



EXCELENTÍSSIMO JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL 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**”, vem, à presença de Vossa Excelência, para 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 quantitativas e qualitativas fornecidas pelas Recuperandas conforme solicitações desta Administradora Judicial, e abrange a análise do mês de maio de 2018.

Nesses termos, respeitosamente, pede deferimento.

Curitiba - PR, 02 de Julho de 2018.

Alexandre Correa Nasser de Melo

OAB/PR 38.515

Suzana Valenza Manocchio Petry

OAB/PR 30.544



**RMA** Relatório Mensal de Atividades

Maio 2018



CREDIBILITÄ  
— ADMINISTRACOES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

**GRUPO COCELPA**

29 de junho de 2018



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

- Codelpa 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 20 de junho 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,

**Credibility 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 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

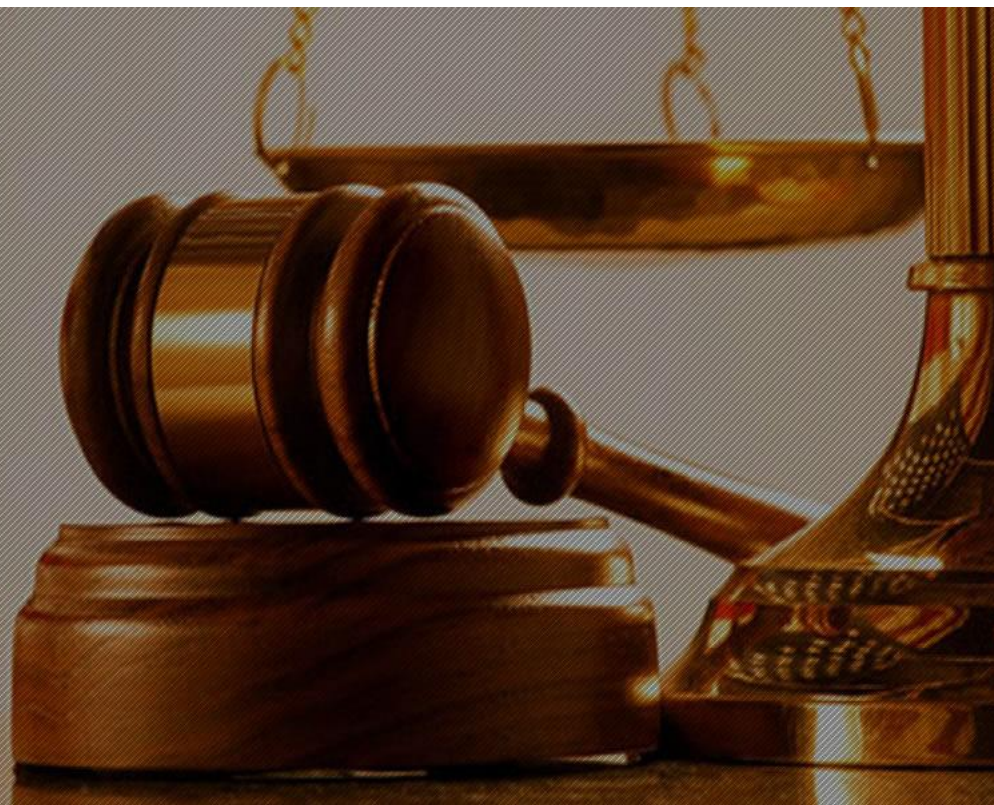




# INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

---

