

RMA Relatório
Mensal de
Atividades

Abril 2019



CREDIBILITÄ
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

GRUPO COCELPA



CONSIDERAÇÕES INICIAIS



Excelentíssima Senhora Doutora Juiza de Direito da 1ª Vara de Falência e Recuperação Judicial da Comarca da Região Metropolitana de Curitiba, Estado do Paraná.

Processo nº 0005462-46.2017.8.16.0025

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

- Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná;
- 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 maio de 2019, contemplando as análises do mês de abril de 2019**, 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,

Crediblità Administrações Judiciais



GLOSSÁRIO



AC - Ativo Circulante

ACF - Ativo Circulante Financeiro

ACO - Ativo Circulante Operacional

AJ - Administrador Judicial

ANC - Ativo Não Circulante

BP - Balanço Patrimonial

DRE - Demonstrativo de Resultado do Exercício

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

IFs - Instituições Financeiras

LL - Lucro Líquido

LO - Lucro Operacional

PC - Passivo Circulante

PCF - Passivo Circulante Financeiro

PCO - Passivo Circulante Operacional

PL - Patrimônio Líquido

PNC - Passivo Não Circulante

RJ - Recuperação Judicial

RL - Receita Líquida

ROL - Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas



SUMÁRIO

• Informações Gerais Sobre a Recuperanda	05
• Análise do Faturamento Bruto	06
• Quadro de Colaboradores	07
• Nível de Atividades das Plantas	08
• Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	09
• Demonstrações Financeiras	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

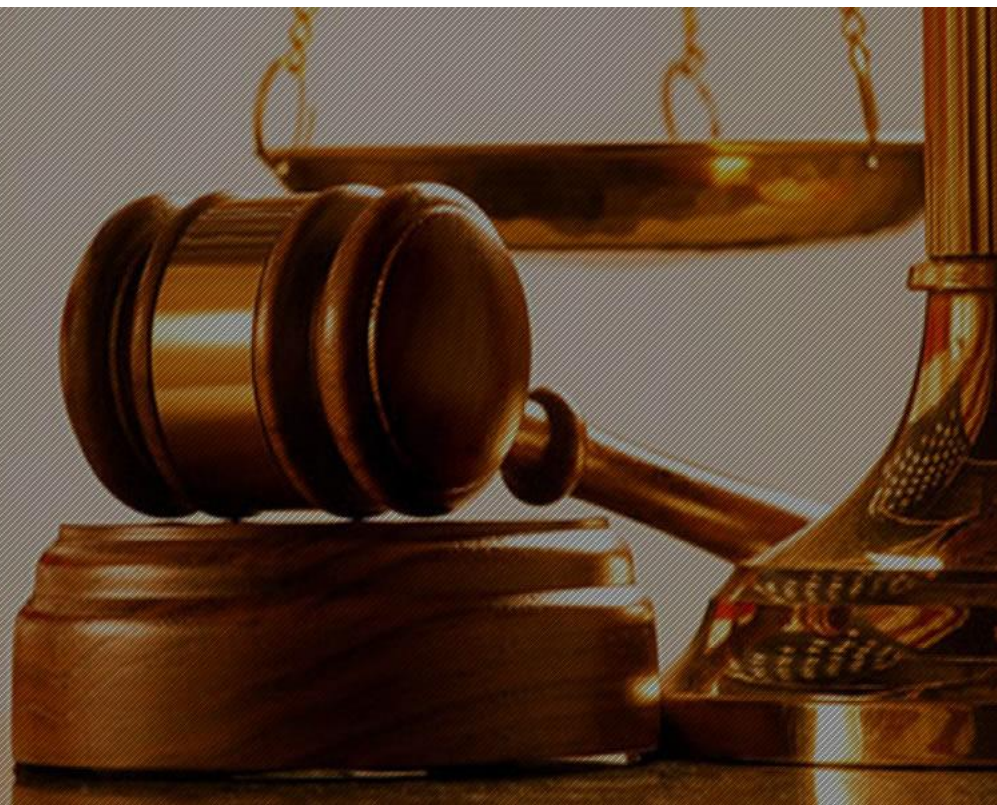
Agenda de Eventos

- ☐ 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



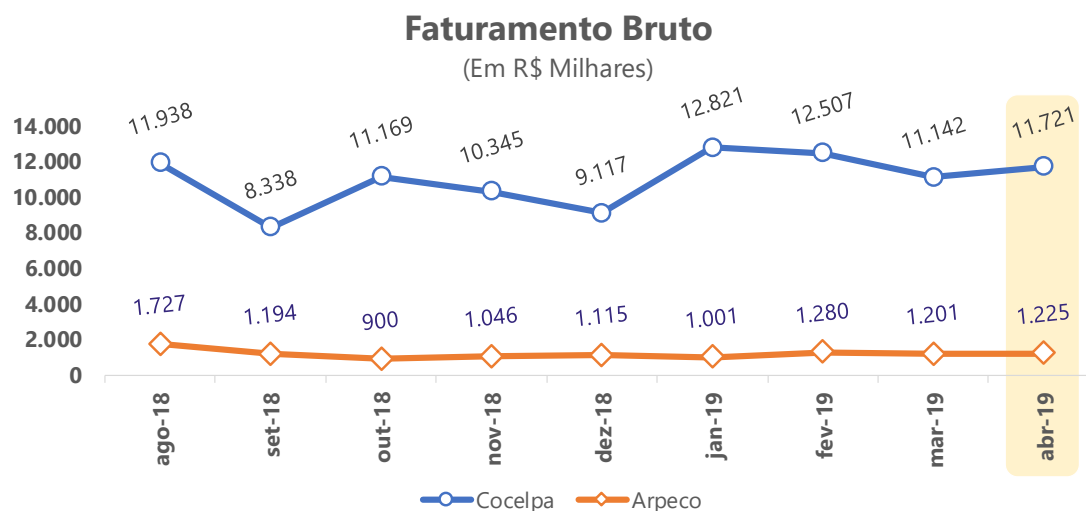
INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

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



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: PJ8GZ KXNA3 YZFTS 46LZU

ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



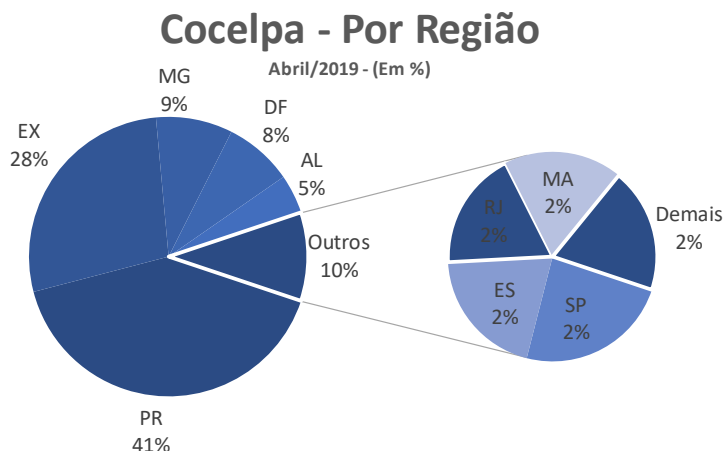
Conforme relatórios gerenciais da empresa, o faturamento bruto das recuperandas, na visão consolidada, apresentou incremento em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 12,3 milhões) em março de 2019 para (R\$ 12,9 milhões) em abril de 2019, que representa aumento de (+4,9%). O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10,3 milhões), sendo que no ano atual a média está em (R\$ 13,2 milhões).

A Arpeco apresentou incremento de (+R\$ 23,6 mil) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 1,20 milhões) para (R\$ 1,22 milhões) em abril, que representa (+2%).

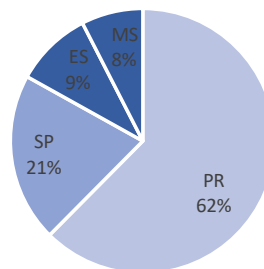
A empresa Cocelpa também obteve incremento no faturamento em (+5,2%) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 11,1 milhões) para (R\$ 11,7 milhões) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 ficou em (R\$ 8,9 milhões), passando para média de (R\$ 12 milhões) no ano atual.

