

RMA Relatório
Mensal de
Atividades

Novembro 2018



CREDIBILITÄ
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

GRUPO COCELPA



CONSIDERAÇÕES INICIAIS



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

Processo nº 0005462-46.2017.8.16.0025

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

- Codelpa 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 janeiro 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

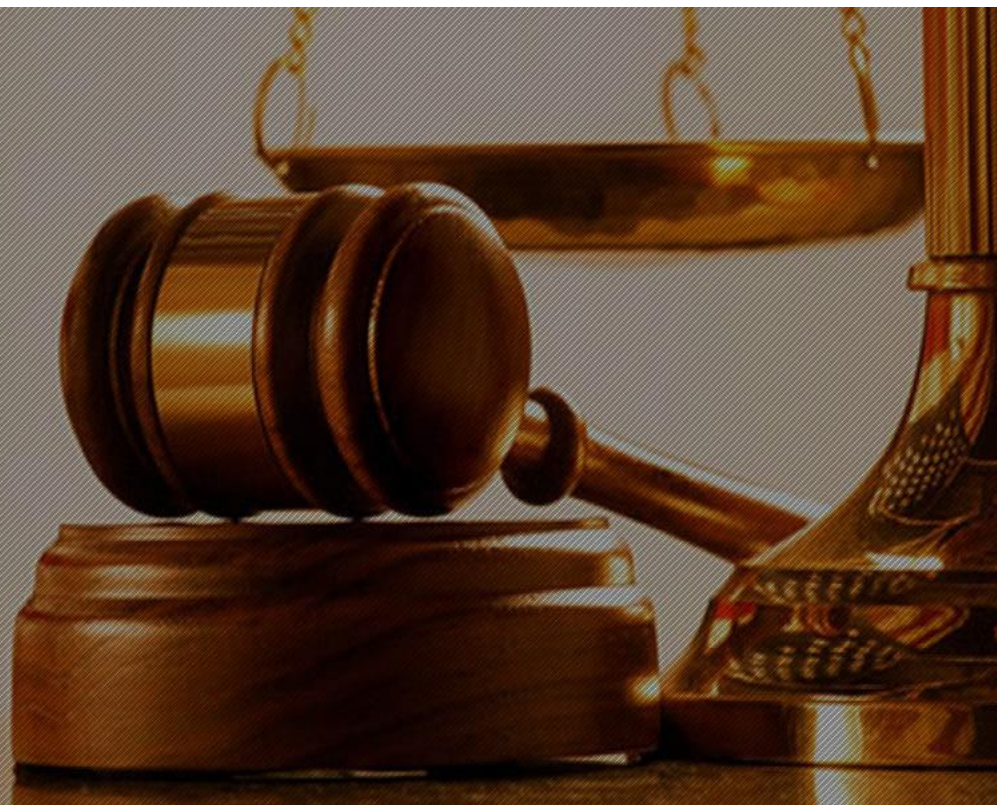
Agenda de Eventos

- ☐ 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
- Nível de Atividade das Plantas
- Passivo Sujeito à Recuperação Judicial



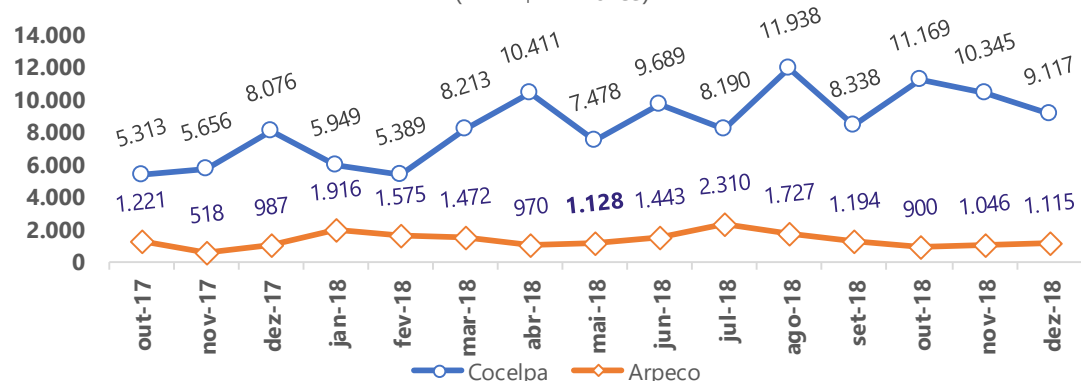
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJXRU CW98R GAR26 HPXXY

ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



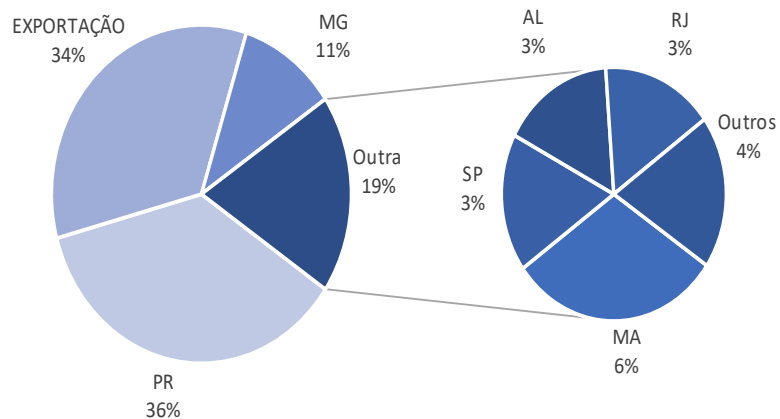
Faturamento Bruto

(Em R\$ Milhares)



