<b>48,9%</b>	<b>(822)</b>	<b>-55,0%</b>	<b>2.169</b>	<b>65,0%</b>
Despesas Operacionais																
Com Vendas	(53)	-2,2%	(48)	-2,5%	(33)	-2,3%	(702)	-5,2%	(56)	-2,9%	(48)	-3,5%	8	-14,9%	(104)	-3,1%
Gerais e Administrativas	(118)	-4,9%	(232)	-12,2%	(196)	-13,6%	(2.650)	-19,6%	(209)	-10,7%	(212)	-15,4%	(3)	1,3%	(421)	-12,6%
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	0	0,0%	(21)	-1,5%	(237)	-1,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>1.572</b>	<b>64,5%</b>	<b>1.115</b>	<b>58,6%</b>	<b>673</b>	<b>46,6%</b>	<b>2.012</b>	<b>14,9%</b>	<b>1.230</b>	<b>62,8%</b>	<b>413</b>	<b>30,0%</b>	<b>(817)</b>	<b>-66,4%</b>	<b>1.644</b>	<b>49,3%</b>
Resultado Financeiro																
Receitas Financeiras	24	1,0%	2	0,1%	2	0,1%	3.346	24,7%	2	0,1%	2	0,2%	1	28%	4	0,1%
Despesas Financeiras	(777)	-31,9%	(177)	-9,3%	(651)	-45,0%	(4.405)	-32,6%	(791)	-40,4%	(1.507)	-109,5%	(716)	90,5%	(2.298)	-68,9%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>819</b>	<b>33,6%</b>	<b>941</b>	<b>49,4%</b>	<b>25</b>	<b>1,7%</b>	<b>952</b>	<b>7,0%</b>	<b>441</b>	<b>22,5%</b>	<b>(1.091)</b>	<b>-79,3%</b>	<b>(1.533)</b>	<b>-347,5%</b>	<b>(650)</b>	<b>-19,5%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	17	0,7%	17	0,9%	17	1,2%	207	1,5%	17	0,9%	10	0,7%	(7)	-40,1%	28	0,8%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>836</b>	<b>34,3%</b>	<b>958</b>	<b>50,3%</b>	<b>42</b>	<b>2,9%</b>	<b>1.159</b>	<b>8,6%</b>	<b>458</b>	<b>23,4%</b>	<b>(1.081)</b>	<b>-78,5%</b>	<b>(1.539)</b>	<b>-335,9%</b>	<b>(623)</b>	<b>-18,7%</b>

- No mês corrente, a conta "Receita Operacional Líquida" apresentou redução de -R\$ 584 mil, representado por -29,8% quando comparado ao mês anterior;
- Já a representatividade do CPV (Custo dos Produtos Vendidos) com relação ao ROL foi de 51,1%, apresentando Lucro de R\$ 673 mil na linha Resultado Bruto.
- No que tange as Despesas Operacionais, o mês em referência manteve valor próximo a média apresentada no ano de 2019, ou seja, no valor de R\$ 260 mil;
- Nas despesas financeiras tem-se no acumulado de 2019 o valor de R\$ 4,4 milhões; deste valor R\$ 2,0 milhões são referentes a Juros Tributário. O mês em análise apresentou R\$ 1,5 milhão de despesas financeiras, representando um aumento de +90,5% em relação ao mês anterior;
  - OBS. 1: Ainda sobre as despesas financeiras, no mês de abril/19 consta um valor positivo de + R\$ 2,7 milhões; este valor positivo ocorreu devido a reclassificação dos lançamentos de juros de PGFN incorretos dos meses anteriores;
  - OBS. 2: Nas Receitas Financeiras a Arpeco apresentou em janeiro/19 um valor de +R\$ 3,3 milhões que foi referente ao reconhecimento de créditos extemporâneos advindos do PIS/COFINS, revisão tributária de período compreendido entre 2013 a 2018, reconhecidas em janeiro/2019, para que a empresa possa efetivar a compensação dos débitos correntes (PIS/COFINS e IPI) desde janeiro desse exercício;
- O resultado líquido do mês em análise foi negativo em -R\$ 1,0 milhão.





# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)

Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.