Do total de vendas da Cocelpa no mês de março, (41%) foram destinados para clientes localizados no estado do Paraná, (9%) para Minas Gerais e (08%) para o Distrito Federal. As exportações representaram (28%) do volume de receitas da empresa no mês em análise.

As vendas da empresa Arpeco, no mês em análise, ficaram concentradas nos estados do Paraná (62%), São Paulo (21%), Espírito Santo (09%) e Mato Grosso do Sul (08%).



Arpeco - Por Região
Abril/2019 - (Em %)



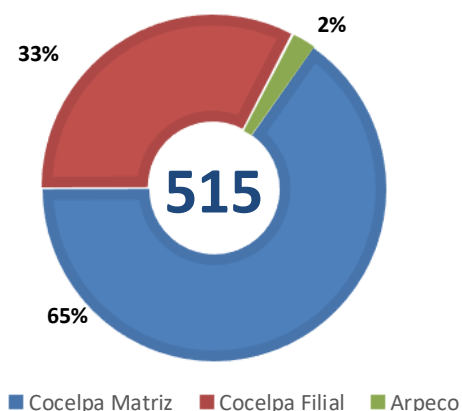


EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES

Admissões e Demissões



■ Admitidos ■ Demitidos



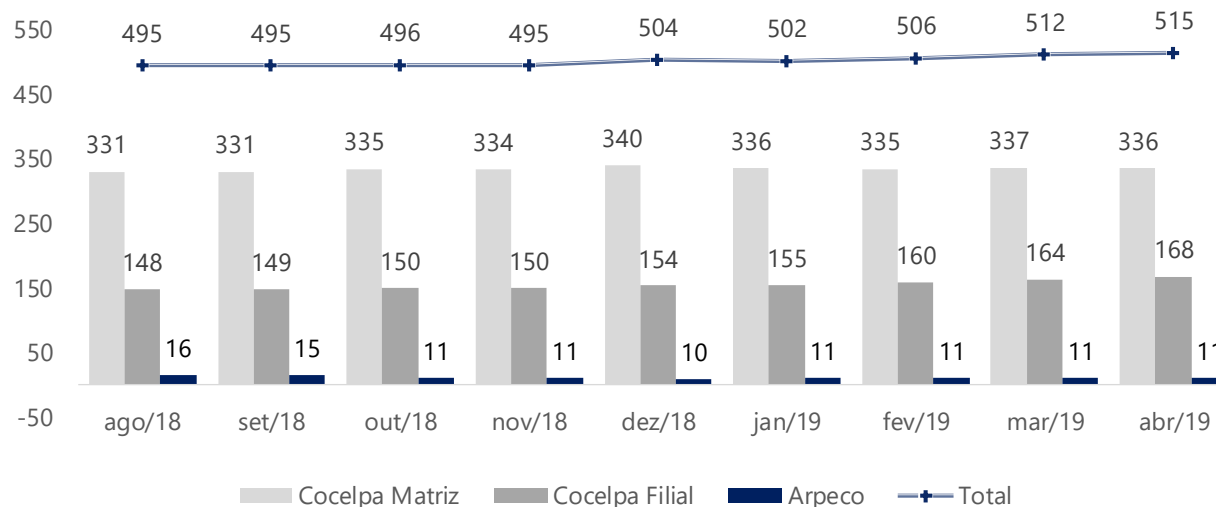
No mês de abril de 2019 as recuperandas apresentaram saldo de 515 colaboradores ativos.

No mês em análise foram realizadas 14 contratações e 11 desligamentos.

A Cocelpa Filial elevou o quadro de colaboradores em 04 pessoas, passando de 164 para 168 no mês de abril. A unidade da Cocelpa Matriz reduziu em 01 colaborador e a Arpeco permaneceu no mesmo patamar.

Assim, (65%) do quadro de colaboradores fica localizado na Cocelpa Matriz, (33%) na Cocelpa Filial e (02%) na Arpeco.

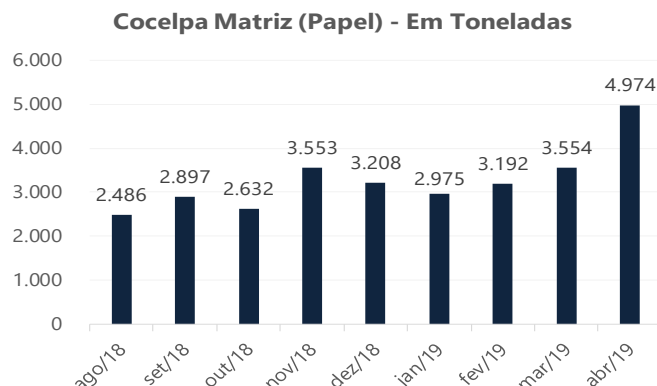
Número de Colaboradores Por Unidade



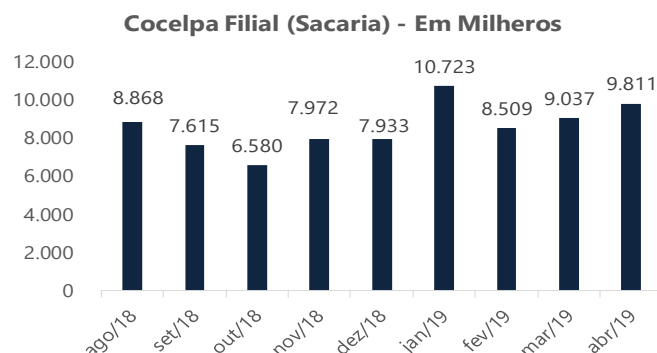
■ Cocelpa Matriz ■ Cocelpa Filial ■ Arpeco —+— Total



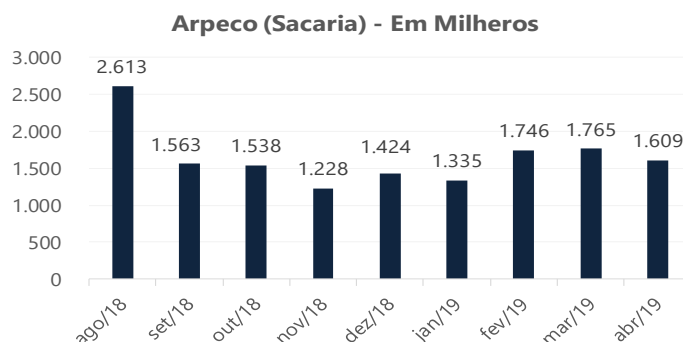
NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



O volume produzido na Cocelpa Matriz no último mês ficou acima da produção obtida em abril do ano anterior em (+80%). Na comparação com março de 2019, o volume foi superior em (+40%). A média mensal de 2018 foi de (2.615 toneladas), passando para (3.674 toneladas) em 2019.



Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve aumento na produção em (+85%) na comparação com o mesmo mês do ano anterior, obtendo (9.811 milheiros) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 foi de (6.642 milheiros), passando para (9.520 milheiros) em 2019.



A Arpeco apresentou em abril de 2019 incremento de (+16%) em comparação com abril de 2018, já em comparação ao mês anterior (março 2019) apresentou redução de (-8,8%) em sua produção mensal. A média mensal de 2018 atingiu (1.858 milheiros), sendo que em 2019 alcançou até o momento (1.614 milheiros).