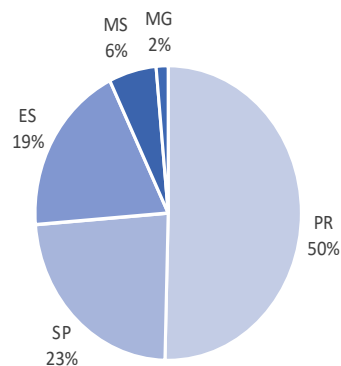
Cocelpa - Por Região

(Em %)



Arpeco - Por Região

(Em %)



O Faturamento Bruto das Recuperandas na visão consolidada apresentou redução no mês de dezembro/2018, passando de (R\$ 11.4 milhões) no mês anterior para (R\$ 10.2 milhões) no mês em análise (-10,2%). O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10.3 milhões).

A Arpeco apresentou elevação de (R\$ 69 mil) em relação ao mês de novembro, passando de (R\$ 1.046 mil) para (R\$ 1.115 mil) em dezembro, que representa (+6,6%).

A empresa Cocelpa reduziu o faturamento em (-11,9%) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 10.3 milhões) para (R\$ 9.1 milhões) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 ficou em (R\$ 8.9 milhões).

Do total de vendas da Cocelpa em dezembro, 34% foi destinado para Exportação, 36% a clientes localizados no estado do Paraná e 11% para Minas Gerais. Os demais estados somados totalizam 19% das vendas da empresa.

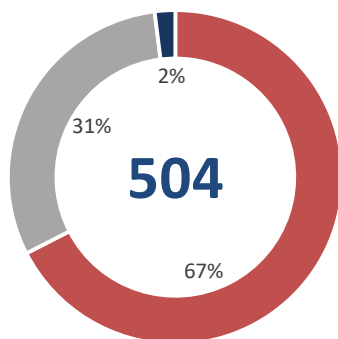
As vendas da empresa Arpeco, no mês de dezembro, ficaram concentradas nos estados do Paraná 50%, São Paulo 23%, Espírito Santo 19%, Mato Grosso do Sul 6% e Minas Gerais 2%.





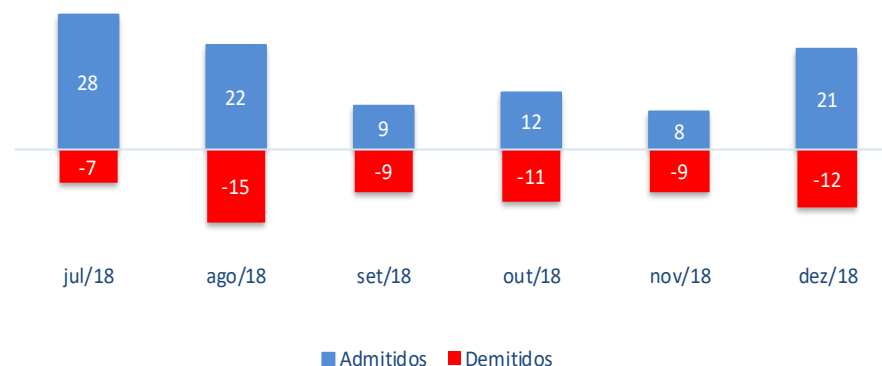
EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES

Representatividade Por Empresa do Grupo



■ Cocelpa Matriz ■ Cocelpa Filial ■ Arpeco

Admissões e Demissões



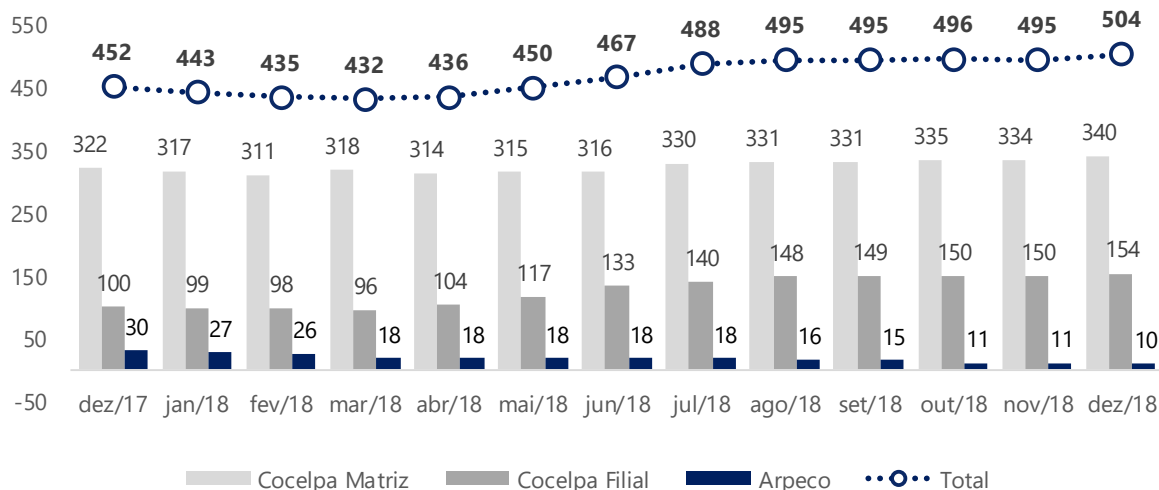
No mês de dezembro de 2018 as recuperandas apresentaram saldo de 504 colaboradores ativos.