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

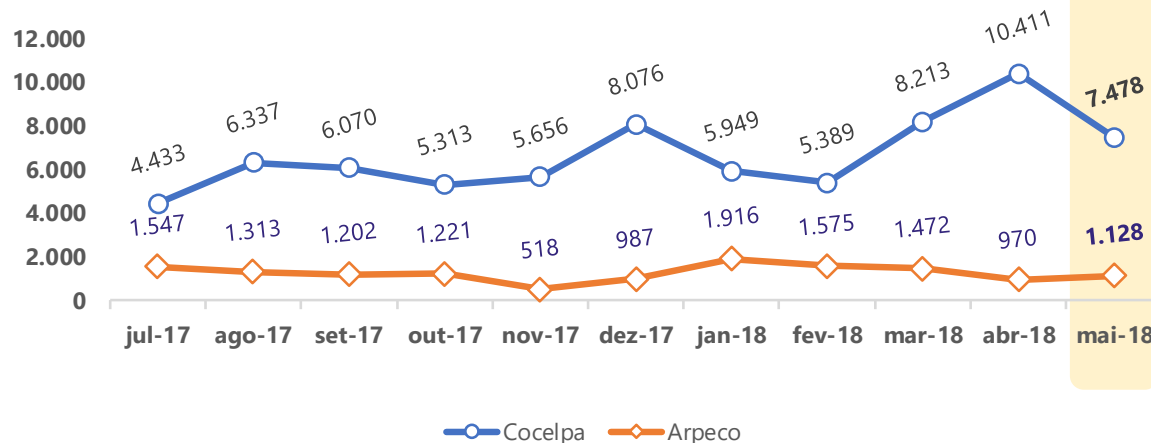


# ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



## Faturamento Bruto

(Em R\$ Milhares)



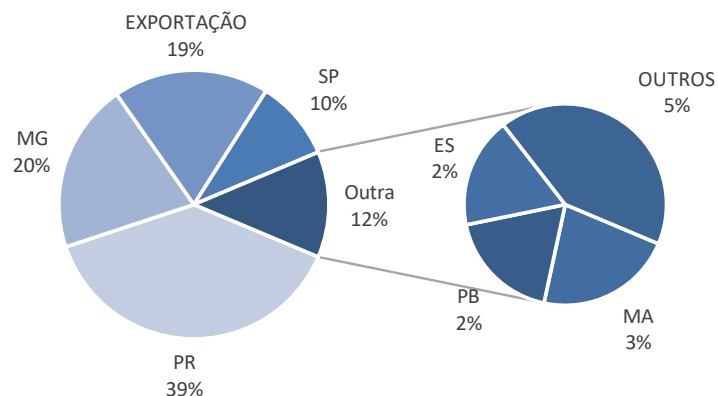
O Faturamento Bruto das Recuperandas, na visão consolidada, apresentou forte queda no mês de maio/2018, passando de R\$ 11,3 milhões no mês anterior para R\$ 8,6 milhões em maio.

A Arpeco apresentou crescimento em relação ao mês de abril de R\$ 970 mil para R\$ 1,1 milhões, crescimento de 16%.

Já a Cocelpa apresentou forte queda na receita bruta, passando de R\$ 10,4 milhões no mês anterior para R\$ 7,4 milhões, isto representa uma queda de -28,8%.

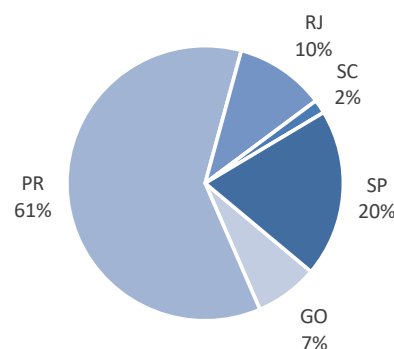
## Cocelpa - Por Região

(Em R\$ Milhares)



## Arpeco - Por Região

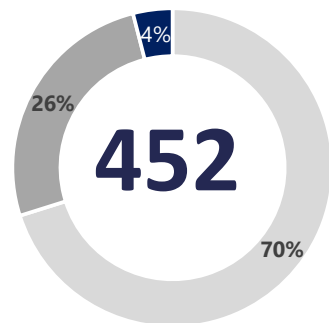
(Em R\$ Milhares)



# EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES

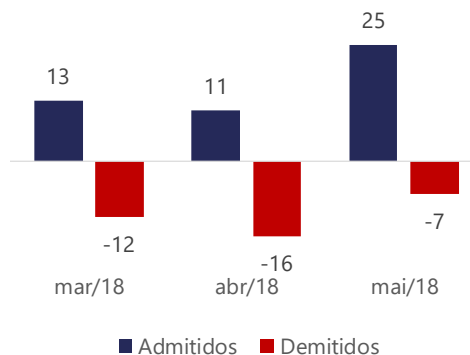


Representatividade Por Empresa do Grupo



■ Cocelpa Matriz ■ Cocelpa Filial ■ Arpeco

Admissões e Demissões



No mês de maio de 2018 as Recuperandas apresentaram saldo de 452 colaboradores ativos.

