

RMA Relatório Mensal de Atividades

**Fevereiro
2019**



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 março de 2019, contemplando as análises do mês de fevereiro 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

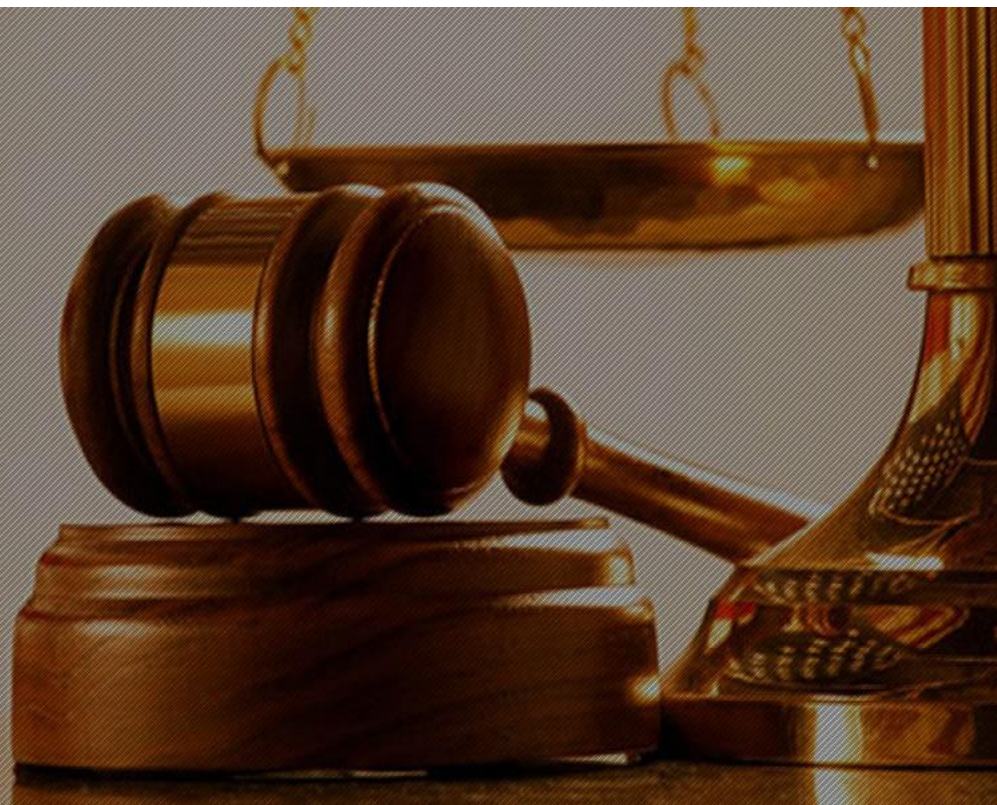
Agenda de Eventos

- ☐ 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



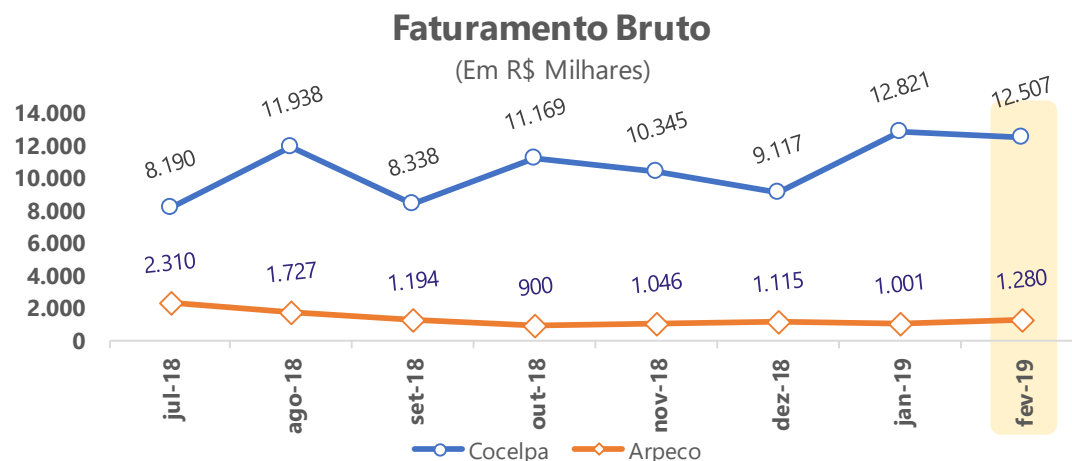
INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

- 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: PJ855 KE2WH 2EH5T Z4LZY

ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



Conforme relatórios gerenciais da empresa, o faturamento bruto das recuperandas, na visão consolidada, apresentou ligeira redução em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 13.82 milhões) em janeiro para (R\$ 13.79 milhões) em fevereiro de 2019, que representa diminuição de (-0,3%). O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10.3 milhões), sendo que no ano atual está em (R\$ 13.8 milhões).

A Arpeco apresentou elevação de (+R\$ 280 mil) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 1 milhão) para (R\$ 1.3 milhões) em fevereiro, que representa (+28%).