No mês em análise foram realizadas 21 novas contratações e 12 desligamentos.

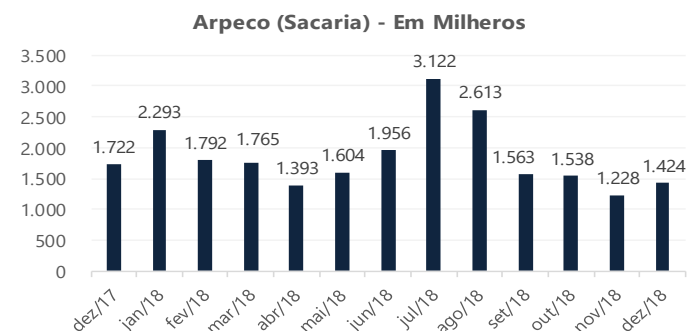
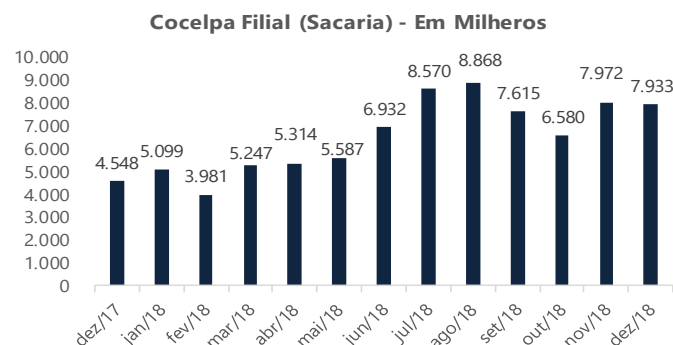
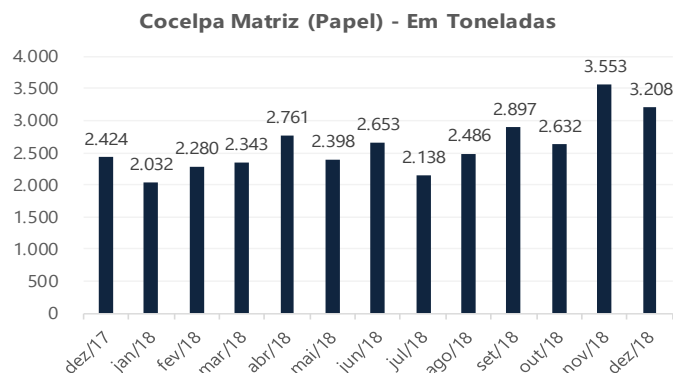
As duas unidades da empresa Cocelpa elevaram seus quadros de colaboradores no mês de dezembro. A Cocelpa Matriz passou de 334 para 340, enquanto a Cocelpa Filial aumento de 150 para 154 colaboradores no período.

A empresa Arpeco reduziu o quadro total de 11 para 10 colaboradores.

Número de Colaboradores Por Unidade



NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



O volume produzido na Cocelpa Matriz no último mês superou a produção obtida no mesmo mês de dezembro de 2017 em (+32%). Ficou abaixo do volume de novembro 2018, porém acima da média mensal do ano (2.615 toneladas) em (+23%).

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve redução na produção em apenas (-0,5%) na comparação com o mês anterior, obtendo (7.933 milheiros) no último período. A média mensal do ano de 2018 foi de (6.642 milheiros).

A Arpeco apresentou elevação no volume produzido na comparação com o mês anterior: (1.228 milheiros) em novembro e (1.424 milheiros) em dezembro (+16%). A média mensal de 2018 atingiu (1.858 milheiros).

Fonte: Administração das Recuperandas



PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



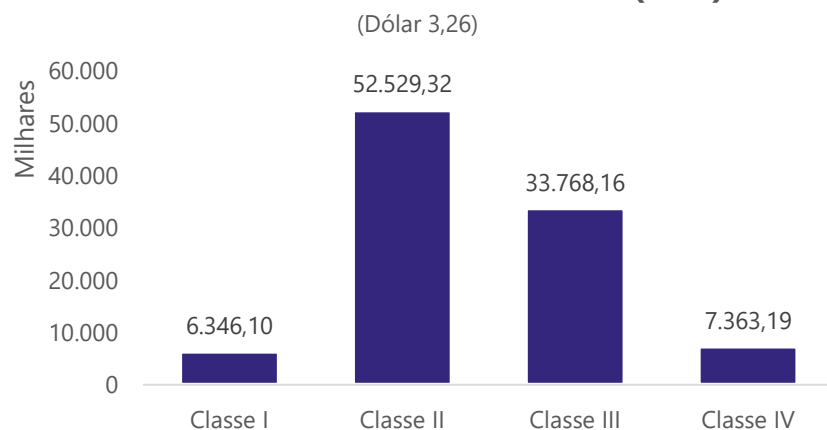
Em 26/07/2017 as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

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**.