Fonte: Administração das Recuperandas



PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



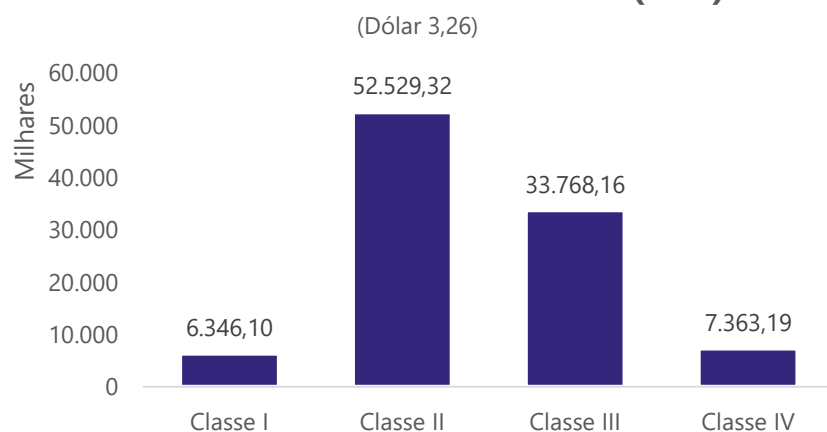
Em 26/07/2017 as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

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

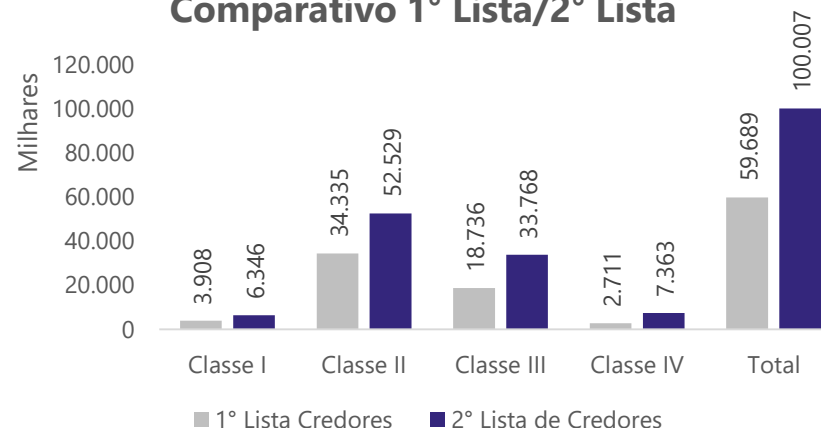
2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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	
Total	1.057	99.858.993	45.329,18

2º Lista de Credores em Valor (BRL)



Comparativo 1º Lista/2º Lista



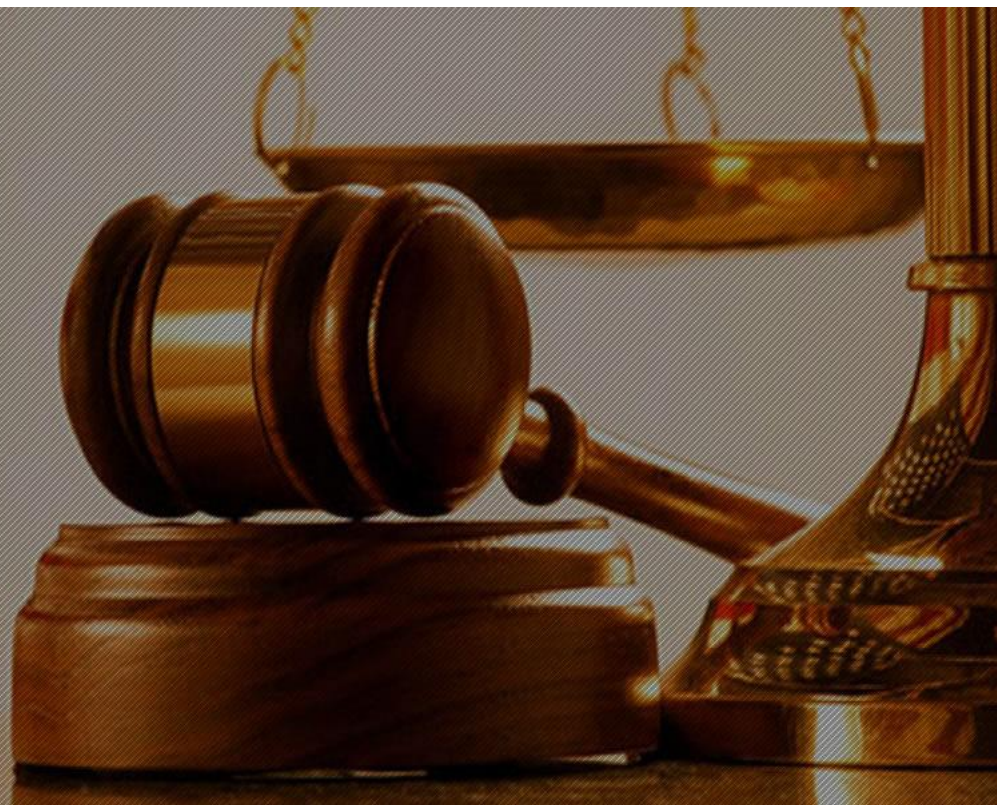
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Demonstrativo de Resultados	Acumulado 2019		Variação Mês Anterior	
	Jan-Abr	Av.%	Mar/Abr 2019	Ah.%
Receita Operacional Líquida	38.994	100,0%	940	10,6%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(33.848)	-86,8%	(206)	2,5%
Lucro Bruto	5.147	13,2%	734	120,2%
Despesas Operacionais				
Com Vendas	(1.787)	-4,6%	(69)	18,3%
Gerais e Administrativas	(3.038)	-7,8%	(34)	4,4%
Outras Receitas e Despesas	(227)	-0,6%	210	-97,9%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	94	0,2%	842	-113,3%
Resultado Financeiro				
Receitas Financeiras	14.210	36,4%	(117)	-76,9%
Despesas Financeiras	(12.426)	-31,9%	3.977	-124,7%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	1.878	4,8%	4.702	-124,4%
IRPJ-CSLL - Diferidas	1.136	2,9%	3	1,3%
Resultado Líquido do Exercício	3.014	7,7%	4.705	-131,5%

- Em abril de 2019 a Receita Operacional Líquida foi de (R\$ 9,8 milhões), ficando superior ao valor do mês março em (+10,6%). Em 2018 a média mensal foi de (R\$ 7.4 milhões), passando para (R\$ 9.7 milhões) em 2019;
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou (86,2%) da receita líquida de abril, apresentando desta forma significativa redução na comparação com o mês anterior, quando atingiu (93,1%). Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções, depreciações fabris) foi menor no período. O CPV acumulado de 2019 está representando (86,8%) da Receita Operacional Líquida;
- Nas despesas financeiras tem-se no acumulado de 2019 (-R\$ 12,4 milhões), sendo destes (-R\$ 10,1 milhões) referente a juros tributários;
- Ainda sobre as despesas financeiras no mês de abril consta um valor positivo de (+ R\$ 788 mil), este valor é porque foi efetuado neste mês a reclassificação dos lançamentos de juros de PGFN incorretos dos meses anteriores.
- Já nas Receitas Financeiras a Cocelpa apresentou em janeiro um valor de (+R\$ 13,9 milhões) que foi referente ao reconhecimento de créditos extemporâneos advindos do PIS/CONFINS e INSS (Verbas Indenizatórias), 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 de abril foi positivo em (+R\$ 1,1 milhões) e no acumulado do ano é positivo em (+R\$ 3,0 milhões);