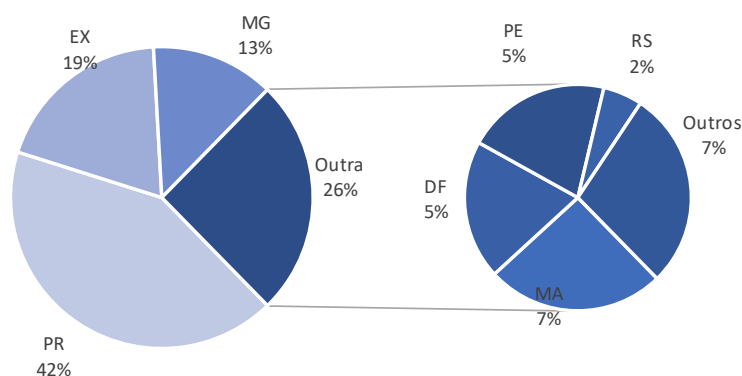
A empresa Cocelpa obteve redução no faturamento em (-2,46%) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 12.8 milhões) para (R\$ 12.5 milhões) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 ficou em (R\$ 8.9 milhões), passando para (R\$ 12.7 milhões) no ano atual.

Do total de vendas da Cocelpa em fevereiro, (42%) foram destinados para clientes localizados no estado do Paraná, (13%) para Minas Gerais e (07%) para o Maranhão. As exportações representaram (19%) 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 (61%), São Paulo (23%), Espírito Santo (15%) e Mato Grosso do Sul (1%).

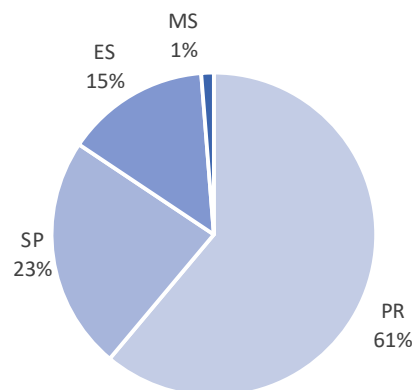
Cocelpa - Por Região

Fev/2019 - (Em %)



Arpeco - Por Região

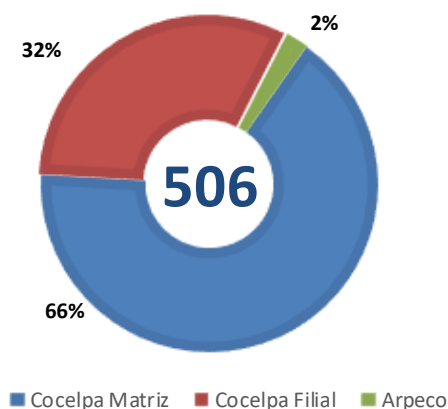
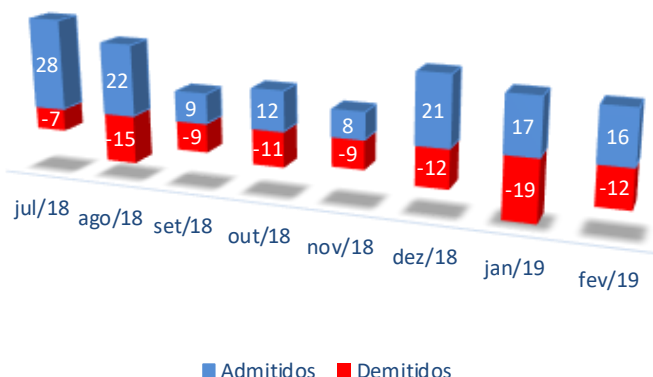
Fev/2019 - (Em %)





EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES

Admissões e Demissões



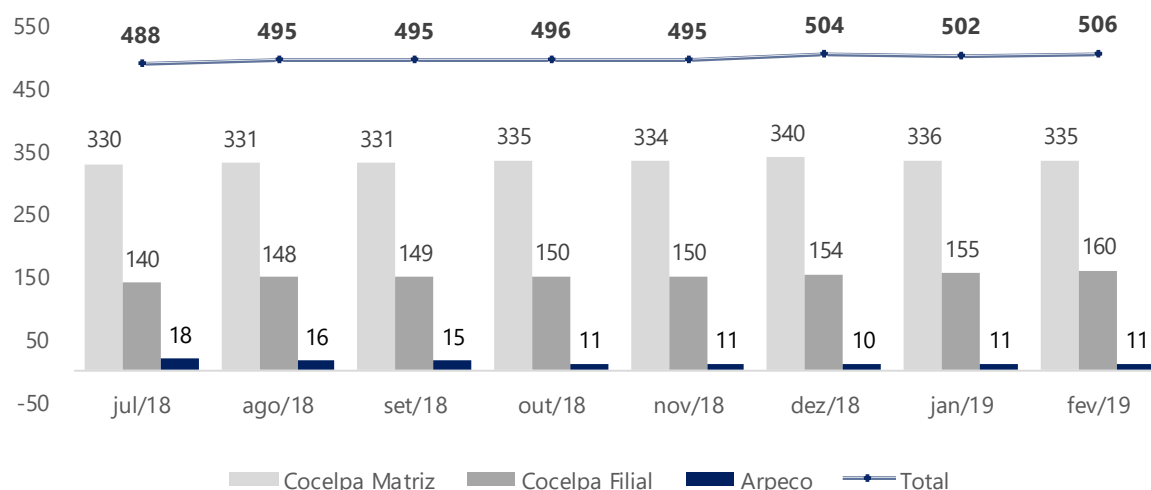
No mês de fevereiro de 2019 as recuperandas apresentaram saldo de 506 colaboradores ativos.