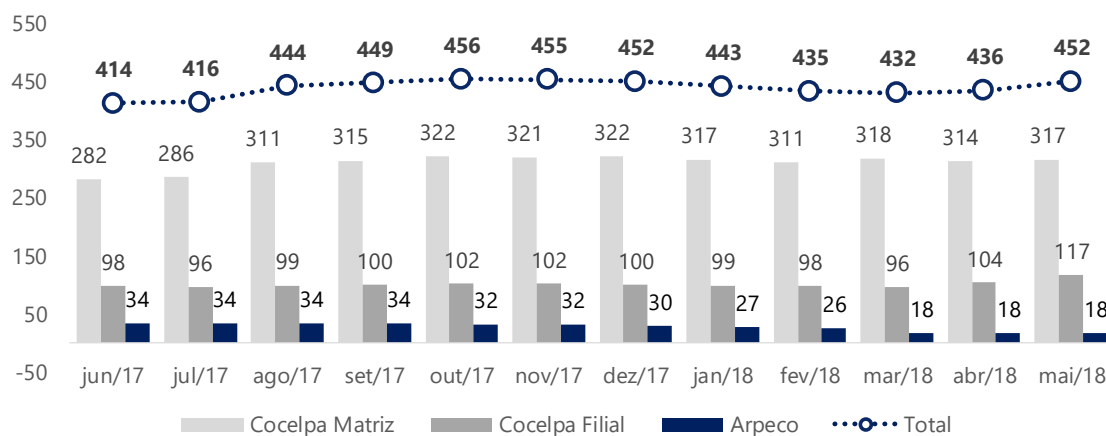
Isto representa o maior número de colaboradores ativos nos últimos 12 meses.

No mês foram realizadas 25 novas contratações e 7 desligamentos.

A Cocelpa filial respondeu pelo maior número de novas contratações, foram 18 no mês, contra 5 demissões.

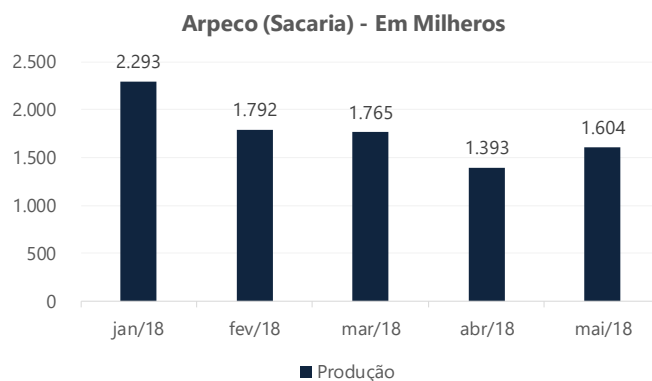
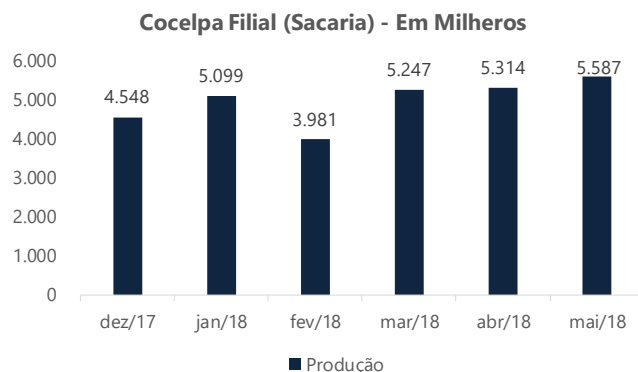
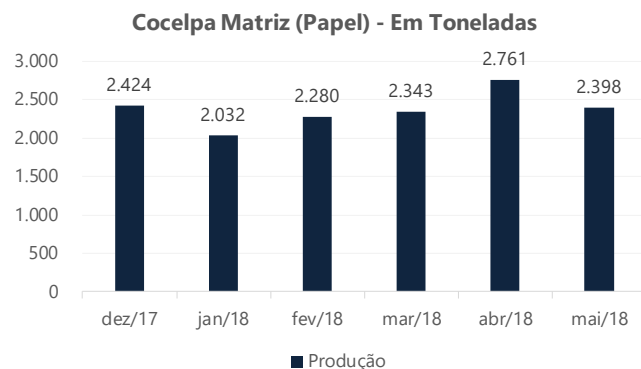
Já Arpeco não apresentou movimentação de funcionários permanecendo com 18 colaboradores.