Em R\$ Milhares	ATIVO			Variação Acumulada		jan/20		fev/20		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
	out/19	nov/19	dez/19	dez/18-dez/19	Ah. %	jan/20	fev/20	jan/20-fev/20	Av. %	dez/18-fev/20	Ah. %		
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>7.336</b>	<b>8.981</b>	<b>9.705</b>	<b>5.583</b>	<b>47,9%</b>	<b>11.647</b>	<b>11.753</b>	<b>106</b>	<b>0,9%</b>	<b>5.689</b>	<b>93,8%</b>		
Caixa e Equivalentes de Caixa	12	17	54	264	94,2%	280	62	(218)	-77,8%	46	285,9%		
Contas a Receber de Clientes	4.389	5.928	6.811	5.234	61,3%	8.532	8.801	269	3,2%	5.503	166,9%		
Estoques	432	528	476	24	5,8%	419	415	(4)	-0,9%	21	5,2%		
Adiantamento a Fornecedores	1.169	1.185	1.061	23	2,1%	1.111	1.169	57	5,1%	80	7,3%		
Impostos a Recuperar	797	799	800	38	4,7%	802	803	1	0,2%	39	5,1%		
Outros Créditos	502	508	502	0	0,0%	502	502	0	0,0%	0	0,0%		
Despesas do Exercício Seguinte	33	17	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0,0%		
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>38.330</b>	<b>38.118</b>	<b>37.945</b>	<b>1.410</b>	<b>3,7%</b>	<b>37.706</b>	<b>37.572</b>	<b>(134)</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1.276</b>	<b>3,5%</b>		
Realizável a Longo Prazo	16.952	16.796	16.679	2.106	12,8%	16.496	16.418	(78)	-0,5%	2.028	14,1%		
Impostos a Recuperar	2.517	2.362	2.246	2.052	99,4%	2.065	1.987	(78)	-3,8%	1.974	15036,7%		
Empresas Ligadas	13.160	13.159	13.158	54	0,4%	13.156	13.156	0	0,0%	54	0,4%		
Créditos Tributários Diferidos	1.163	1.163	1.163	0	0,0%	1.163	1.163	0	0,0%	0	0,0%		
Outros Créditos	111	111	111	1	0,5%	112	112	0	0,0%	1	0,5%		
Investimentos	0	0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%	0	0,0%		
Imobilizado	21.378	21.322	21.266	(696)	-3,3%	21.210	21.154	(56)	-0,3%	(752)	-3,4%		
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>45.666</b>	<b>47.099</b>	<b>47.650</b>	<b>6.993</b>	<b>14,2%</b>	<b>49.353</b>	<b>49.325</b>	<b>(28)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>6.965</b>	<b>16,4%</b>		

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Ativo (bens e direitos), destaca-se:

- O Ativo Total teve uma redução de -R\$ 28 mil, quando comparado ao mês anterior, representado por -0,1%;
- No grupo de contas do Ativo Circulante houve um aumento de +R\$ 106 mil, que representa +0,9% em relação ao mês anterior. O aumento ocorreu motivado pelo crescimento no saldo das Contas a Receber de Clientes em R\$ 269 mil;
- O Ativo Não Circulante obteve variação, com -R\$ 134 mil negativo, representado pelo decréscimo de -0,4%. No grupo, ocorreu a redução da conta Impostos a Recuperar em -R\$ 78 mil e Imobilizado em -R\$ 56 mil.



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.