No mês em análise foram realizadas 16 contratações e 12 desligamentos.

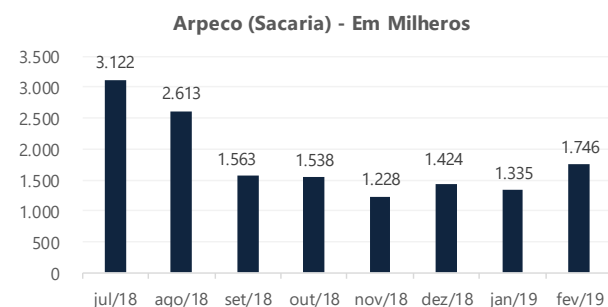
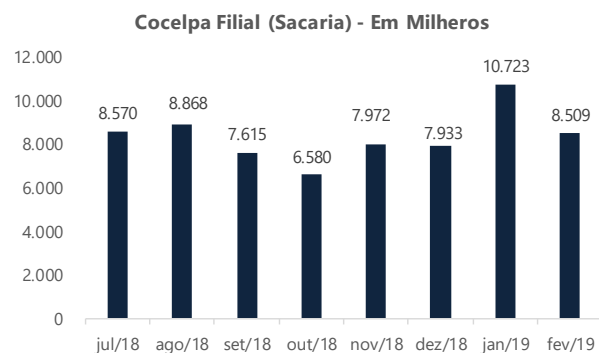
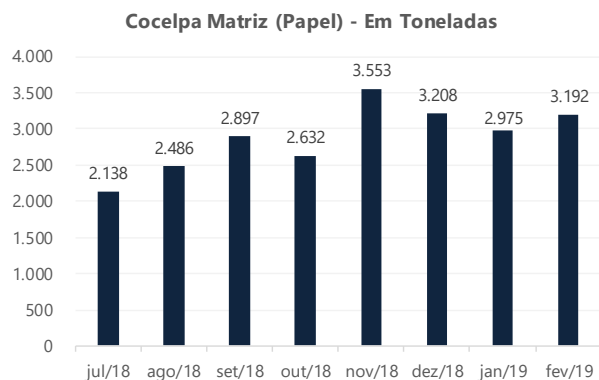
Apenas a Cocelpa Filial elevou o quadro de colaboradores em 05, passando de 155 para 160 no mês. A unidade da Cocelpa Matriz reduziu o quadro em 01 colaborador e a Arpeco permaneceu no mesmo patamar.

Assim, (66%) do quadro de colaboradores fica localizado na Cocelpa Matriz, (32%) na Cocelpa Filial e (02%) na Arpeco.

Número de Colaboradores Por Unidade



NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



O volume produzido na Cocelpa Matriz no último mês ficou acima da produção obtida em fevereiro do ano anterior em (+40%). Na comparação com janeiro 2019, o volume foi maior em (+7,3%). A média mensal de 2018 foi de (2.615 toneladas), passando para (3.084 toneladas) em 2019.

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve aumento na produção em (+114%) na comparação com o mesmo mês do ano anterior, obtendo (8.509 milheiros) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 foi de (6.642 milheiros), passando para (9.616 milheiros) em 2019.

A Arpeco apresentou significativa elevação no volume produzido na comparação com o mês anterior: (1.335 milheiros) em janeiro e (1.746 milheiros) em fevereiro deste ano (+31%). A média mensal de 2018 atingiu (1.858 milheiros), sendo que em 2019 alcançou até o momento (1.541 milheiros).

Fonte: Administração das Recuperandas



PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



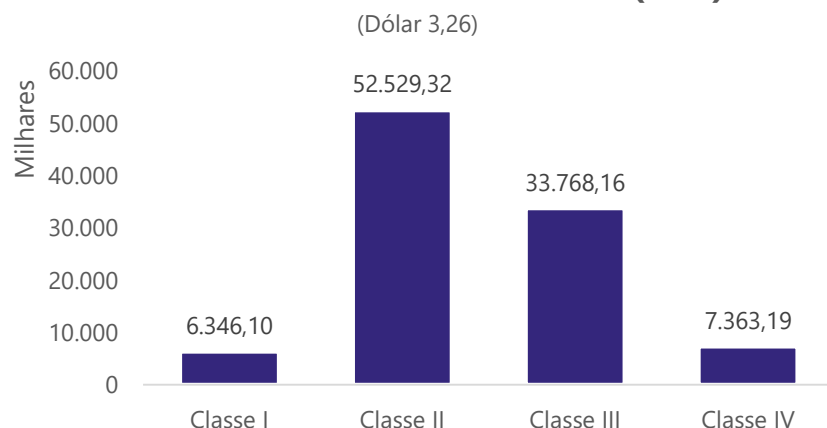
Em 26/07/2017 as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

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**.