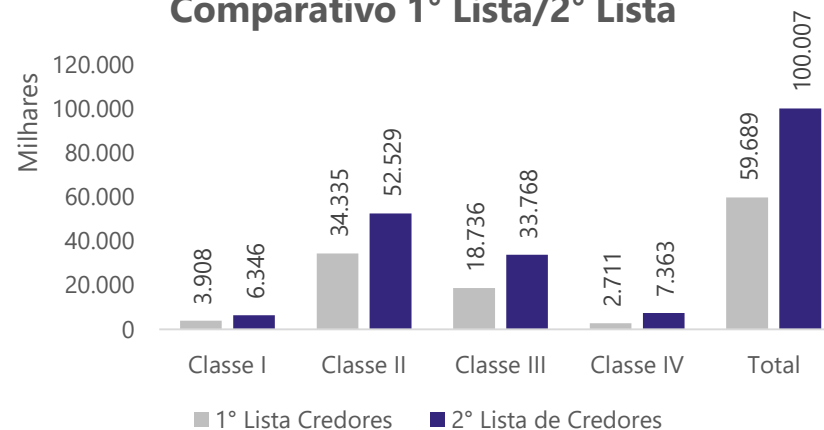
2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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



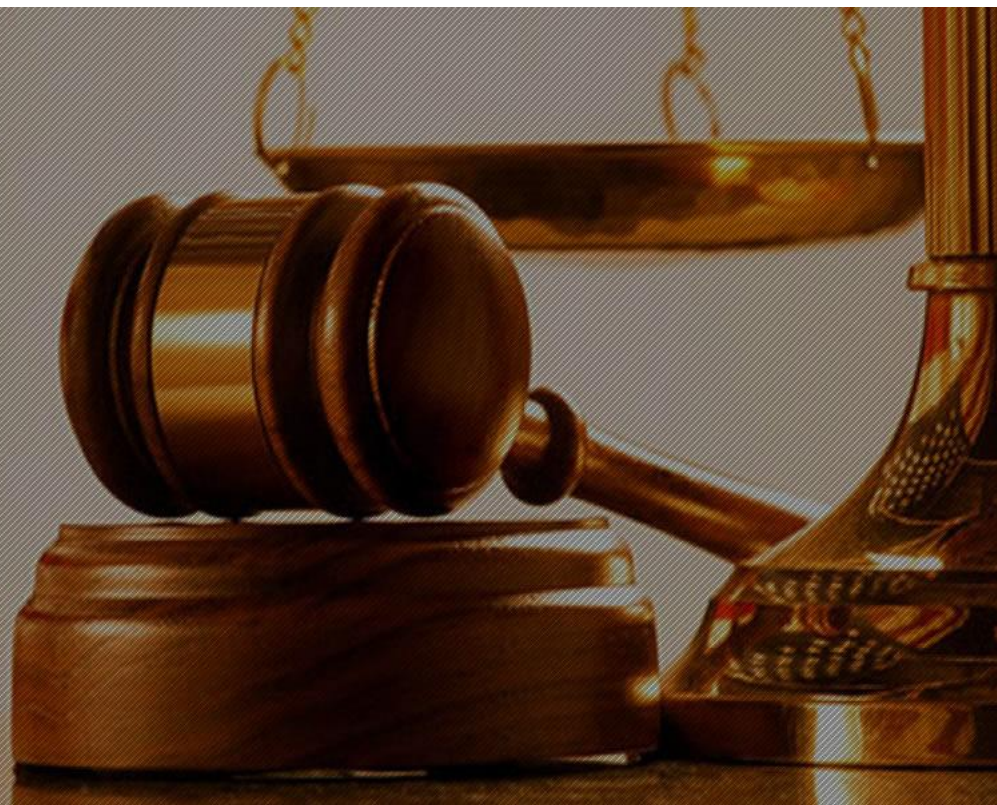
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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	Variação 2018				Acumulado 2018	
	nov-2018	Av.%	dez-2018	Av.%	Nov-Dez	Av.%
Demonstrativo de Resultados						
Receita Operacional Líquida	8.927	100,0%	8.342	100,0%	(584)	-6,5%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(8.448)	-94,6%	(6.905)	-82,8%	1.543	-18,3%
Lucro Bruto	479	5,4%	1.438	17,2%	959	200,4%
Despesas Operacionais						
Com Vendas	(545)	-6,1%	(331)	-4,0%	214	-39,3%
Gerais e Administrativas	(1.619)	-18,1%	(896)	-10,7%	723	-44,7%
Outras Receitas e Despesas	(4)	0,0%	(176)	-2,1%	(172)	3982,9%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(1.689)	-18,9%	35	0,4%	1.724	-102,1%
Resultado Financeiro						
Receitas Financeiras	1.336	15,0%	19	0,2%	(1.317)	-98,6%
Despesas Financeiras	(782)	-8,8%	(1.095)	-13,1%	(313)	40,0%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(1.135)	-12,7%	(1.041)	-12,5%	94	-8,3%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	610	7,3%	610	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(1.135)	-12,7%	(431)	-5,2%	704	-62,0%