Número de Colaboradores Por Unidade





# NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



A Cocelpa Matriz possui capacidade instalada para produzir 3.500 T/Mês. Em maio houve queda no volume produzido passando de 2.761 toneladas em abril para 2.398 toneladas, volume semelhante ao do início do ano.

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa obteve ligeiro aumento, passando de 5.314 milheiros em abril para 5.587 no mês de maio.

Já a Arpeco, após redução no mês de abril, obteve aumento na produção, atingindo 1.604 milheiros no mês de maio.

Fonte: Administração das Recuperandas



# PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



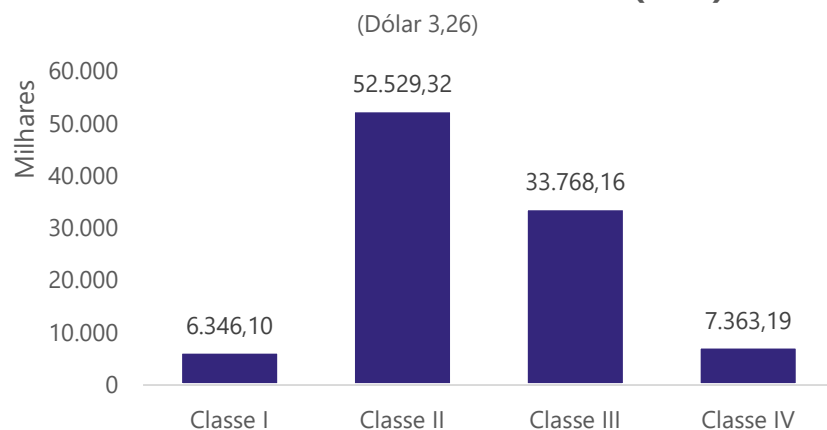
Em 26/07/2017 a Recuperanda juntou aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada perfazia o montante de R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

Em 25/03/2018 a Administração Judicial publicou a Lista de Credores ("2ª Lista de Credores") com as análises das habilitação e divergências apresentadas. A 2ª Lista somou **R\$ 100.006.766,17 com 1.057 credores relacionados.**

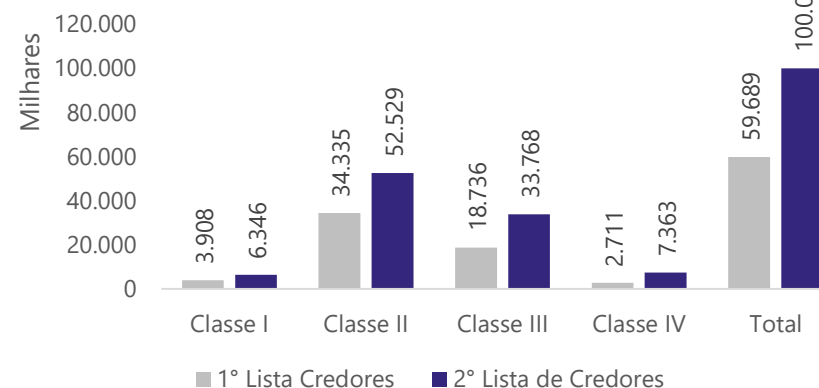
## 2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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 vrs 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 Abri/18-Mai/18				Acumulado 2018			
	abr-2018	Av.%	mai-2018	Av.%	Abr - Mai	Ah.%	Jan-Mai 2018	Av.%
<b>Demonstrativo de Resultados</b>								
<b>Receita Operacional Líquida</b>	6.279	100,0%	6.033	100,0%	(246)	-3,9%	28.220	100,0%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(6.851)	-109,1%	(7.004)	-116,1%	(154)	2,2%	(33.332)	-118,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(572)</b>	<b>-9,1%</b>	<b>(972)</b>	<b>-16,1%</b>	<b>(400)</b>	<b>69,9%</b>	<b>(5.111)</b>	<b>-18,1%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(233)	-3,7%	(280)	-4,6%	(47)	20,0%	(1.157)	-4,1%
Gerais e Administrativas	(589)	-9,4%	(644)	-10,7%	(56)	9,4%	(3.364)	-11,9%
Outras Receitas e Despesas	(2)	0,0%	(4)	-0,1%	(2)	127,9%	(1.062)	-3,8%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(1.395)</b>	<b>-22,2%</b>	<b>(1.900)</b>	<b>-31,5%</b>	<b>(504)</b>	<b>36,1%</b>	<b>(10.695)</b>	<b>-37,9%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	127	2,0%	336	5,6%	210	165,7%	553	2,0%
Despesas Financeiras	(3.089)	-49,2%	(578)	-9,6%	2.511	-81,3%	(7.995)	-28,3%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(4.358)</b>	<b>-69,4%</b>	<b>(2.141)</b>	<b>-35,5%</b>	<b>2.217</b>	<b>-50,9%</b>	<b>(18.136)</b>	<b>-64,3%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(4.358)</b>	<b>-69,4%</b>	<b>(2.141)</b>	<b>-35,5%</b>	<b>2.217</b>	<b>-50,9%</b>	<b>(18.136)</b>	<b>-64,3%</b>