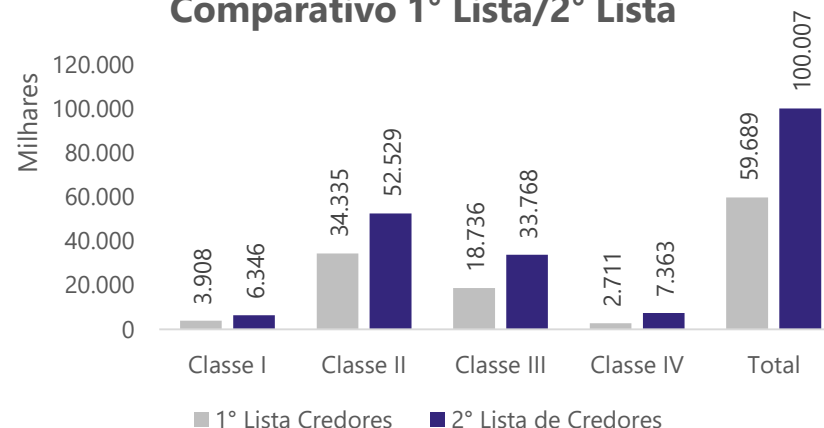
2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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



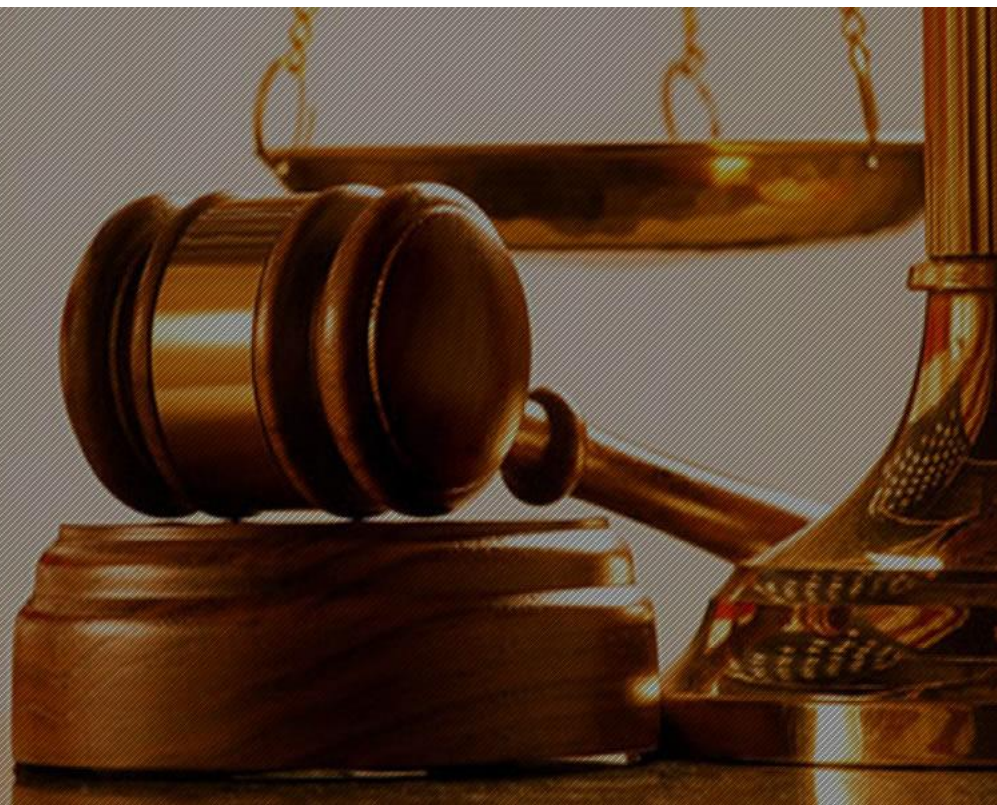
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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	Acumulado 2018				Acumulado 2019				Variação Mês Anterior			
Demonstrativo de Resultados	dez-2018	Av.%	Jan-Dez	Av.%	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	Jan-Fev	Av.%	Jan/Fev2019	Ah.%
Receita Operacional Líquida	8.342	100,0%	88.634	100,0%	10.423	100,0%	9.956	100,0%	20.379	100,0%	(467)	-4,5%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(6.905)	-82,8%	(89.852)	-101,4%	(8.753)	-84,0%	(8.434)	-84,7%	(17.187)	-84,3%	320	-3,7%
Lucro Bruto	1.438	17,2%	(1.218)	-1,4%	1.669	16,0%	1.522	15,3%	3.192	15,7%	(147)	-8,8%
Despesas Operacionais												
Com Vendas	(331)	-4,0%	(4.110)	-4,6%	(574)	-5,5%	(396)	-4,0%	(970)	-4,8%	178	-30,9%
Gerais e Administrativas	(896)	-10,7%	(10.066)	-11,4%	(684)	-6,6%	(791)	-7,9%	(1.475)	-7,2%	(107)	15,7%
Outras Receitas e Despesas	(176)	-2,1%	(528)	-0,6%	(4)	0,0%	(4)	0,0%	(8)	0,0%	(0)	12,7%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	35	0,4%	(15.922)	-18,0%	407	3,9%	330	3,3%	738	3,6%	(77)	-18,9%
Resultado Financeiro												
Receitas Financeiras	19	0,2%	3.239	3,7%	47	0,4%	32	0,3%	79	0,4%	(15)	-31,7%
Despesas Financeiras	(1.095)	-13,1%	(22.238)	-25,1%	(5.199)	-49,9%	(4.827)	-48,5%	(10.026)	-49,2%	372	-7,2%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(1.041)	-12,5%	(34.921)	-39,4%	(4.744)	-45,5%	(4.465)	-44,8%	(9.209)	-45,2%	280	-5,9%
IRPJ-CSLL - Diferidas	610	7,3%	2.439	2,8%	518	5,0%	210	2,1%	728	3,6%	(308)	-59,5%
Resultado Líquido do Exercício	(431)	-5,2%	(32.482)	-36,6%	(4.226)	-40,5%	(4.254)	-42,7%	(8.481)	-41,6%	(28)	0,7%