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2018		jan-2019		fev-2019		mar-2019		abr-2019		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
		AV%		Av.%		Av.%		Av.%		Av.%	Mar/Abr 2019	Var. %	Dez18/Abr19	Var. %
CIRCULANTE														
Caixa e Equivalentes de Caixa	25	0,0%	20	0,0%	154	0,1%	37	0,0%	60	0,0%	22	60,1%	34	135,5%
Contas a Receber de Clientes	15.367	5,7%	19.801	6,9%	23.500	8,1%	25.143	8,7%	26.863	9,2%	1.719	6,8%	11.496	74,8%
Estoque	4.550	1,7%	3.892	1,4%	3.959	1,4%	4.938	1,7%	5.368	1,8%	430	8,7%	818	18,0%
Adiantamento a Fornecedores	5.578	2,1%	6.604	2,3%	6.668	2,3%	7.130	2,5%	6.453	2,2%	(677)	-9,5%	876	15,7%
Impostos a Recuperar	8.959	3,3%	8.879	3,1%	9.116	3,2%	9.344	3,2%	9.669	3,3%	325	3,5%	709	7,9%
Outros Créditos	5	0,0%	7	0,0%	7	0,0%	5	0,0%	6	0,0%	1	23,8%	2	41,6%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	64	0,0%	58	0,0%	51	0,0%	(6)	-11,1%	51	0,0%
Total do Ativo Circulante	34.484	12,8%	39.203	13,7%	43.467	15,0%	46.656	16,1%	48.470	16,6%	1.814	3,9%	13.986	40,6%
NÃO CIRCULANTE														
Realizável a Longo Prazo														
Impostos a Recuperar	80	0,0%	12.942	4,5%	12.118	4,2%	11.348	3,9%	10.807	3,7%	(541)	-4,8%	10.727	13375,3%
Empresas Ligadas	46.655	17,3%	46.703	16,3%	46.410	16,0%	46.012	15,8%	46.755	16,0%	743	1,6%	100	0,2%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,1%	8.403	2,9%	8.403	2,9%	8.403	2,9%	8.403	2,9%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	2.159	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,7%	2.160	0,7%	2.158	0,7%	(3)	-0,1%	(1)	-0,1%
Total do Realizável a Longo Prazo	57.298	21,2%	70.206	24,5%	69.089	23,9%	67.924	23,4%	68.123	23,4%	199	0,3%	10.825	18,9%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	178.376	66,0%	177.544	61,9%	176.734	61,1%	175.900	60,6%	175.129	60,0%	(771)	-0,4%	(3.247)	-1,8%
Total do Ativo Não-Circulante	235.674	87,2%	247.750	86,3%	245.824	85,0%	243.824	83,9%	243.252	83,4%	(572)	-0,2%	7.578	3,2%
TOTAL DO ATIVO	270.158	100,0%	286.953	100,0%	289.290	100,0%	290.480	100,0%	291.722	100,0%	1.242	0,4%	21.564	8,0%

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

- O ativo circulante aumentou em (+3,9%) na comparação com o mês anterior, motivado principalmente pela elevação do saldo de "Contas a Receber de Clientes", que ficou (+R\$ 1,7 milhões) superior ao valor de março de 2019. Na comparação com dezembro de 2018, o volume da "Contas a Receber de Clientes" aumentou (+R\$ 11,5 milhões);
- A conta "estoques" apresentou elevação no mês em análise, superando em (+18%) o saldo identificado em dezembro de 2018 e (+8,7%) com relação a março de 2019;
- O Imobilizado apresenta redução em todos os períodos devido a depreciação.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2018		Av.%		jan-2019		Av.%		fev-2019		Av.%		mar-2019		Av.%		abr-2019		Av.%		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
CIRCULANTE																								
Fornecedores	35.702	13,2%			35.710	12,4%			35.327	12,2%			35.930	12,4%			36.441	12,5%			511	1,4%	740	2,1%
Empréstimos e Financiamentos	19.907	7,4%			22.372	7,8%			23.873	8,3%			25.260	8,7%			23.546	8,1%			(1.713)	-6,8%	3.639	18,3%
Obrigações Sociais	62.228	23,0%			62.542	21,8%			63.565	22,0%			64.341	22,1%			65.127	22,3%			786	1,2%	2.899	4,7%
Obrigações Tributárias	556.325	205,9%			561.036	195,5%			564.990	195,3%			567.730	195,4%			566.260	194,1%			(1.469)	-0,3%	9.936	1,8%
Adiantamento de Clientes	9.835	3,6%			10.089	3,5%			10.951	3,8%			10.586	3,6%			12.646	4,3%			2.060	19,5%	2.812	28,6%
Outras Obrigações	887	0,3%			811	0,3%			736	0,3%			662	0,2%			659	0,2%			(4)	-0,5%	(228)	-25,7%
Total do Passivo Circulante	684.883	253,5%			692.561	241,4%			699.442	241,8%			704.509	242,5%			704.681	241,6%			171	0,0%	19.797	2,9%
NÃO-CIRCULANTE																								
Empréstimos e Financiamentos	32.069	11,9%			32.069	11,2%			32.069	11,1%			32.069	11,0%			32.069	11,0%			0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%			848	0,3%			848	0,3%			848	0,3%			848	0,3%			0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Tributárias	0	0,0%			(6)	0,0%			(6)	0,0%			(6)	0,0%			254	0,1%			260	-4279,9%	254	0,0%
Empresas Ligadas	66.865	24,8%			66.789	23,3%			66.711	23,1%			66.612	22,9%			66.500	22,8%			(112)	-0,2%	(365)	-0,5%
Provisões para Contingências	36.970	13,7%			36.970	12,9%			36.970	12,8%			36.970	12,7%			36.970	12,7%			0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	57.149	21,2%			56.631	19,7%			56.421	19,5%			56.218	19,4%			56.013	19,2%			(205)	-0,4%	(1.136)	-2,0%
Outras Obrigações	237	0,1%			237	0,1%			237	0,1%			237	0,1%			237	0,1%			0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo Não-Circulante	194.138	71,9%			193.538	67,4%			193.249	66,8%			192.948	66,4%			192.891	66,1%			(57)	0,0%	(1.247)	-0,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO																								
Capital Social	79.865	29,6%			79.865	27,8%			79.865	27,6%			79.865	27,5%			79.865	27,4%			0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	86.996	32,2%			86.724	30,2%			86.453	29,9%			86.182	29,7%			85.910	29,4%			(271)	-0,3%	(1.085)	-1,2%
Prejuízos Acumulados	(775.725)	-287,1%			(765.736)	-266,9%			(769.719)	-266,1%			(773.024)	-266,1%			(771.626)	-264,5%			1.399	-0,2%	4.099	-0,5%
Total do Patrimônio Líquido	(608.864)	-225,4%			(599.146)	-208,8%			(603.401)	-208,6%			(606.978)	-209,0%			(605.850)	-207,7%			1.127	-0,2%	3.014	-0,5%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	270.158	100,0%			286.953	100,0%			289.290	100,0%			290.480	100,0%			291.722	100,0%			1.242	0,4%	21.564	8,0%

- O grupo de contas do "passivo circulante" teve um aumento de (+R\$ 171 mil) com relação ao mês anterior, a conta "adiantamento de clientes" aumentou em (R\$ 2,1 milhões) nesse mesmo período. Já as contas "empréstimos e financiamento" e "obrigações tributárias" apresentaram redução de (+R\$ 1,7 milhões) e (+R\$ 1,5 milhões), respectivamente.
- O "passivo não circulante" teve incremento de (+R\$ 1,2 milhões) comparando abril de 2019 com dezembro de 2018, sendo que os "impostos diferidos" reduziram seu valor em (-R\$ 1,1 milhões), as "empresas ligadas" reduziu em (-R\$ 365 mil) e as "obrigações tributárias" aumentaram (+R\$ 254 mil) nesse mesmo período.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares					
Demonstração do Fluxo de Caixa	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado Líquido do Exercício	9.718	(4.254)	(3.577)	1.127	3.014
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	834	834	834	834	3.336
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	-	215	-	215
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	(518)	(210)	(202)	(205)	(1.136)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	10.034	(3.631)	(2.730)	1.756	5.428
Cientes	(4.434)	(3.699)	(1.858)	(1.719)	(11.711)
Estoques	658	(67)	(979)	(430)	(818)
Impostos a Recuperar	84	(232)	(224)	(320)	(692)
Adiantamento a Fornecedores	-	-	-	-	-
Despesas do Exercício Seguinte	-	(64)	6	6	(51)
Outros Créditos	(12.833)	756	304	1.215	(10.559)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(16.525)	(3.307)	(2.751)	(1.248)	(23.831)
Fornecedores	8	(383)	603	511	740
Obrigações Sociais e Tributárias	5.019	4.977	3.515	(423)	13.089
Adiantamento de Clientes	254	862	(365)	2.060	2.812
Outras Obrigações	(75)	(76)	(73)	(4)	(228)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	5.206	5.380	3.681	2.145	16.412
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(1.285)	(1.558)	(1.801)	2.653	(1.991)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de Imobilizado	(2)	(24)	-	(63)	(88)
Baixa Imobilizado	885	(885)	-	-	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	2.663	215	298	(855)	2.321
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	3.547	(694)	298	(917)	2.233
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	5.982	7.150	10.187	19	23.338
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(8.248)	(4.764)	(8.801)	(1.733)	(23.546)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(2.267)	2.386	1.386	(1.713)	(208)
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(6)	134	(117)	23	34
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	25	20	154	37	25
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	20	154	37	60	60