- Em maio a Receita Operacional Líquida da Cocelpa foi de R\$ 6 milhões, 3,9% inferior ao mês de abril.
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou -116% da Receita Líquida em maio, déficit de 2,2% em relação a abril. Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções, depreciações fabris) é maior do que a própria Receita Operacional Líquida, ou seja a operação de produzir e vender foi prejudicada, resultando em um Prejuízo Bruto de -16,1%, ou seja, -(R\$ 972mil).
- O total das despesas com vendas e administrativas foram de R\$ 928 mil, 12% superiores a abril.
- Assim, ao deduzir a Receita Operacional Líquida, do Custo dos Produtos Vendidos e das Despesas Administrativas e Vendas o resultado é a linha "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiros" que foi de -(R\$ 1,9 milhões). 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	abr-2018	AV%	mai-2018	AV%	Var. Abr - Mai	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	24	0,0%	19	0,0%	(5)	-19,2%
Contas a Receber de Clientes	18.721	6,8%	19.112	6,9%	391	2,1%
Estoques	3.344	1,2%	3.406	1,2%	62	1,9%
Adiantamento a Fornecedores	2.268	0,8%	3.190	1,2%	922	40,6%
Impostos a Recuperar	6.984	2,6%	7.538	2,7%	554	7,9%
Outros Créditos	4	0,0%	4	0,0%	(1)	-12,5%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	85	0,0%	85	0,0%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>31.346</b>	<b>11,4%</b>	<b>33.355</b>	<b>12,1%</b>	<b>2.009</b>	<b>6,4%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>		0		0		
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	92	0,0%	95	0,0%	2	2,6%
Empresas Ligadas	47.858	17,5%	47.882	17,4%	24	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,1%	8.403	3,1%	0	0,0%
Outros Créditos	2.170	0,8%	2.180	0,8%	10	0,5%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>58.524</b>	<b>21,4%</b>	<b>58.560</b>	<b>21,3%</b>	<b>36</b>	<b>0,1%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	183.971	67,2%	183.502	66,6%	(470)	-0,3%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>242.495</b>	<b>88,6%</b>	<b>242.062</b>	<b>87,9%</b>	<b>(433)</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>273.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>275.416</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.575</b>	<b>0,6%</b>

No mês de maio/2018, o Balanço Ativo (Bens e Direitos) teve as seguintes movimentações a se destacar:

- Aumento de 2,1% (+R\$ 391 mil) na conta de Contas a Receber;
- Aumento de 40,6% na conta de Adiantamento a Fornecedores, o que representou +R\$ 922 mil;
- Redução de R\$ 470 mil na conta de Imobilizado, a qual se mantém constante, proveniente da depreciação bens.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas

# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	abr-2018	Av. %	mai-2018	Av. %	Var. Abr - Mai	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	34.075	12,4%	34.553	12,5%	478	1,4%
Empréstimos e Financiamentos	17.896	6,5%	18.561	6,7%	666	3,7%
Obrigações Sociais	39.931	14,6%	40.542	14,7%	611	1,5%
Obrigações Tributárias	559.183	204,2%	559.982	203,3%	799	0,1%
Adiantamento de Clientes	16.288	5,9%	17.549	6,4%	1.261	7,7%
Outras Obrigações	2.057	0,8%	1.986	0,7%	(71)	-3,4%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>669.430</b>	<b>244,5%</b>	<b>673.173</b>	<b>244,4%</b>	<b>3.744</b>	<b>0,6%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Empréstimos e Financiamentos	32.069	11,7%	32.069	11,6%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%
Empresas Ligadas	67.076	24,5%	67.050	24,3%	(27)	0,0%
Provisões para Contingências	36.970	13,5%	36.970	13,4%	0	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	21,8%	59.588	21,6%	0	0,0%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>196.788</b>	<b>71,9%</b>	<b>196.762</b>	<b>71,4%</b>	<b>(27)</b>	<b>0,0%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	79.865	29,2%	79.865	29,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	33,0%	90.255	32,8%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(762.497)	-278,4%	(764.639)	-277,6%	(2.141)	0,3%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(592.377)</b>	<b>-216,3%</b>	<b>(594.519)</b>	<b>-215,9%</b>	<b>(2.141)</b>	<b>0,4%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>273.841</b>	<b>100,0%</b>	<b>275.416</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.575</b>	<b>0,6%</b>