- Em fevereiro de 2019 a Receita Operacional Líquida foi de (R\$ 9.96 milhões), ficando abaixo do valor identificado no mês anterior em (-4,5%). Em 2018 a média mensal foi de (R\$ 7.4 milhões), passando para (R\$ 10.2) em 2019;
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou (84,7%) da receita líquida de fevereiro, apresentando desta forma pequena elevação na comparação com o mês anterior, quando atingiu (84%). Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções, depreciações fabris) foi maior no período. O CPV acumulado de 2018 foi de (101,4%) da Receita Operacional Líquida;
- 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\$ 330 mil), que representa (3,3%) da RL;
- A empresa vem reconhecendo contabilmente em 2019 o envio de tributos para PGFN, ocasionando desta forma significativa elevação das despesas financeiras no período;
- Em virtude do elevado valor de despesas financeiras, o resultado líquido do mês foi negativo em (-R\$ 4.25 milhões).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2017		dez-2018		jan-2019		fev-2019		Variação jan/Fev2019		Variação Dez18/Fev19	
	AV%		AV%		Av. %		Av. %		Var. %		Var. %	
CIRCULANTE												
Caixa e Equivalentes de Caixa	17	0,0%	25	0,0%	20	0,0%	154	0,1%	134	673,5%	128	504,1%
Contas a Receber de Clientes	11.599	4,4%	15.367	5,7%	19.801	7,2%	23.500	8,5%	3.699	18,7%	8.133	52,9%
Estoques	2.636	1,0%	4.550	1,7%	3.892	1,4%	3.959	1,4%	67	1,7%	(591)	-13,0%
Adiantamento a Fornecedores	1.466	0,5%	5.578	2,1%	6.604	2,4%	6.668	2,4%	64	1,0%	1.090	19,5%
Impostos a Recuperar	6.052	2,3%	8.959	3,3%	8.879	3,2%	9.116	3,3%	237	2,7%	157	1,7%
Outros Créditos	5	0,0%	5	0,0%	7	0,0%	7	0,0%	0	0,0%	2	46,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	64	0,0%	64	0,0%	64	0,0%
Total do Ativo Circulante	21.775	8,2%	34.484	12,8%	39.203	14,3%	43.467	15,7%	4.264	10,9%	8.983	26,1%
NÃO CIRCULANTE												
Realizável a Longo Prazo												
Impostos a Recuperar	109	0,0%	80	0,0%	76	0,0%	71	0,0%	(4)	-5,8%	(9)	-10,9%
Empresas Ligadas	47.214	17,7%	46.655	17,3%	46.703	17,0%	46.410	16,7%	(293)	-0,6%	(246)	-0,5%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,2%	8.403	3,1%	8.403	3,1%	8.403	3,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,8%	0	0,0%	(0)	0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	57.808	21,7%	57.298	21,2%	57.340	20,9%	57.043	20,6%	(297)	-0,5%	(255)	-0,4%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	187.013	70,1%	178.376	66,0%	177.544	64,8%	176.734	63,7%	(810)	-0,5%	(1.642)	-0,9%
Total do Ativo Não-Circulante	244.821	91,8%	235.674	87,2%	234.884	85,7%	233.777	84,3%	(1.107)	-0,5%	(1.897)	-0,8%
TOTAL DO ATIVO	266.596	100,0%	270.158	100,0%	274.087	100,0%	277.244	100,0%	3.157	1,2%	7.086	2,6%

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

- O ativo circulante aumentou em (+10,9%) na comparação com o mês anterior, motivado principalmente pela elevação do saldo de "Contas a Receber de Clientes", que ficou (+R\$ 3.7 milhões) superior ao valor de janeiro 2019. Na comparação com dezembro de 2018, o volume desta conta está maior em (+52,9%), evidenciando a melhoria do faturamento da empresa neste início de ano;
- A conta "estoques" permanece no mesmo patamar do mês anterior, oscilando positivamente em (+1,7%);
- Com relação ao grupo de contas do ativo não circulante, observa-se variação negativa de (-0,5%) em relação ao mês anterior, influenciado principalmente pelo encolhimento da conta "imobilizado" em função da depreciação ocorrida no período.