Em R\$ Milhares	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			Variação Acumulada		jan/20		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
	out/19	nov/19	dez/19	dez/18-dez/19	Var.%	jan/20	fev/20	jan/20-fev/20	Var.%	dez/18-fev/20	Var.%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>54.268</b>	<b>56.225</b>	<b>57.700</b>	<b>9.471</b>	<b>15,9%</b>	<b>59.750</b>	<b>62.361</b>	<b>2.612</b>	<b>4,4%</b>	<b>12.082</b>	<b>24,0%</b>
Fornecedores	5.744	5.875	5.728	(442)	-8,6%	5.167	5.759	592	11,5%	150	2,7%
Empréstimos e Financiamentos	5.593	7.019	7.738	4.383	47,0%	9.335	10.320	985	10,6%	5.368	108,4%
Obrigações Sociais	5.909	5.913	5.928	505	7,9%	6.381	6.393	13	0,2%	518	8,8%
Obrigações Tributárias	36.814	37.148	37.869	4.722	12,3%	38.374	39.590	1.217	3,2%	5.939	17,6%
Adiantamento de Clientes	207	270	437	346	70,2%	493	284	(209)	-42,4%	137	93,1%
Outras Obrigações	1	1	1	(44)	-6005,4%	1	15	14	1940,4%	(29)	-66,6%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>32.261</b>	<b>30.779</b>	<b>29.814</b>	<b>(4.094)</b>	<b>-14,1%</b>	<b>29.009</b>	<b>27.515</b>	<b>(1.493)</b>	<b>-5,1%</b>	<b>(5.588)</b>	<b>-16,9%</b>
Obrigações Tributárias	2.489	2.467	2.445	915	37,4%	2.445	2.445	0	0,0%	915	59,8%
Empresas Ligadas	24.731	23.288	22.362	(4.786)	-22,2%	21.574	20.091	(1.483)	-6,9%	(6.269)	-23,8%
Provisões para Contingências	2.187	2.187	2.187	0	0,0%	2.187	2.187	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	2.854	2.837	2.820	(224)	-8,0%	2.802	2.792	(10)	-0,4%	(234)	-7,7%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(40.863)</b>	<b>(39.905)</b>	<b>(39.863)</b>	<b>1.617</b>	<b>-4,1%</b>	<b>(39.405)</b>	<b>(40.551)</b>	<b>(1.147)</b>	<b>2,9%</b>	<b>471</b>	<b>-1,1%</b>
Capital Social	364	364	364	0	0,0%	364	364	0	0,0%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	70	70	0	0,0%	70	70	0	0,0%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	1.950	1.950	0	0,0%	1.950	1.950	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	5.333	5.299	5.266	(443)	-8,5%	5.232	5.212	(20)	-0,4%	(463)	-8,2%
Prejuízos Acumulados	(48.579)	(47.588)	(47.512)	2.060	-4,4%	(47.021)	(48.147)	(1.126)	2,4%	934	-1,9%
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>45.666</b>	<b>47.099</b>	<b>47.650</b>	<b>6.993</b>	<b>14,2%</b>	<b>49.353</b>	<b>49.325</b>	<b>(28)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>6.965</b>	<b>16,4%</b>

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Passivo (Obrigações), destaca-se:

- No mês em análise, o grupo de contas do Passivo Circulante aumentou seu saldo 4,4% em relação ao mês anterior. Em valores nominais +R\$ 2,6 milhões. O aumento ocorreu decorrente do acréscimo das conta: Fornecedores em +R\$ 592 mil; Empréstimos e Financiamentos em +R\$ 985 mil; Obrigações Tributárias em +R\$ 1,2 milhão.
- O grupo de contas do Passivo Não Circulante apresentou redução no saldo de -R\$ 1,4 milhão, que representa -5,1% em relação ao mês anterior. A variação com maior representatividade é referente a redução do saldo da conta Empresas Ligadas em -R\$ 1,4 milhão;
- Com relação ao patrimônio líquido, observa-se uma piora nos prejuízos acumulados de -R\$ 28 mil quando comparado ao mês anterior.



# EMPRESAS LIGADAS – PARTES RELACIONADAS

Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.



## ARPECO S/A ARTEFATOS DE PAPEIS

### Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de fevereiro 2020 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2020	Débito	Crédito	Saldo Final 29/02/2020
APC	2.505	-	-	2.505
Compet	-	-	-	-
Conpel	1.120	-	-	1.120
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
<b>Total</b>	<b>13.156</b>	-	-	<b>13.156</b>

### Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de fevereiro 2020 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2020	Débito	Crédito	Saldo Final 29/02/2020
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	16.107	2.369	876	14.614
Compet	1.954	-	-	1.954
JCL Empreed. Florestais	3.406	-	10	3.415
Emflopap	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>21.574</b>	<b>2.369</b>	<b>886</b>	<b>20.091</b>