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PARANÁ

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Abril 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/03/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 30/04/2019
Arpeco	20.562	1.048	339	21.271
Compet	-	97	97	-
Emflopap	24.196	2	-	24.198
Antonio de Pauli	-	15	15	-
Conpel	1.255	32	-	1.286
Total	46.012	1.194	451	46.755

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

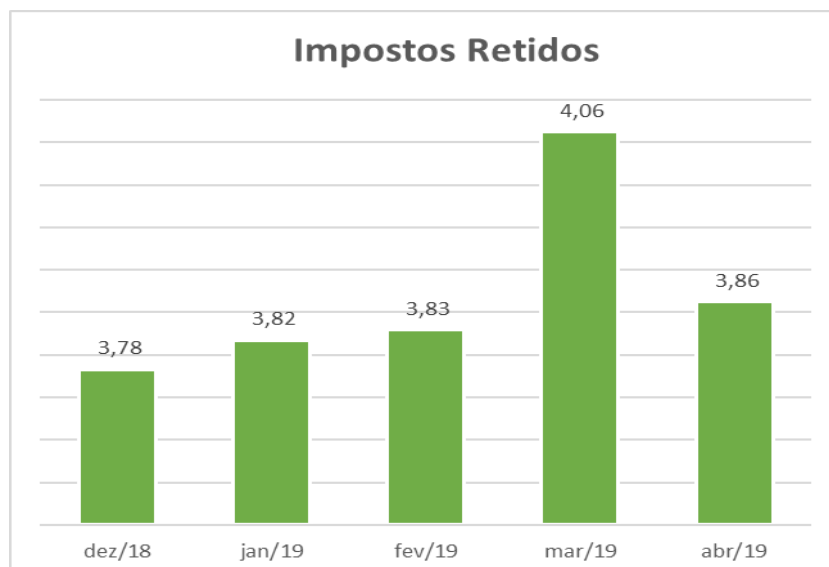
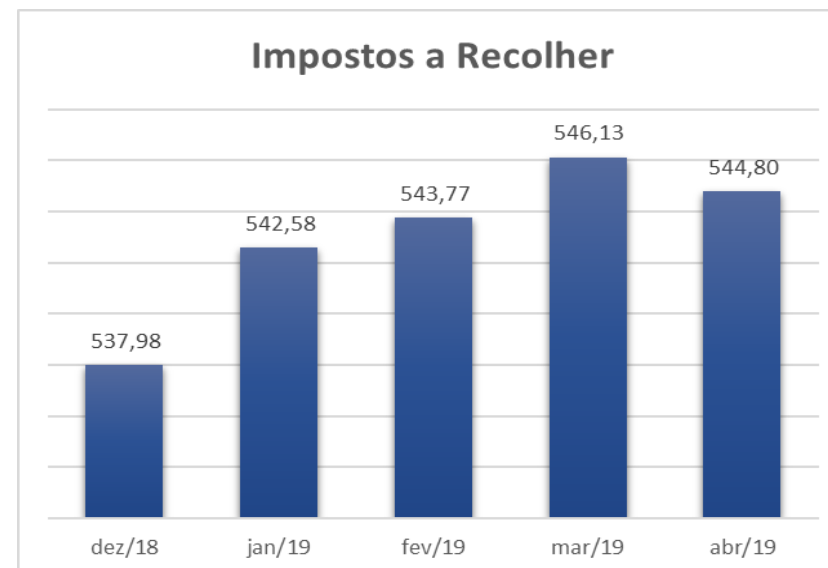
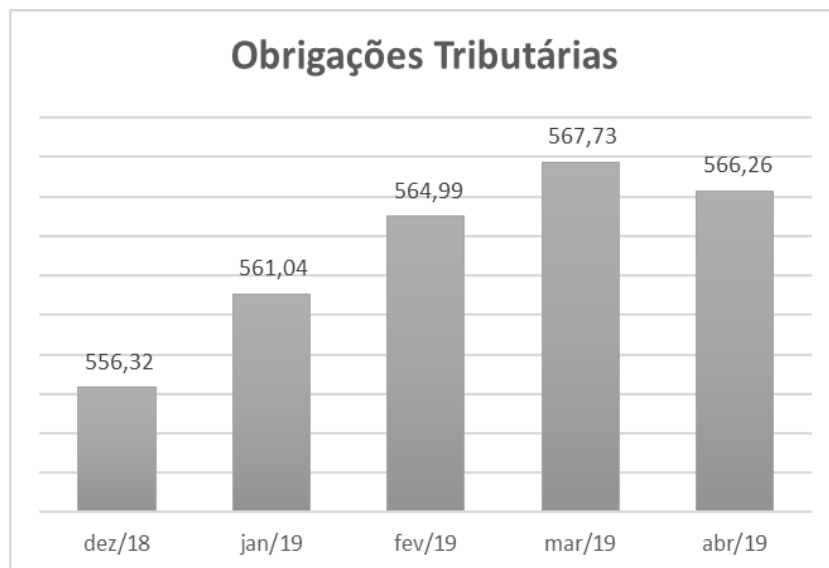
Mês de Abril 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/03/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 30/04/2019
Antonio de Pauli	10.231	15	-	10.216
Compet	54.439	97	-	54.342
Conpel	-	32	32	-
Total	64.670	144	32	64.558

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

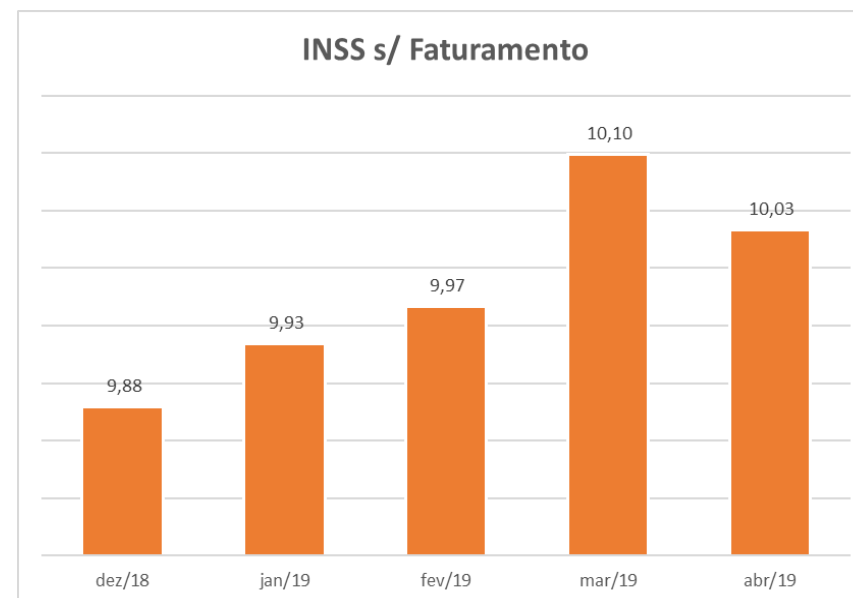
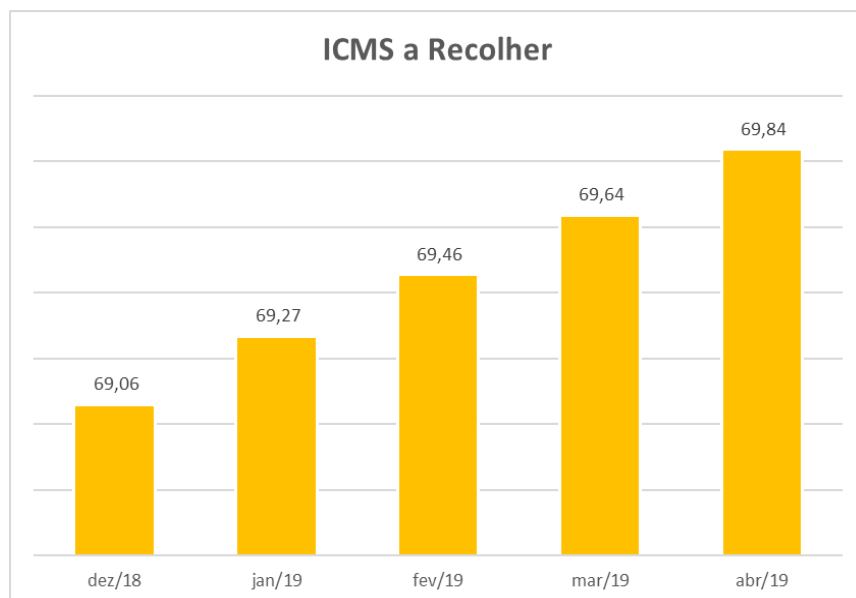