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares					Variação				Variação			
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2017	Av. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	jan/Fev2019	Var. %	Dez18/Fev19	Var. %
CIRCULANTE												
Fornecedores	33.628	12,6%	35.702	13,2%	35.710	13,0%	35.327	12,7%	(383)	-1,1%	(375)	-1,1%
Empréstimos e Financiamentos	14.273	5,4%	19.907	7,4%	22.372	8,2%	23.873	8,6%	1.501	6,7%	3.966	19,9%
Obrigações Sociais	38.080	14,3%	62.228	23,0%	62.542	22,8%	63.565	22,9%	1.023	1,6%	1.337	2,1%
Obrigações Tributárias	550.648	206,5%	556.325	205,9%	562.114	205,1%	566.888	204,5%	4.774	0,8%	10.563	1,9%
Adiantamento de Clientes	10.897	4,1%	9.835	3,6%	10.089	3,7%	10.951	3,9%	862	8,5%	1.116	11,4%
Outras Obrigações	1.103	0,4%	887	0,3%	811	0,3%	736	0,3%	(76)	-9,4%	(151)	-17,1%
Total do Passivo Circulante	648.629	243,3%	684.883	253,5%	693.639	253,1%	701.339	253,0%	7.700	1,1%	16.456	2,4%
NÃO-CIRCULANTE												
Empréstimos e Financiamentos	32.069	12,0%	32.069	11,9%	32.069	11,7%	32.069	11,6%	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	64.637	24,2%	66.865	24,8%	66.789	24,4%	66.711	24,1%	(78)	-0,1%	(154)	-0,2%
Provisões para Contingências	36.970	13,9%	36.970	13,7%	36.970	13,5%	36.970	13,3%	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	22,4%	57.149	21,2%	56.631	20,7%	56.421	20,4%	(210)	-0,4%	(728)	-1,3%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo Não-Circulante	194.349	72,9%	194.138	71,9%	193.538	70,6%	193.249	69,7%	(289)	-0,1%	(889)	-0,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO												
Capital Social	79.865	30,0%	79.865	29,6%	79.865	29,1%	79.865	28,8%	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	33,9%	86.996	32,2%	86.724	31,6%	86.453	31,2%	(271)	-0,3%	(543)	-0,6%
Prejuízos Acumulados	(746.502)	-280,0%	(775.725)	-287,1%	(779.680)	-284,5%	(783.663)	-282,7%	(3.983)	0,5%	(7.938)	1,0%
Total do Patrimônio Líquido	(576.382)	-216,2%	(608.864)	-225,4%	(613.090)	-223,7%	(617.345)	-222,7%	(4.254)	0,7%	(8.481)	1,4%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	266.596	100,0%	270.158	100,0%	274.087	100,0%	277.244	100,0%	3.157	1,2%	7.086	2,6%

- O grupo de contas do "passivo circulante" apresentou pequena variação em relação ao mês anterior, com aumento de apenas (+1,1%), principalmente devido a elevação no saldo das contas "obrigações tributárias" (+0,8%), "empréstimos e financiamentos" (+6,7%) e "obrigações sociais" (+1,6%);
- O "passivo não circulante" apresentou pouca variação no período (-0,1%), principalmente devido a redução do saldo da conta "impostos diferidos" (-R\$ 210 mil);
- Com relação ao patrimônio líquido, observa-se constante deterioração do valor, devido aos resultados negativos obtidos nos últimos exercícios. Em fevereiro 2019, devido ao prejuízo do mês, o valor ficou (-R\$ 4.2 milhões) abaixo daquele alcançado em janeiro deste ano.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	nov-18	dez-18	Acumulado 2018	jan-19	fev-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	(1.135)	(431)	(32.482)	(4.226)	(4.254)	(8.481)
Ajustes:	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	835	834	10.011	834	834	1.668
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	251	556	-	-	-
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(610)	(2.439)	(518)	(210)	(728)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	(300)	43	(24.353)	(3.910)	(3.631)	(7.541)
Clientes	925	564	(4.324)	(4.434)	(3.699)	(8.133)
Estoques	66	(1.201)	(1.914)	658	(67)	591
Impostos a Recuperar	(138)	(448)	(2.879)	84	(232)	(148)
Adiantamento a Fornecedores	(294)	(1.114)	(4.163)	-	-	-
Despesas do Exercício Seguinte	11	13	-	-	(64)	(64)
Outros Créditos	(606)	(531)	(3.127)	33	(64)	(31)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(36)	(2.717)	(16.407)	(3.659)	(4.126)	(7.785)
Fornecedores	1.053	1.591	2.074	8	(383)	(375)
Obrigações Sociais e Tributárias	1.787	1.363	29.825	6.097	5.797	11.894
Adiantamento de Clientes	(231)	106	(1.062)	254	862	1.116
Outras Obrigações	(304)	(451)	(216)	(75)	(76)	(151)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	2.305	2.609	30.621	6.284	6.199	12.484
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	1.970	(64)	(10.139)	(1.285)	(1.558)	(2.843)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Aquisição de Imobilizado	(8)	(23)	(1.375)	(2)	(24)	(26)
Baixa Imobilizado	-	-	885	885	(885)	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(414)	(257)	2.786	2.663	215	2.878
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	(421)	(280)	2.296	3.547	(694)	2.852
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(1.735)	(873)	34.180	5.982	7.150	13.131
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	294	1.115	(26.329)	(8.248)	(4.764)	(13.012)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(1.442)	242	7.851	(2.267)	2.386	119
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	106	(102)	8	(6)	134	129
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	22	128	17	25	20	25
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	128	25	25	20	154	154

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PARANÁ

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Fevereiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2019
Arpeco	21.277	1.139	1.462	20.954
Compet	-	84	84	-
Emflopap	24.194	11	-	24.204
Antonio de Pauli	-	-	-	-
Conpel	1.232	19	-	1.251
Total	46.703	1.253	1.546	46.410

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Fevereiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2019
Antonio de Pauli	10.245	-	5	10.250
Compet	54.602	84	-	54.518
Conpel	-	19	19	-
Total	64.847	103	24	64.769