- Em dezembro a Receita Operacional Líquida da Cocelpa foi de (R\$ 8.3 milhões), ficando abaixo do identificado em novembro em (-6,5%);
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou (82,8%) da receita líquida de dezembro, apresentando significativa redução na comparação com o mês de novembro, quando atingiu (94,6%). Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções, depreciações fabris) foi menor que no mês anterior. O CPV acumulado de 2018 foi de (101,4%) da RL;
- O total das despesas administrativas e comerciais com vendas foi de (R\$ 1.4 milhões), sendo (-35%) abaixo do volume obtido em novembro;
- Assim, ao deduzir da "Receita Operacional Líquida" o "Custo dos Produtos Vendidos" e as "Despesas Operacionais" o resultado é a linha "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi de positivo em (+R\$ 35 mil), que representa (+0,4%) da RL;
- O resultado líquido do ano de 2018 foi negativo em (-R\$ 32.5 milhões).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2017		nov-2018		dez-2018		Variação Nov-Dez		Variação Dez17-Dez18	
		AV%		AV%		AV%		Var. %		Var. %
CIRCULANTE										
Caixa e Equivalentes de Caixa	17	0,0%	129	0,0%	25	0,0%	(103)	-80,2%	8	49,6%
Contas a Receber de Clientes	11.599	4,4%	16.182	6,0%	15.367	5,7%	(815)	-5,0%	3.768	32,5%
Estoques	2.636	1,0%	3.349	1,2%	4.550	1,7%	1.201	35,9%	1.914	72,6%
Adiantamento a Fornecedores	1.466	0,5%	5.046	1,9%	5.578	2,1%	532	10,5%	4.112	280,5%
Impostos a Recuperar	6.052	2,3%	8.507	3,2%	8.959	3,3%	452	5,3%	2.907	48,0%
Outros Créditos	5	0,0%	5	0,0%	5	0,0%	(1)	-13,3%	(0)	-8,7%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	13	0,0%	0	0,0%	(13)	-100,0%	0	0,0%
Total do Ativo Circulante	21.775	8,2%	33.231	12,3%	34.484	12,8%	1.253	3,8%	12.709	58,4%
NÃO CIRCULANTE										
Realizável a Longo Prazo										
Impostos a Recuperar	109	0,0%	85	0,0%	80	0,0%	(4)	-5,2%	(29)	-26,4%
Empresas Ligadas	47.214	17,7%	46.478	17,2%	46.655	17,3%	178	0,4%	(559)	-1,2%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,2%	8.403	3,1%	8.403	3,1%	0	0,0%	(0)	0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,8%	0	0,0%	76	3,7%
Total do Realizável a Longo Prazo	57.808	21,7%	57.125	21,2%	57.298	21,2%	173	0,3%	(510)	-0,9%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	187.013	70,1%	179.187	66,5%	178.376	66,0%	(811)	-0,5%	(8.637)	-4,6%
Total do Ativo Não-Circulante	244.821	91,8%	236.312	87,7%	235.674	87,2%	(638)	-0,3%	(9.147)	-3,7%
TOTAL DO ATIVO	266.596	100,0%	269.542	100,0%	270.158	100,0%	615	0,2%	3.562	1,3%

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

- O ativo circulante aumentou em (+3,8%) na comparação com o mês anterior. Quando comparado com dezembro de 2017 o total deste grupo de contas apresenta elevação de (58,4%);
- O "Contas a receber de clientes" obteve redução de (-R\$ 815 mil) no último mês em relação ao mês de novembro. Na comparação com o último mês de 2017, apresentou elevação de (+R\$ 3.8 milhões), ou seja (+32,5);
- Com relação ao grupo de contas do ativo não circulante, observa-se variação negativa de (-0,3%) em relação ao mês anterior, e (-3,7%) na comparação com dezembro 2017, influenciado principalmente pelo encolhimento da conta "imobilizado" em função da depreciação ocorrida no período.