Em atenção às obrigações tributárias podemos destacar:

- As obrigações tributárias classificadas no passivo circulante tiveram redução no mês em análise de (-R\$ 1.46 milhões) o que representa (-0,26%);
- Os impostos a recolher, que representam mais de (96%) das obrigações tributárias circulante, tiveram redução de (-0,24%), com valor nominal de (-R\$ 1.3 milhões);
- Os impostos retidos, que representam pouco mais de (3%) das obrigações tributárias circulante, reduziram em (-4,91%).



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO



- A conta de ICMS a Recolher teve variação positiva de (+0,29%), com valor nominal de (+R\$ 200 mil);
- Já a conta de INSS sobre o Faturamento variou negativamente em (-R\$ 65 mil), representando (-0,65%);
- Conforme informações repassadas pela recuperanda, estão sendo realizados estudos para a obtenção de créditos passíveis de compensação, e que serão utilizados nas próximas apurações;
- De forma geral, em valores nominais, as obrigações tributárias reduziram do mês de março para o mês de abril.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



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



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

DESCRIÇÃO	jan-2019		fev-2019		mar-2019		abr-2019		Acumulado 2019		Variação Mês Anterior	
	Av.%		Av.%		Av.%		Av.%		Jan-Abr	Av.%	Mar/Abr 2019	Ah.%
Receita Operacional Líquida	722	100,0%	937	100,0%	861	100,0%	870	100,0%	3.390	100,0%	9	1,1%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(566)	-78,4%	(853)	-91,0%	(728)	-84,6%	(653)	-75,1%	(2.800)	-82,6%	74	-10,2%
Lucro Bruto	156	21,6%	85	9,0%	133	15,4%	217	24,9%	590	17,4%	84	63,0%
Despesas Operacionais												
Com Vendas	(80)	-11,0%	(36)	-3,9%	(76)	-8,9%	(56)	-6,5%	(249)	-7,3%	20	-26,0%
Gerais e Administrativas	(172)	-23,8%	(268)	-28,6%	(234)	-27,2%	(278)	-31,9%	(952)	-28,1%	(44)	18,6%
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	0	0,0%	99	11,5%	0	0,0%	99	2,9%	(99)	-100,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(95)	-13,2%	(220)	-23,5%	(79)	-9,2%	(118)	-13,5%	(512)	-15,1%	(39)	49,3%
Resultado Financeiro												
Receitas Financeiras	3.309	458,1%	1	0,1%	1	0,1%	1	0,1%	3.312	97,7%	0	23%
Despesas Financeiras	(212)	-29,4%	(3.922)	-418,5%	(169)	-19,7%	2.766	317,9%	(1.538)	-45,4%	2.935	-1734,6%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	3.001	415,5%	(4.141)	-441,8%	(247)	-28,7%	2.649	304,5%	1.263	37,2%	2.896	-1172,8%
IRPJ-CSLL - Diferidas	18	2,5%	18	1,9%	18	2,1%	18	2,0%	71	2,1%	(0)	-0,2%
Resultado Líquido do Exercício	3.019	418,0%	(4.124)	-439,9%	(229)	-26,6%	2.667	306,6%	1.333	39,3%	2.896	-1263,4%

- No mês de abril de 2019 a "Receita Operacional Líquida" se manteve estável com relação ao mês anterior ficando superior em (R\$ 9 mil). Já a representatividade do CPV (Custo dos Produtos Vendidos) com relação ao ROL melhorou de (84,6%) em março de 2019 para (75,1%) em abril, contribuindo com isso para um "Lucro Bruto" melhor em abril. Em março o "Lucro Bruto" foi de (R\$ 133 mil) e em abril passou para (R\$ 217 mil), incremento de (+63%);
- Nas despesas financeiras tem-se no acumulado de 2019 (-R\$ 1,5 milhões), sendo destes (-R\$ 903 mil) referente a juros tributários;
- Ainda sobre as despesas financeiras no mês de abril consta um valor positivo de (+ R\$ 2,7 mil), este valor positivo é porque foi efetuado neste mês a reclassificação dos lançamentos de juros de PGFN incorretos dos meses anteriores.
- Já nas Receitas Financeiras a Arpeco apresentou em janeiro um valor de (+R\$ 3,3 milhões) que foi referente ao reconhecimento de créditos extemporâneos advindos do PIS/CONFINS, 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 de abril foi positivo em (+R\$ 2,6 milhões) e no acumulado do ano é positivo em (+R\$ 1,3 milhões);

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2018		jan-2019		fev-2019		mar-2019		abr-2019		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
		Av. %		Av. %		Av. %		Av. %		Av. %	Mar/Abr 2019	Var. %	Dez18/Abr19	Var. %
CIRCULANTE														
Caixa e Equivalentes de Caixa	16	0,0%	21	0,0%	31	0,1%	28	0,1%	29	0,1%	1	2,4%	13	80,9%
Contas a Receber de Clientes	3.298	7,8%	3.055	6,7%	3.275	7,2%	3.249	7,1%	3.240	7,1%	(9)	-0,3%	(57)	-1,7%
Estoques	395	0,9%	459	1,0%	371	0,8%	470	1,0%	540	1,2%	69	14,7%	145	36,7%
Adiantamento a Fornecedores	1.089	2,6%	1.180	2,6%	1.221	2,7%	1.232	2,7%	1.174	2,6%	(58)	-4,7%	85	7,8%
Impostos a Recuperar	764	1,8%	766	1,7%	767	1,7%	768	1,7%	769	1,7%	1	0,2%	5	0,6%
Outros Créditos	502	1,2%	502	1,1%	502	1,1%	502	1,1%	502	1,1%	0	0,0%	0	0,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	30	0,1%	150	0,3%	136	0,3%	(14)	-9,2%	136	0,0%
Total do Ativo Circulante	6.064	14,3%	5.984	13,2%	6.197	13,6%	6.400	14,0%	6.390	14,1%	(9)	-0,1%	326	5,4%
NÃO-CIRCULANTE														
Realizável a Longo Prazo														
Impostos a Recuperar	13	0,0%	3.234	7,1%	3.131	6,9%	3.055	6,7%	2.948	6,5%	(107)	-3,5%	2.935	22353,4%
Empresas Ligadas	13.102	30,9%	13.102	28,8%	13.107	28,8%	13.107	28,8%	13.107	28,9%	0	0,0%	5	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,7%	1.163	2,6%	1.163	2,6%	1.163	2,6%	1.163	2,6%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	111	0,3%	111	0,2%	111	0,2%	111	0,2%	111	0,2%	0	0,0%	(0)	0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	14.390	34,0%	17.610	38,8%	17.512	38,5%	17.436	38,3%	17.329	38,2%	(107)	-0,6%	2.939	20,4%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	21.906	51,7%	21.847	48,1%	21.789	47,9%	21.730	47,7%	21.672	47,7%	(58)	-0,3%	(234)	-1,1%
Total do Ativo Não-Circulante	36.296	85,7%	39.458	86,8%	39.301	86,4%	39.166	86,0%	39.001	85,9%	(165)	-0,4%	2.705	7,5%
TOTAL DO ATIVO	42.360	100,0%	45.441	100,0%	45.498	100,0%	45.566	100,0%	45.391	100,0%	(175)	-0,4%	3.031	7,2%