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	Acumulado 2018				Acumulado 2019				Variação Mês Anterior	
	dez-2018	Av.%	Jan-Dez	Av.%	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	Jan-Fev	Av.%
Receita Operacional Líquida	794	100,0%	11.942	100,0%	722	100,0%	937	100,0%	1.660	100,0%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(625)	-78,8%	(11.146)	-93,3%	(566)	-78,4%	(853)	-91,0%	(1.419)	-85,5%
Lucro Bruto	168	21,2%	796	6,7%	156	21,6%	85	9,0%	241	14,5%
Despesas Operacionais										
Com Vendas	(54)	-6,8%	(769)	-6,4%	(80)	-11,0%	(36)	-3,9%	(116)	-7,0%
Gerais e Administrativas	(302)	-38,0%	(1.922)	-16,1%	(172)	-23,8%	(268)	-28,6%	(440)	-26,5%
Outras Receitas e Despesas	310	39,1%	97	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	123	15,4%	(1.798)	-15,1%	(95)	-13,2%	(220)	-23,5%	(315)	-19,0%
Resultado Financeiro										
Receitas Financeiras	2	0,2%	25	0,2%	1	0,1%	1	0,1%	2	0,1%
Despesas Financeiras	(354)	-44,7%	(5.571)	-46,6%	(212)	-29,4%	(3.922)	-418,5%	(4.135)	-249,1%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(230)	-29,0%	(7.344)	-61,5%	(307)	-42,5%	(4.141)	-441,8%	(4.448)	-268,0%
IRPJ-CSLL - Diferidas	53	6,7%	212	1,8%	18	2,5%	18	1,9%	35	2,1%
Resultado Líquido do Exercício	(177)	-22,3%	(7.132)	-59,7%	(289)	-40,0%	(4.124)	-439,9%	(4.413)	-265,9%
									(3.835)	1326,4%

- No mês de fevereiro 2019 a empresa obteve "Receita Operacional Líquida" de (R\$ 937 mil), ficando acima do valor obtido no mês anterior em (+29,8%). O CPV (Custo dos Produtos Vendidos) representou no período (91%) da ROL, gerando desta forma "Resultado Bruto" positivo de (R\$ 85 mil);
- As "despesas administrativas" e "com vendas" somaram em fevereiro (R\$ 305 mil), ou seja, maior que o valor obtido no primeiro mês de 2019 em (+21%);
- 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 negativo em (-220mil). 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;
- A empresa vem reconhecendo contabilmente em 2019 o envio de tributos para PGFN, ocasionando desta forma significativa elevação das despesas financeiras no período;
- O resultado líquido no segundo mês de 2019 foi negativo em (-R\$ 4.1 milhões) principalmente devido ao elevado valor de despesas financeiras ocorridas no período (R\$ 3.9 milhões).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2017	Av. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	Variação jan/Fev2019	Var. %	Variação Dez18/Fev19	Var. %
CIRCULANTE												
Caixa e Equivalentes de Caixa	97	0,2%	16	0,0%	21	0,1%	31	0,1%	10	46,1%	15	91,5%
Contas a Receber de Clientes	1.042	2,6%	3.298	7,8%	3.055	7,2%	3.275	7,7%	220	7,2%	(23)	-0,7%
Estoques	634	1,6%	395	0,9%	459	1,1%	371	0,9%	(88)	-19,1%	(24)	-6,1%
Adiantamento a Fornecedores	371	0,9%	1.089	2,6%	1.180	2,8%	1.221	2,9%	41	3,4%	132	12,2%
Impostos a Recuperar	744	1,9%	764	1,8%	766	1,8%	767	1,8%	1	0,1%	2	0,3%
Outros Créditos	503	1,3%	502	1,2%	502	1,2%	502	1,2%	0	0,0%	0	0,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	30	0,1%	30	0,0%	30	0,0%
Total do Ativo Circulante	3.391	8,5%	6.064	14,3%	5.984	14,2%	6.197	14,6%	214	3,6%	133	2,2%
NÃO-CIRCULANTE												
Realizável a Longo Prazo												
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	13	0,0%	13	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	12.849	32,1%	13.102	30,9%	13.102	31,0%	13.107	30,9%	5	0,0%	5	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,9%	1.163	2,7%	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%	111	0,3%	0	0,0%	(0)	0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	14.128	35,3%	14.390	34,0%	14.390	34,1%	14.394	34,0%	5	0,0%	5	0,0%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.544	56,3%	21.906	51,7%	21.847	51,7%	21.789	51,4%	(58)	-0,3%	(117)	-0,5%
Total do Ativo Não-Circulante	36.672	91,5%	36.296	85,7%	36.237	85,8%	36.183	85,4%	(54)	-0,1%	(112)	-0,3%
TOTAL DO ATIVO	40.063	100,0%	42.360	100,0%	42.221	100,0%	42.381	100,0%	160	0,4%	21	0,0%