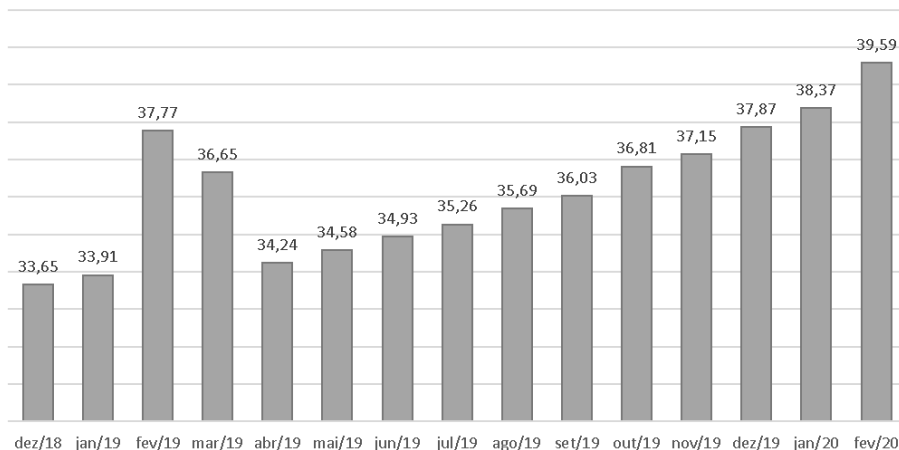


# DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

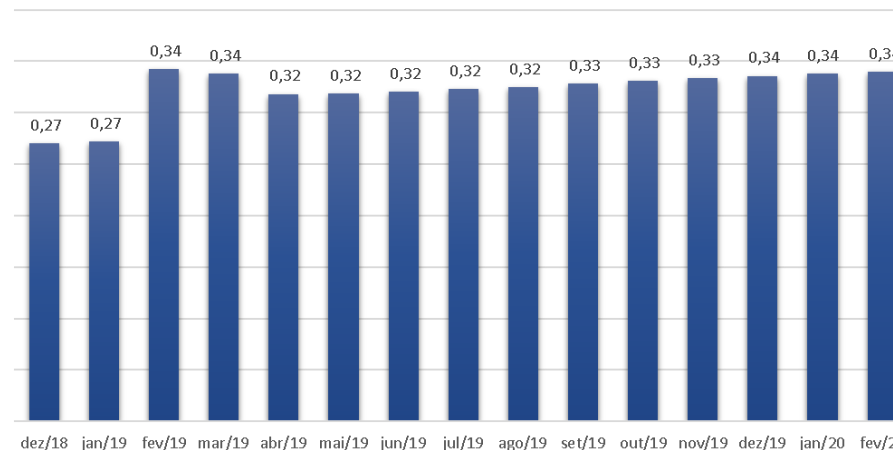
Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.



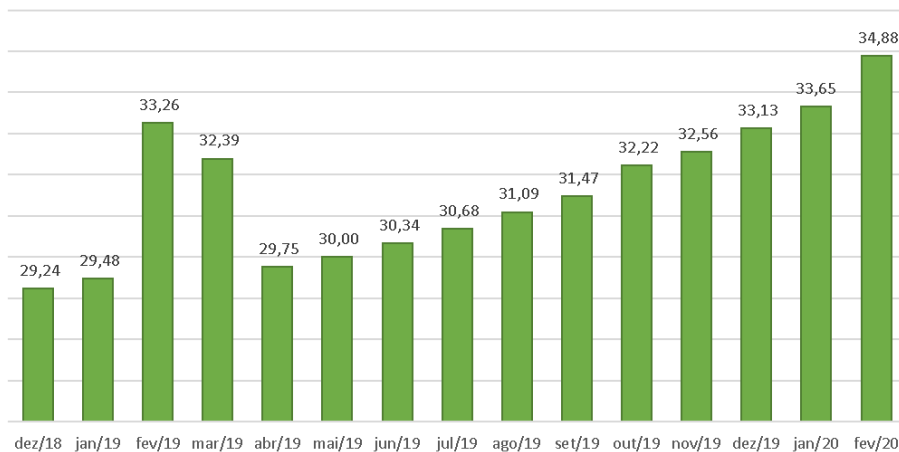
Obrigações Tributárias (R\$ em milhões)