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2017		nov-2018		dez-2018		Variação Nov-Dez		Variação Dez17-Dez18	
	Av.%		Av.%		Av.%		Var.%		Var.%	
CIRCULANTE										
Fornecedores	33.628	12,6%	34.111	12,7%	35.702	13,2%	1.591	4,7%	2.074	6,2%
Empréstimos e Financiamentos	14.273	5,4%	20.780	7,7%	19.907	7,4%	(873)	-4,2%	5.634	39,5%
Obrigações Sociais	38.080	14,3%	62.054	23,0%	62.228	23,0%	175	0,3%	24.148	63,4%
Obrigações Tributárias	550.648	206,5%	555.137	206,0%	556.325	205,9%	1.188	0,2%	5.677	1,0%
Adiantamento de Clientes	10.897	4,1%	9.729	3,6%	9.835	3,6%	106	1,1%	(1.062)	-9,7%
Outras Obrigações	1.103	0,4%	1.337	0,5%	887	0,3%	(451)	-33,7%	(216)	-19,6%
Total do Passivo Circulante	648.629	243,3%	683.147	253,4%	684.883	253,5%	1.736	0,3%	36.254	5,6%
NÃO-CIRCULANTE										
Empréstimos e Financiamentos	32.069	12,0%	32.069	11,9%	32.069	11,9%	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%	(0)	0,0%
Empresas Ligadas	64.637	24,2%	66.945	24,8%	66.865	24,8%	(80)	-0,1%	2.228	3,4%
Provisões para Contingências	36.970	13,9%	36.970	13,7%	36.970	13,7%	0	0,0%	(0)	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	22,4%	57.759	21,4%	57.149	21,2%	(610)	-1,1%	(2.439)	-4,1%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%	0	0,2%
Total do Passivo Não-Circulante	194.349	72,9%	194.828	72,3%	194.138	71,9%	(690)	-0,4%	(211)	-0,1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO										
Capital Social	79.865	30,0%	79.865	29,6%	79.865	29,6%	0	0,0%	(0)	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	33,9%	87.810	32,6%	86.996	32,2%	(814)	-0,9%	(3.259)	-3,6%
Prejuízos Acumulados	(746.502)	-280,0%	(776.108)	-287,9%	(775.725)	-287,1%	383	0,0%	(29.223)	3,9%
Total do Patrimônio Líquido	(576.382)	-216,2%	(608.433)	-225,7%	(608.864)	-225,4%	(431)	0,1%	(32.482)	5,6%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	266.596	100,0%	269.542	100,0%	270.158	100,0%	615	0,2%	3.562	1,3%

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Passivo (compromissos e obrigações), destaca-se:

- O grupo de contas do passivo circulante apresentou pequena variação em relação ao mês anterior, com aumento de (+0,3%). Na comparação com dezembro de 2017 ocorreu elevação de (+5,6%). Neste grupo de contas destaca-se o acréscimo no saldo da conta "Obrigações sociais" em (+63,4%) em relação ao saldo identificado no final de 2017;
- A conta "Empréstimos e Financiamentos" apresentou redução de (-R\$ 873 mil) na comparação com o mês anterior e elevação de (+R\$ 5.6 milhões) quando comparado com o saldo de dezembro de 2017 (+39,5%);
- O passivo não circulante apresentou pouca variação no período, enquanto que o patrimônio líquido reduziu (-R\$ 32.5 milhões) no último ano, em função do resultado negativo obtido em 2018.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Varição

Demonstração do Fluxo de Caixa	nov-18	dez-18	Nov-Dez	Acumulado 2018
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Resultado Líquido do Exercício	(1.135)	(431)	704 -62,0%	(32.482)
Ajustes:	-	-		-
Depreciação e Amortização	835	834	(1) -0,1%	10.011
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	251	251 0,0%	556
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos		(610)	(610) 0,0%	(2.439)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	(300)	43	344 -114,5%	(24.353)
Cientes	925	564	(361) -39,0%	(4.324)
Estoques	66	(1.201)	(1.267) -1914,0%	(1.914)
Impostos a Recuperar	(138)	(448)	(310) 225,2%	(2.879)
Adiantamento a Fornecedores	(294)	(1.114)	(820) 278,7%	(4.163)
Despesas do Exercício Seguinte	11	13	2 0,0%	-
Outros Créditos	(606)	(531)	75 -12,3%	(3.127)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(36)	(2.717)	(2.681) 7545,4%	(16.407)
Fornecedores	1.053	1.591	538 51,1%	2.074
Obrigações Sociais e Tributárias	1.787	1.363	(424) -23,7%	29.825
Adiantamento de Clientes	(231)	106	337 -145,9%	(1.062)
Outras Obrigações	(304)	(451)	(147) 48,2%	(216)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	2.305	2.609	304 13,2%	30.621
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	1.970	(64)	(2.034) -103,3%	(10.139)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO				
Aquisição de Imobilizado	(8)	(23)	(15) 202,6%	(1.375)
Baixa Imobilizado	-	-	- 0,0%	885
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(414)	(257)	157 -37,9%	2.786
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	(421)	(280)	141 -33,6%	2.296
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(1.735)	(873)	862 -49,7%	34.180
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	294	1.115	821 279,7%	(26.329)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(1.442)	242	1.684 -116,8%	7.851
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	106	(102)	(209) -196,4%	8
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	22	128	106 486,3%	17
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	128	26	(102) -79,9%	25

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PARANÁ

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Dezembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2018
Arpeco	21.065	915	739	21.242
Compet	-	79	79	-
Emflopap	24.190	1	-	24.191
Antonio de Pauli	-	0,0	0,0	-
Conpel	1.223	-	-	1.223
Total	46.478	996	818	46.655

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Dezembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2018
Antonio de Pauli	10.245	-	-	10.245
Compet	54.758	-	-	54.758
Conpel	-	-	-	-
Total	65.003	-	-	65.003