- Apresentando poucas variações em suas contas, o "ativo total" teve uma redução de (-R\$ 175 mil) de março de 2019 para abril de 2019;
- No "ativo circulante" o saldo da conta "Estoques" foi elevado em (+R\$ 69 mil) em relação ao mês anterior, e (+R\$ 145 mil com relação a dezembro de 2018;
- O "ativo não circulante" obteve variação negativa de (-0,6%) na comparação com março de 2019, influenciado pelo encolhimento do saldo da conta "impostos a recuperar" (-3,5%);
- O "ativo imobilizado" apresenta redução em todos os períodos devido a depreciação.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2018		jan-2019		fev-2019		mar-2019		abr-2019		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
		Av. %		Av. %		Av. %		Av. %		Av. %	Mar/Abr 2019	Var. %	Dez18/Abr19	Var. %
CIRCULANTE														
Fornecedores	5.609	13,2%	5.725	12,6%	5.911	13,0%	6.397	14,0%	5.685	12,5%	(712)	-11,1%	76	1,4%
Empréstimos e Financiamentos	4.952	11,7%	4.644	10,2%	4.943	10,9%	5.051	11,1%	4.807	10,6%	(244)	-4,8%	(146)	-2,9%
Obrigações Sociais	5.875	13,9%	5.885	13,0%	6.009	13,2%	6.003	13,2%	5.913	13,0%	(90)	-1,5%	38	0,6%
Obrigações Tributárias	33.651	79,4%	33.909	74,6%	37.772	83,0%	36.884	80,9%	34.239	75,4%	(2.645)	-7,2%	587	1,7%
Adiantamento de Clientes	147	0,3%	130	0,3%	155	0,3%	191	0,4%	323	0,7%	132	68,9%	176	120,2%
Outras Obrigações	44	0,1%	31	0,1%	54	0,1%	32	0,1%	78	0,2%	46	146,3%	34	76,4%
Total do Passivo Circulante	50.279	118,7%	50.324	110,7%	54.845	120,5%	54.557	119,7%	51.045	112,5%	(3.513)	-6,4%	766	1,5%
NÃO-CIRCULANTE														
Obrigações Tributárias	1.530	3,6%	1.530	3,4%	1.530	3,4%	2.532	5,6%	2.511	5,5%	(21)	-0,8%	981	64,1%
Empresas Ligadas	26.359	62,2%	26.394	58,1%	26.072	57,3%	25.672	56,3%	26.382	58,1%	709	2,8%	22	0,1%
Provisões para Contingências	2.187	5,2%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.027	7,1%	3.009	6,6%	2.991	6,6%	2.974	6,5%	2.956	6,5%	(18)	-0,6%	(71)	-2,3%
Total do Passivo Não-Circulante	33.103	78,1%	33.120	72,9%	32.780	72,0%	33.365	73,2%	34.035	75,0%	671	2,0%	932	2,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO														
Capital Social	364	0,9%	364	0,8%	364	0,8%	364	0,8%	364	0,8%	0	0,0%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,6%	1.950	4,3%	1.950	4,3%	1.950	4,3%	1.950	4,3%	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	5.675	13,4%	5.640	12,4%	5.605	12,3%	5.571	12,2%	5.536	12,2%	(35)	-0,6%	(139)	-2,4%
Prejuízos Acumulados	(49.081)	-115,9%	(46.027)	-101,3%	(50.116)	-110,1%	(50.310)	-110,4%	(47.609)	-104,9%	2.702	-5,4%	1.472	-3,0%
Total do Patrimônio Líquido	(41.022)	-96,8%	(38.003)	-83,6%	(42.127)	-92,6%	(42.356)	-93,0%	(39.689)	-87,4%	2.667	-6,3%	1.333	-3,3%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	42.360	100,0%	45.441	100,0%	45.498	100,0%	45.566	100,0%	45.391	100,0%	(175)	-0,4%	3.031	7,2%

- O grupo de contas do “passivo circulante” apresentou oscilação negativa em relação ao mês anterior, com redução de (-6,4%). Neste grupo de contas destaca-se a redução da conta “obrigações tributárias” em (-R\$ 2,6 milhões) e da conta “fornecedores” em (-R\$ 712 mil).
- A conta “empréstimos e financiamentos” apresentou redução no período de (-4,8%) com relação ao mês anterior e (-2,9%) com relação a dezembro de 2018.
- O “passivo não circulante” apresentou uma variação positiva de (+2%), principalmente devido a elevação no saldo da conta “empresas ligadas” em (+R\$ 709 mil) na comparação com março;
- Com relação ao patrimônio líquido, observa-se uma melhora nos prejuízos acumulados devido ao resultado líquido positivo acumulado dos quatro meses realizados de 2019.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado Líquido do Exercício	3.019	(4.124)	(229)	2.667	1.333
Ajustes:					-
Depreciação e Amortização	59	58	59	58	234
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	-	(99)	-	(99)
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	(18)	(18)	(18)	(18)	(71)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	3.060	(4.083)	(287)	2.708	1.398
Clientes	242	(220)	124	9	156
Estoques	(64)	88	(99)	(69)	(145)
Impostos a Recuperar	16	16	17	16	66
Despesas do Exercício Seguinte	-	(30)	(119)	14	(136)
Outros Créditos	(3.312)	62	65	165	(3.020)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(3.117)	(83)	(12)	135	(3.078)
Fornecedores	116	185	486	(712)	76
Obrigações Sociais e Tributárias	249	3.971	89	(2.774)	1.536
Adiantamento de Clientes	(17)	26	36	132	176
Outras Obrigações	(13)	23	(23)	46	34
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	335	4.205	589	(3.307)	1.822
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	278	38	289	(464)	141
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Baixa Imobilizado	1	(1)	-	-	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	35	(327)	(400)	709	18
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	36	(328)	(400)	709	18
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	1.595	3.338	1.107	(1.380)	4.661
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(1.904)	(3.039)	(999)	1.135	(4.807)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(309)	300	108	(245)	(146)
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5	10	(2)	0	13
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	16	21	31	29	16
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	21	31	29	29	29

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



ARPECO S/A ARTEFATOS DE PAPEIS

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Abril 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/03/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 30/04/2019
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	1.071	-	-	1.071
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
Total	13.107	-	-	13.107

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Abril 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/03/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 30/04/2019
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	20.562	339	1047,9	21.271
Compet	1.961	-	-	1.961
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
				-
Total	25.672	339	1.048	26.382