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

- Aumento de R\$ 478mil na contas fornecedores;
- Aumento de R\$ 666 mil na conta de Empréstimos e Financiamentos;
- Aumento de R\$ 611 mil na conta de Obrigações Sociais;
- Aumento de R\$ 1,2 milhões na conta de Adiantamento a Clientes.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	abr-18	mai-18	Variação Abr - Mai		Acumulado 2018
<b>DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado Líquido do Exercício	(4.358)	(2.141)	2.217	-50,9%	(18.136)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	832	833	0	0,0%	4.170
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	-	-	0,0%	1.047
<b>Lucro Líquido do Exercício Ajustado</b>	<b>(3.526)</b>	<b>(1.309)</b>	<b>2.218</b>	<b>-62,9%</b>	<b>(12.920)</b>
Clientes	(2.133)	(391)	1.742	-81,7%	(8.560)
Estoques	(776)	(62)	714	-92,0%	(770)
Impostos a Recuperar	(280)	(556)	(277)	98,9%	(1.472)
Adiantamento a Fornecedores	288	(1.065)	(1.353)	-470,2%	(2.909)
Despesas do Exercício Seguinte	-	(85)	(85)	0,0%	(85)
Outros Créditos	645	(931)	(1.576)	-244,5%	(760)
<b>(Aumento) ou Diminuição do Ativo</b>	<b>(2.257)</b>	<b>(3.091)</b>	<b>(834)</b>	<b>37,0%</b>	<b>(14.556)</b>
Fornecedores	(413)	478	890	-215,8%	925
Obrigações Sociais e Tributárias	4.049	1.410	(2.639)	-65,2%	11.796
Adiantamento de Clientes	1.678	1.261	(417)	-24,9%	6.652
Outras Obrigações	397	(71)	(468)	-117,8%	883
<b>Aumento ou (Diminuição) do Passivo</b>	<b>5.712</b>	<b>3.078</b>	<b>(2.634)</b>	<b>-46,1%</b>	<b>20.256</b>
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>(71)</b>	<b>(1.322)</b>	<b>(1.251)</b>	<b>1768,2%</b>	<b>(7.220)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Aquisição de Imobilizado	(4)	(363)	(359)	9751,5%	(659)
Baixa Imobilizado	-	773	773	0,0%	773
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(1.017)	(51)	966	-95,0%	1.744
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>	<b>(1.021)</b>	<b>359</b>	<b>1.380</b>	<b>-135,2%</b>	<b>1.858</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	18.195	5.038	(13.156)	-72,3%	38.829
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(17.100)	(4.080)	13.020	-76,1%	(33.466)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento</b>	<b>1.094</b>	<b>958</b>	<b>(137)</b>	<b>-12,5%</b>	<b>5.363</b>
<b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>3</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>-249,2%</b>	<b>2</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	20	24	3	15,5%	17
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	24	19	(5)	-19,2%	19