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



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



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

Em R\$ Milhares	Variação 2018				Acumulado 2018	
DESCRIÇÃO	nov-2018	Av. %	dez-2018	Av. %	Nov-Dez	Av. %
Receita Operacional Líquida	829	100,0%	794	100,0%	(36)	-4,3%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(605)	-72,9%	(625)	-78,8%	(20)	3,3%
Lucro Bruto	224	27,1%	168	21,2%	(56)	-24,9%
Despesas Operacionais						
Com Vendas	(38)	-4,6%	(54)	-6,8%	(16)	41,7%
Gerais e Administrativas	(427)	-51,5%	(302)	-38,0%	125	-29,3%
Outras Receitas e Despesas	(7)	-0,8%	310	39,1%	317	0,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(248)	-29,9%	123	15,4%	370	-149,5%
Resultado Financeiro						
Receitas Financeiras	1	0,2%	2	0,2%	0	19,7%
Despesas Financeiras	543	65,5%	(354)	-44,7%	(898)	-165,2%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	297	35,8%	(230)	-29,0%	(527)	-177,5%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	53	6,7%	53	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	297	35,8%	(177)	-22,3%	(474)	-159,6%
					(7.132)	-59,7%

- No acumulado de 2018, a empresa obteve "Receita Operacional Líquida" de (R\$ 11.9 milhões) e o CPV (Custo dos Produtos Vendidos) representou no período (93,3%) da ROL. Gerou desta forma "Resultado Bruto" positivo de (R\$ 796 mil) na análise acumulada de janeiro a dezembro;
- As "despesas administrativas" e "com vendas" somaram em dezembro (R\$ 356 mil). No acumulado de 2018 estes grupos de despesas totalizaram (R\$ 2.7 milhões), representando (22,5%) da Receita Líquida;
- Deduzindo o "CPV" e as "Despesas operacionais" da Receita Líquida, o resultado é a linha de "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi de (+R\$ 123 mil), ou seja (15,4%) sobre a Receita Líquida de dezembro. No acumulado de 2018, o resultado foi negativo em (-R\$ 1.8 milhões). Esta linha indica o quanto a atividade da empresa deixou de resultado (lucro ou prejuízo) sem considerar os juros, multas e outros encargos financeiros (despesas financeiras) decorrentes de recursos financeiros/dívidas e impostos sobre o lucro;
- O resultado líquido de dezembro 2018 foi negativo em (-R\$ 177 mil) e no acumulado do ano ficou em (-R\$ 7.1 milhões).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2017		nov-2018		dez-2018		Variação		Variação	
		Av. %		Av. %		Av. %	Nov-Dez	Var. %	Dez17-Dez18	Var. %
CIRCULANTE										
Caixa e Equivalentes de Caixa	97	0,2%	6	0,0%	16	0,0%	10	166,8%	(81)	-83,4%
Contas a Receber de Clientes	1.042	2,6%	2.742	6,6%	3.298	7,8%	555	20,3%	2.256	216,5%
Estoques	634	1,6%	418	1,0%	395	0,9%	(23)	-5,4%	(239)	-37,7%
Adiantamento a Fornecedores	371	0,9%	966	2,3%	1.089	2,6%	123	12,7%	718	193,4%
Impostos a Recuperar	744	1,9%	763	1,8%	764	1,8%	1	0,1%	20	2,7%
Outros Créditos	503	1,3%	502	1,2%	502	1,2%	0	0,0%	(1)	-0,1%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	11	0,0%	0	0,0%	(11)	-100,0%	0	0,0%
Total do Ativo Circulante	3.391	8,5%	5.409	13,0%	6.064	14,3%	656	12,1%	2.673	78,8%
NÃO-CIRCULANTE										
Realizável a Longo Prazo										
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	13	0,0%	0	0,0%	0	1,0%
Empresas Ligadas	12.849	32,1%	13.102	31,4%	13.102	30,9%	0	0,0%	253	2,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,9%	1.163	2,8%	1.163	2,7%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	102	0,3%	111	0,3%	111	0,3%	0	0,0%	9	8,8%
Total do Realizável a Longo Prazo	14.128	35,3%	14.390	34,5%	14.390	34,0%	0	0,0%	262	1,9%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.544	56,3%	21.964	52,6%	21.906	51,7%	(59)	-0,3%	(638)	-2,8%
Total do Ativo Não-Circulante	36.672	91,5%	36.354	87,0%	36.296	85,7%	(59)	-0,2%	(376)	-1,0%
TOTAL DO ATIVO	40.063	100,0%	41.763	100,0%	42.360	100,0%	597	1,4%	2.297	5,7%