- O grupo de contas do "ativo circulante" apresentou variação positiva no mês em análise, ficando (+3,6%) acima do valor obtido no mês anterior;
- Destaca-se a elevação do saldo de "Contas a receber de clientes", que foi elevado em (+R\$ 220 mil) em relação ao mês anterior (+7,2%);
- O ativo não circulante obteve pouca variação durante o período, oscilando negativamente em (-0,1%) na comparação com janeiro 2019, influenciado principalmente pela contabilização 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. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	jan/Fev2019	Var. %	Dez18/Fev19	Var. %
CIRCULANTE												
Fornecedores	6.033	15,1%	5.609	13,2%	5.725	13,6%	5.911	13,9%	185	3,2%	302	5,4%
Empréstimos e Financiamentos	2.873	7,2%	4.952	11,7%	4.644	11,0%	4.943	11,7%	298	6,4%	(10)	-0,2%
Obrigações Sociais	4.814	12,0%	5.875	13,9%	5.885	13,9%	6.009	14,2%	124	2,1%	134	2,3%
Obrigações Tributárias	26.945	67,3%	33.651	79,4%	33.996	80,5%	37.963	89,6%	3.967	11,7%	4.312	12,8%
Adiantamento de Clientes	238	0,6%	147	0,3%	130	0,3%	155	0,4%	26	19,7%	9	5,9%
Outras Obrigações	6	0,0%	44	0,1%	31	0,1%	54	0,1%	23	74,2%	10	22,6%
Total do Passivo Circulante	40.909	102,1%	50.279	118,7%	50.412	119,4%	55.035	129,9%	4.623	9,2%	4.756	9,5%
NÃO-CIRCULANTE												
Obrigações Tributárias	1.543	3,9%	1.530	3,6%	1.530	3,6%	1.530	3,6%	0	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	26.076	65,1%	26.359	62,2%	26.394	62,5%	26.072	61,5%	(322)	-1,2%	(288)	-1,1%
Provisões para Contingências	2.187	5,5%	2.187	5,2%	2.187	5,2%	2.187	5,2%	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.239	8,1%	3.027	7,1%	3.009	7,1%	2.991	7,1%	(18)	-0,6%	(35)	-1,2%
Total do Passivo Não-Circulante	33.044	82,5%	33.103	78,1%	33.120	78,4%	32.780	77,3%	(340)	-1,0%	(323)	-1,0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO												
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	364	0,9%	364	0,9%	0	0,0%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,9%	1.950	4,6%	1.950	4,6%	1.950	4,6%	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.091	15,2%	5.675	13,4%	5.640	13,4%	5.605	13,2%	(35)	-0,6%	(69)	-1,2%
Prejuízos Acumulados	(42.365)	-105,7%	(49.081)	-115,9%	(49.335)	-116,9%	(53.424)	-126,1%	(4.089)	8,3%	(4.343)	8,8%
Total do Patrimônio Líquido	(33.891)	-84,6%	(41.022)	-96,8%	(41.311)	-97,8%	(45.435)	-107,2%	(4.124)	10,0%	(4.413)	10,8%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.063	100,0%	42.360	100,0%	42.221	100,0%	42.381	100,0%	160	0,4%	21	0,0%

- O grupo de contas do “passivo circulante” apresentou variação positiva em relação ao mês anterior, com aumento de (+9,2%). Neste grupo de contas destaca-se o acréscimo no saldo da conta “Obrigações tributárias” em (+R\$ 3.97 milhões) em relação ao saldo identificado no primeiro mês de 2019;
- A conta “Empréstimos e Financiamentos” também apresentou aumento no período, com elevação de (+R\$ 298 mil) na comparação com o mês anterior, ou seja (+6,4%);
- O passivo não circulante apresentou pouca variação no período (-1%), enquanto que o patrimônio líquido reduziu (-R\$ 4.1 milhões) no último mês, em função do resultado negativo obtido.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	nov-18	dez-18	Acumulado 2018	jan-19	fev-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	297	(177)	(7.132)	(289)	(4.124)	(4.413)
Ajustes:	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	58	59	701	59	58	117
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	7	(310)	(97)	-	-	-
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(53)	(212)	(18)	(18)	(35)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	362	(482)	(6.740)	(248)	(4.083)	(4.331)
						-
Clientes	336	(245)	(2.159)	242	(220)	23
Estoques	5	23	240	(64)	88	24
Impostos a Recuperar	(1)	52	192	16	16	33
Despesas do Exercício Seguinte	116	11	-	-	(30)	(30)
Outros Créditos	(46)	(123)	(726)	(92)	(41)	(132)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	410	(282)	(2.454)	103	(186)	(83)
						-
Fornecedores	(508)	(222)	(424)	116	185	302
Obrigações Sociais e Tributárias	(358)	355	7.542	337	4.074	4.410
Adiantamento de Clientes	(44)	5	(91)	(17)	26	9
Outras Obrigações	1	38	39	(13)	23	10
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	(909)	175	7.066	423	4.308	4.731
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(136)	(589)	(2.128)	278	38	316
						-
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Baixa Imobilizado	-	-	1	1	(1)	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	336	176	31	35	(327)	(292)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	336	176	32	36	(328)	(292)
						-
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(259)	479	4.944	1.595	3.338	4.933
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	64	(56)	(2.929)	(1.904)	(3.039)	(4.943)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(195)	423	2.015	(309)	300	(9)
						-
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5	10	(81)	5	10	15
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	1	6	97	16	21	16
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	6	16	16	21	31	31

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



ARPECO S/A ARTEFATOS DE PAPEIS

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Fevereiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2019
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	1.066	5	-	1.071
Fontes	5.076	-	-	5.076
RDK	2.478	-	-	2.478
Transpel	922	-	-	922
JCL Emprend. Imobiliários	396	-	-	396
Dipronasa Dist. Prod. Natur.	46	-	-	46
LNC Ind. Com. de Cosmético	614	-	-	614
TPI Adm. Participações	0	-	-	0
Conpet	-	-	-	-
Total	13.102	5	-	13.107

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Fevereiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/01/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 28/02/2019
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	21.277	1.462	1.139	20.954
Compet	1.968	-	-	1.968
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
-	-	-	-	-
Total	26.394	1.462	1.139	26.072

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