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Maio de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/04/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/05/2018
Arpeco	22.547	463	440	22.570
Compet	-	25	25	-
Emflopap	24.173	1	-	24.174
Antonio de Pauli	-	2	2	-
Conpel	1.138	-	-	1.138
<b>Total</b>	<b>47.858</b>	<b>491</b>	<b>467</b>	<b>47.882</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Maio de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/04/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/05/2018
Antonio de Pauli	10.251	2	-	10.249
Compet	54.884	25	-	54.859
Conpel	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>65.134</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>65.108</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	abr-2018		mai-2018		Variação Abr/18 - Mai/18		Acumulado 2018	
	abr-2018	Av.%	mai-2018	Av.%	Abr - Mai	Ah.%	Jan-Mai 2018	Av.%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>728</b>	<b>100,0%</b>	<b>779</b>	<b>100,0%</b>	<b>50</b>	<b>6,9%</b>	<b>4.731</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos do Produtos Vendidos	(771)	-105,9%	(718)	-92,3%	53	-6,8%	(4.630)	-97,9%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(43)</b>	<b>-5,9%</b>	<b>60</b>	<b>7,7%</b>	<b>103</b>	<b>-239,7%</b>	<b>101</b>	<b>2,1%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(65)	-9,0%	(35)	-4,5%	30	-46,4%	(263)	-5,6%
Gerais e Administrativas	(80)	-11,0%	(63)	-8,1%	17	-21,4%	(557)	-11,8%
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(113)	-2,4%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(189)</b>	<b>-25,9%</b>	<b>(38)</b>	<b>-4,9%</b>	<b>151</b>	<b>-79,9%</b>	<b>(833)</b>	<b>-17,6%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	3	0,4%	1	0,1%	(2)	-57,3%	12	0,3%
Despesas Financeiras	(4.514)	-619,9%	(163)	-20,9%	4.352	-96,4%	(4.996)	-105,6%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(4.700)</b>	<b>-645,5%</b>	<b>(199)</b>	<b>-25,6%</b>	<b>4.501</b>	<b>-95,8%</b>	<b>(5.816)</b>	<b>-122,9%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(4.700)</b>	<b>-645,5%</b>	<b>(199)</b>	<b>-25,6%</b>	<b>4.501</b>	<b>-95,8%</b>	<b>(5.816)</b>	<b>-122,9%</b>

- No mês de maio/2018 a Arpeco obteve incremento de 6,9% nas Receitas Operacionais Líquidas em relação ao mês de abril, atingindo R\$ 779 mil;
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou 92,3% da Receita Líquida, resultando em um Lucro Bruto de 7,7%, ou R\$ 60mil. Portanto houve resultado positivo da atividade operacional de produzir e vender;
- As despesas administrativas e com vendas somaram em maio R\$ 98 mil, isto significa redução de 32% em relação ao mês anterior;
- Deduzindo o CPV, as despesas administrativas e com vendas da receita líquida, o resultado é a linha de "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi de -(R\$ 38mil), ou seja, prejuízo de -4,9% da Receita Líquida. Esta linha indica o quando 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.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	abr-2018	Av.%	mai-2018	Av.%	Var. Abr - Mai	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	16	0,0%	1	0,0%	(16)	-96,7%
Contas a Receber de Clientes	1.669	4,1%	1.958	4,8%	288	17,3%
Estoques	369	0,9%	420	1,0%	51	13,9%
Adiantamento a Fornecedores	545	1,3%	585	1,4%	39	7,2%
Impostos a Recuperar	754	1,9%	755	1,8%	1	0,2%
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>3.883</b>	<b>9,6%</b>	<b>4.247</b>	<b>10,4%</b>	<b>364</b>	<b>9,4%</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	13.029	32,1%	13.029	31,9%	(0)	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,9%	1.163	2,8%	0	0,0%
Outros Créditos	104	0,3%	130	0,3%	26	25,1%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>14.310</b>	<b>35,3%</b>	<b>14.336</b>	<b>35,1%</b>	<b>26</b>	<b>0,2%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.374	55,2%	22.316	54,6%	(59)	-0,3%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>36.684</b>	<b>90,4%</b>	<b>36.652</b>	<b>89,6%</b>	<b>(33)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>40.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.899</b>	<b>100,0%</b>	<b>332</b>	<b>0,8%</b>