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

- O grupo de contas do ativo circulante apresentou variação positiva no último mês, ficando (+12,1%) superior ao valor obtido no mês anterior. Quando comparado com dezembro 2017, o saldo atual está acima em (+78,8%);
- Destaca-se a elevação do saldo de "Contas a receber de clientes", que aumentou (+R\$ 555 mil) em relação ao mês anterior e (+R\$ 2.3 milhões) na comparação com o último mês de 2017 (+216,5%);
- O ativo não circulante obteve pouca variação durante o ano, oscilando negativamente em (-1%) na comparação com dezembro 2017, influenciado principalmente pela contabilização acumulada de depreciação do ativo imobilizado.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares						Variação		Variação				
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			dez-2017	Av. %	nov-2018	Av. %	dez-2018	Av. %	Nov-Dez	Var. %	Dez17-Dez18	Var. %
CIRCULANTE												
Fornecedores			6.033	15,1%	5.831	14,0%	5.609	13,2%	(222)	-3,8%	(424)	-7,0%
Empréstimos e Financiamentos			2.873	7,2%	4.529	10,8%	4.952	11,7%	423	9,3%	2.079	72,4%
Obrigações Sociais			4.814	12,0%	5.873	14,1%	5.875	13,9%	2	0,0%	1.061	22,0%
Obrigações Tributárias			26.945	67,3%	33.245	79,6%	33.651	79,4%	406	1,2%	6.706	24,9%
Adiantamento de Clientes			238	0,6%	142	0,3%	147	0,3%	5	3,5%	(91)	-38,3%
Outras Obrigações			6	0,0%	7	0,0%	44	0,1%	38	553,8%	38	637,9%
Total do Passivo Circulante			40.909	102,1%	49.628	118,8%	50.279	118,7%	651	1,3%	9.370	22,9%
NÃO-CIRCULANTE												
Obrigações Tributárias			1.543	3,9%	1.530	3,7%	1.530	3,6%	0	0,0%	(13)	-0,9%
Empresas Ligadas			26.076	65,1%	26.183	62,7%	26.359	62,2%	176	0,7%	283	1,1%
Provisões para Contingências			2.187	5,5%	2.187	5,2%	2.187	5,2%	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos			3.239	8,1%	3.080	7,4%	3.027	7,1%	(53)	-1,7%	(212)	-6,6%
Total do Passivo Não-Circulante			33.044	82,5%	32.980	79,0%	33.103	78,1%	123	0,4%	59	0,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO												
Capital Social			364	0,9%	364	0,9%	364	0,9%	0	0,0%	(0)	-0,1%
Reserva de Reavaliação			70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%	0	0,2%
Outras Reservas			1.950	4,9%	1.950	4,7%	1.950	4,6%	0	0,0%	(0)	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial			6.091	15,2%	5.779	13,8%	5.675	13,4%	(104)	-1,8%	(416)	-6,8%
Prejuízos Acumulados			(42.365)	-105,7%	(49.008)	-117,3%	(49.081)	-115,9%	(73)	0,1%	(6.716)	15,9%
Total do Patrimônio Líquido			(33.891)	-84,6%	(40.845)	-97,8%	(41.022)	-96,8%	(177)	0,4%	(7.131)	21,0%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			40.063	100,0%	41.763	100,0%	42.360	100,0%	597	1,4%	2.297	5,7%

Analizando as movimentações do Balanço Patrimonial Passivo (compromissos e obrigações), destaca-se:

- O grupo de contas do passivo circulante apresentou pequena variação em relação ao mês anterior, com aumento de (+1,3%). Na comparação com dezembro de 2017 ocorreu elevação de (+22,9%). Neste grupo de contas destaca-se o acréscimo no saldo da conta "Obrigações tributárias" em (+24,9%) em relação ao saldo identificado no final de 2017;
- A conta "Empréstimos e Financiamentos" apresentou aumento de (+R\$ 423 mil) na comparação com o mês anterior e elevação de (+R\$ 2.1 milhões) quando comparado com o saldo de dezembro de 2017 (+72,4%);
- O passivo não circulante apresentou pouca variação no período, enquanto que o patrimônio líquido reduziu (-R\$ 7.1 milhões) no último ano, em função do resultado negativo obtido em 2018.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	nov-18	dez-18	Variação Out-Nov		Acumulado 2018
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado Líquido do Exercício	297	(177)	(474)	-159,6%	(7.132)
Ajustes:	-	-			-
Depreciação e Amortização	58	59	0	0,1%	701
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	7	(310)	(317)		(97)
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(53)	(53)		(212)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	362	(482)	(844)	-232,9%	(6.740)
Clientes	336	(245)	(582)	-173,0%	(2.159)
Estoques	5	23	18	359,5%	240
Impostos a Recuperar	(1)	52	53	-5563,8%	192
Despesas do Exercício Seguinte	116	11	(105)		-
Outros Créditos	(46)	(123)	(77)	169,5%	(726)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	410	(282)	(693)	-168,8%	(2.454)
Fornecedores	(508)	(222)	286	-56,2%	(424)
Obrigações Sociais e Tributárias	(358)	355	712	-199,2%	7.542
Adiantamento de Clientes	(44)	5	49	-111,4%	(91)
Outras Obrigações	1	38	36	3461,5%	39
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	(909)	175	1.084	-119,2%	7.066
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(136)	(589)	(453)	333,5%	(2.128)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Baixa Imobilizado	-		-	0,0%	1
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	336	176	(160)	-47,5%	31
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	336	176	(160)	-47,5%	32
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(259)	479	738	-284,7%	4.944
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	64	(56)	(120)	-187,8%	(2.929)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(195)	423	618	-316,4%	2.015
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5	10	5	104,2%	(81)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	1	6	5	546,2%	97
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	6	16	10	172,6%	16

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Dezembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2018
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	1.066	-	-	1.066
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
Conpet	-	-	-	-
Total	13.102	-	-	13.102

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Dezembro de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2018
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	21.065	739	915	21.242
Compet	1.968	-	-	1.968
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
	-	-	-	-
Total	26.183	739	915	26.359

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