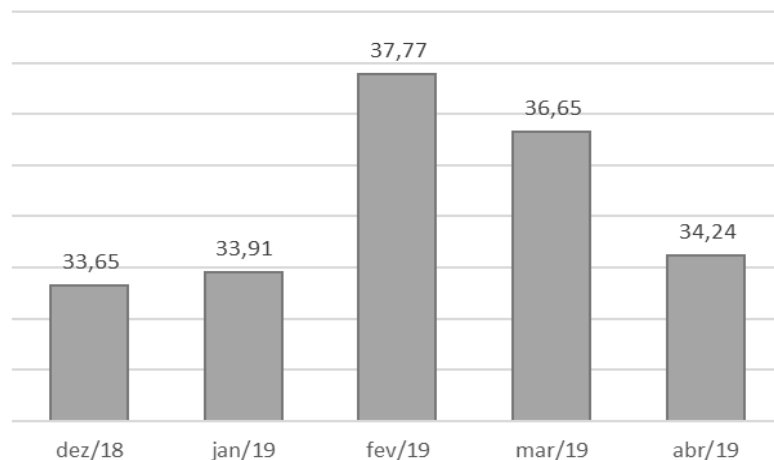
Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



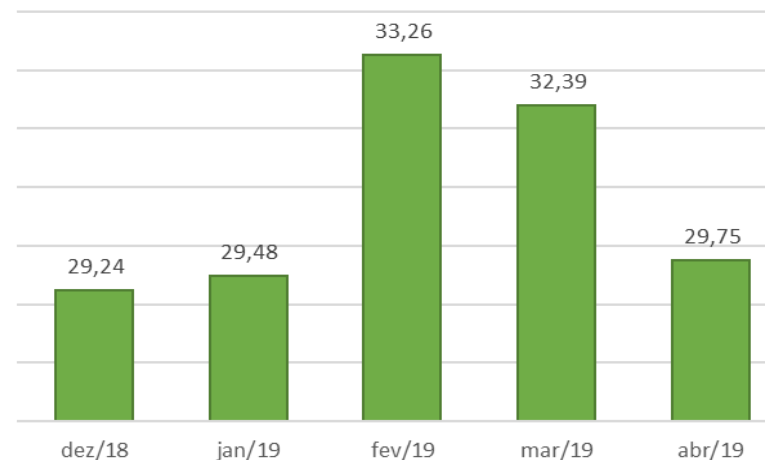
DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO



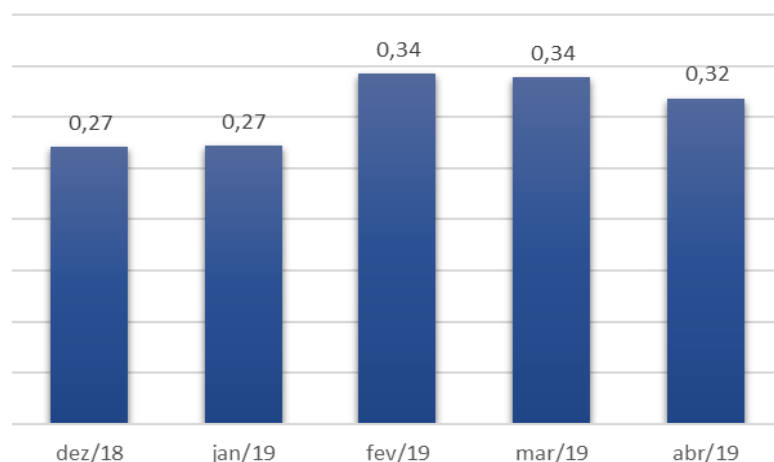
Obrigações Tributárias



Impostos a Recolher



Impostos Retidos

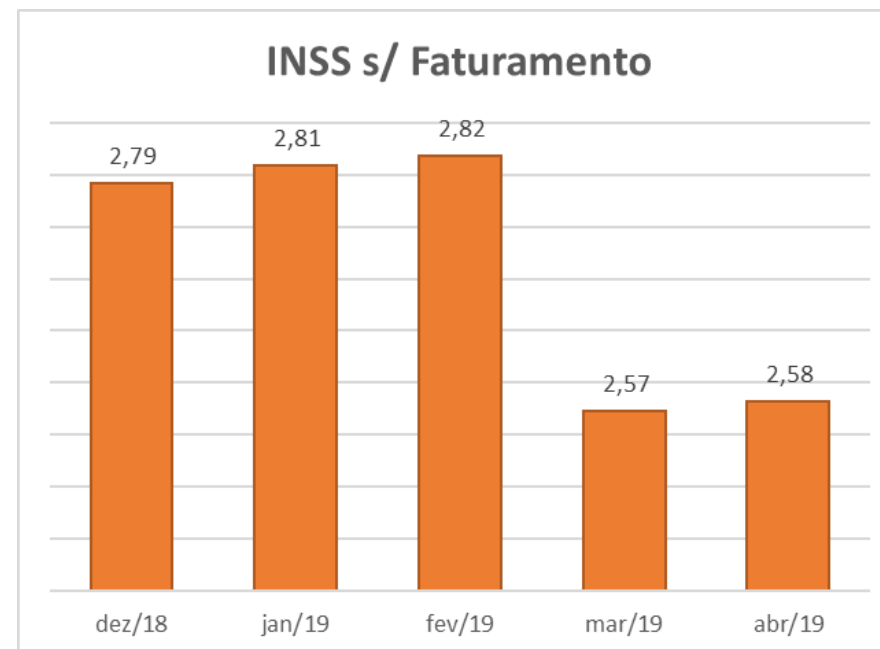
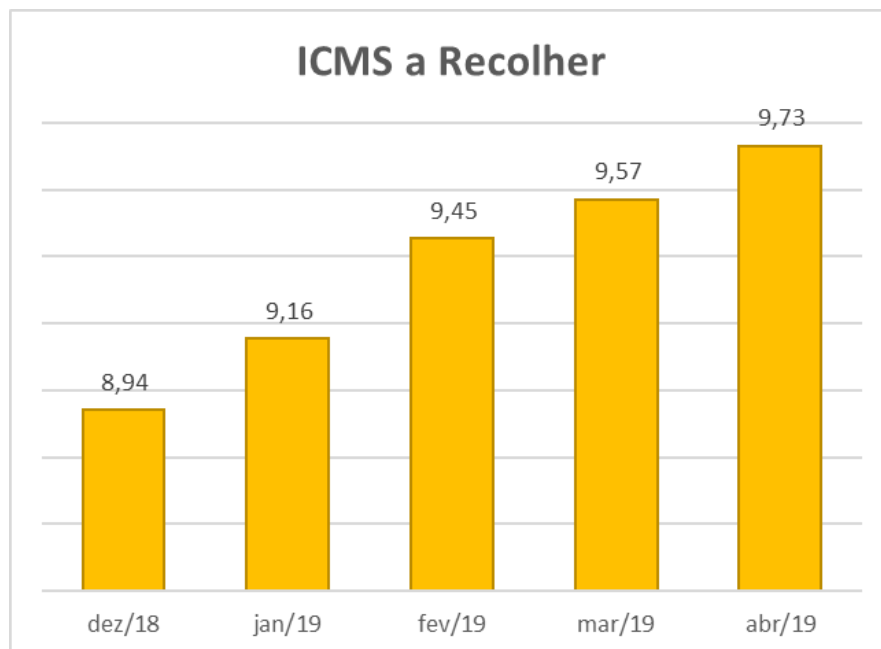


- As obrigações tributárias classificadas no passivo circulante tiveram redução no mês em análise de (-R\$ 2.41 milhões) o que representa (-6,59%);
- Os impostos a recolher, que representam mais de (86%) das obrigações tributárias circulante, tiveram redução de (-8,13%), com valor nominal de (-R\$ 2.6 milhões);
- Os impostos retidos, que representam quase (1%) das obrigações tributárias circulante, reduziram em (-5,92%).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO



- A conta de ICMS a Recolher teve variação positiva de (+1,68%), com valor nominal de (+R\$ 168 mil);
- Já a conta de INSS sobre o Faturamento variou positivamente em (+R\$ 9 mil), representando (+0,35%). Quando considerado o mês anterior, a variação em relação a fevereiro foi de (-8,72%);
- Conforme informações repassadas pela recuperanda, estão sendo realizados estudos para a obtenção de créditos passíveis de compensação, e que serão utilizados nas próximas apurações;
- De forma geral, em valores nominais, as obrigações tributárias reduziram do mês de março para o mês de abril.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





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