- As contas do Balanço Ativo (Bens e Direitos) que apresentaram maior variação entre os meses de abril e maio foram:
- Contas a Receber de Clientes que teve aumento de 17%, ou seja, R\$ 288 mil.
- Redução do imobilizado em virtude da depreciação mensal.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	abr-2018	Av.%	mai-2018	Av.%	Var. Abr - Mai	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	6.309	15,6%	6.162	15,1%	(147)	-2,3%
Empréstimos e Financiamentos	3.029	7,5%	3.281	8,0%	252	8,3%
Obrigações Sociais	4.606	11,4%	4.611	11,3%	5	0,1%
Obrigações Tributárias	32.784	80,8%	33.111	81,0%	327	1,0%
Adiantamento de Clientes	364	0,9%	436	1,1%	72	19,7%
Outras Obrigações	6	0,0%	6	0,0%	0	0,0%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>47.098</b>	<b>116,1%</b>	<b>47.606</b>	<b>116,4%</b>	<b>508</b>	<b>1,1%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Obrigações Tributárias	1.530	3,8%	1.530	3,7%	0	0,0%
Empresas Ligadas	26.021	64,1%	26.044	63,7%	23	0,1%
Provisões para Contingências	2.187	5,4%	2.187	5,3%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.239	8,0%	3.239	7,9%	0	0,0%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>32.977</b>	<b>81,3%</b>	<b>33.000</b>	<b>80,7%</b>	<b>23</b>	<b>0,1%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,8%	1.950	4,8%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.091	15,0%	6.091	14,9%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(47.982)	-118,3%	(48.182)	-117,8%	(199)	0,4%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(39.507)</b>	<b>-97,4%</b>	<b>(39.707)</b>	<b>-97,1%</b>	<b>(199)</b>	<b>0,5%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>40.567</b>	<b>100,0%</b>	<b>40.899</b>	<b>100,0%</b>	<b>332</b>	<b>0,8%</b>

- As contas do Balanço Passivo (Obrigações e Compromissos) que apresentaram maior variação entre os meses de abril e maio foram:
- Redução de 2,3% na conta de fornecedor, o que resultou na diminuição de R\$ 147 mil do saldo;
- Aumento de R\$ 252 mil na conta de Empréstimos e Financiamentos;
- Aumento de R\$ 327 mil na conta de Obrigações Tributárias.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	abr-18	mai-18	Variação Abr - Mai		Acumulado 2018
<b>DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>					
Resultado Líquido do Exercício	(4.700)	(199)	4.501	-95,8%	(5.816)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	59	59	0	0,1%	291
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	-	-	0,0%	113
<b>Lucro Líquido do Exercício Ajustado</b>	<b>(4.642)</b>	<b>(141)</b>	<b>4.501</b>	<b>-97,0%</b>	<b>(5.412)</b>
Cientes	91	(288)	(380)	-415,4%	(1.029)
Estoques	56	(51)	(108)	-191,4%	214
Impostos a Recuperar	(2)	(1)	1	-53,9%	(12)
Despesas do Exercício Seguinte	-	-	-	0,0%	(26)
Outros Créditos	(99)	(65)	34	-34,0%	(241)
<b>(Aumento) ou Diminuição do Ativo</b>	<b>46</b>	<b>(406)</b>	<b>(452)</b>	<b>-977,5%</b>	<b>(1.094)</b>
Fornecedores	(198)	(147)	51	-25,8%	128
Obrigações Sociais e Tributárias	4.576	332	(4.244)	-92,7%	5.950
Adiantamento de Clientes	(5)	72	77	-1577,1%	198
<b>Aumento ou (Diminuição) do Passivo</b>	<b>4.373</b>	<b>256</b>	<b>(4.116)</b>	<b>-94,1%</b>	<b>6.276</b>
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>(222)</b>	<b>(290)</b>	<b>(68)</b>	<b>30,6%</b>	<b>(230)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>					
Baixa Imobilizado	-	-	-	0,0%	1
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	709	23	(686)	-96,8%	(212)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>	<b>709</b>	<b>23</b>	<b>(686)</b>	<b>-96,8%</b>	<b>(211)</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	5.158	2.685	(2.473)	-47,9%	12.556
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(5.639)	(2.433)	3.205	-56,8%	(12.212)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento</b>	<b>(480)</b>	<b>252</b>	<b>732</b>	<b>-152,4%</b>	<b>344</b>
<b>AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>6</b>	<b>(16)</b>	<b>(22)</b>	<b>-339,4%</b>	<b>(96)</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>64,7%</b>	<b>97</b>
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>(16)</b>	<b>-94,0%</b>	<b>1</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Maio de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/04/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/05/2018
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	993	-	0	993
Fontes	5.076	-	-	5.076
RDK	2.478	-	-	2.478
Transpel	922	-	-	922
JCL Empreend. 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>13.029</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>13.029</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Maio de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/04/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/05/2018
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	22.547	440	463	22.570
Compet	325	-	-	325
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopar	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>26.021</b>	<b>440</b>	<b>463</b>	<b>26.044</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