Impostos Retidos (R\$ em milhões)



Impostos a Recolher (R\$ em milhões)



- As obrigações tributárias classificadas no passivo circulante tiveram aumento no mês em análise de R\$ 1,2 milhão, o que representa +3,17%;
- Os impostos a recolher, que representam 88,1% das obrigações tributárias circulante, tiveram aumento de +3,66%, com valor nominal de +R\$ 1,2 milhão;
- Os impostos retidos, que representam 0,9% das obrigações tributárias circulante, aumentaram em 0,47%, quando comparado ao mês anterior.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas

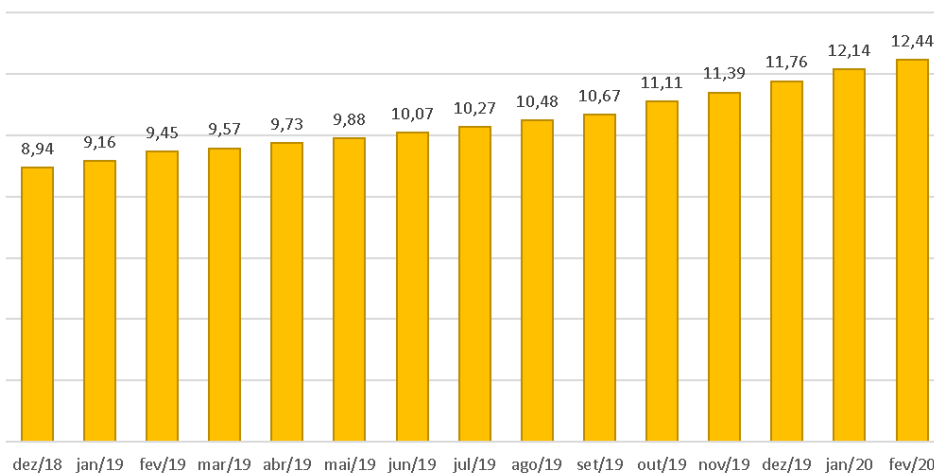


# DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

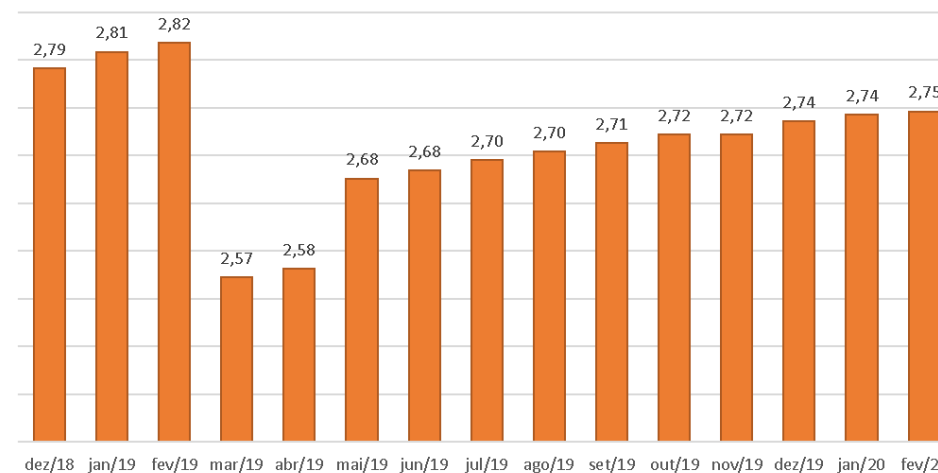
Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.



### ICMS a Recolher



### INSS s/ Faturamento



- A conta de ICMS a Recolher teve variação positiva de +2,44%;
- Já a conta de INSS sobre o Faturamento aumentou em +0,13%;

De forma geral, em valores nominais, as obrigações tributárias mantém uma constante evolução, quando comparado a períodos anteriores.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas







**CREDIBILITÄ**  
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

### Escritório Curitiba | PR

Avenida Iguaçu, nº 2820, conj. 1001  
(41) 3095-4875

### Escritório São Paulo | SP

Avenida Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 105 sala  
507  
(11) 3171-3578

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

