

RMA Relatório
Mensal de
Atividades

Junho 2017



CREDIBILITÄ
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

GRUPO COCELPA

28 de julho de 2017



CONSIDERAÇÕES INICIAIS



Excelentíssimo Juiz de Direito da Vara Cível de Araucária, do Foro Regional da Região Metropolitana de Curitiba – PR.

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 preliminar das atividades das “Recuperandas”, compostas pelas sociedades:

- Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná; e,
- Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.

Este relatório, denominado “**Relatório Mensal de Atividades - RMA**”, foi **elaborado com as informações quantitativas e qualitativas fornecidas pelas Recuperandas até dia 18 de julho de 2017**, considerando como mês de referência junho/2017, e tem como objetivo:

- Fornecer informações sobre as atividades econômicas das Recuperandas;
- Apresentar informações financeiras e econômicas;
- Fornecer relatório de visitas às unidades.

Com relação às informações contidas neste documento, a Administradora Judicial fica à disposição para prestar esclarecimentos ou informações adicionais.

Atenciosamente,

Crediblità Administrações Judiciais



SUMÁRIO

• Informações Gerais Sobre a Recuperanda	04
• Breve Histórico das Recuperandas	05
• Principais Razões da Crise	06
• Estrutura Societária	07
• Principais Clientes	08
• Principais Fornecedores	09
• Capacidade Instalada Utilizada	10
• Evolução do Quadro de Colaboradores	11
• Relação de Credores	12
• Demonstrações Financeiras	14
• Cocelpa S.A.	15
• Arpeco S.A.	20
• ANEXO I – Relatório de Visitas	25

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

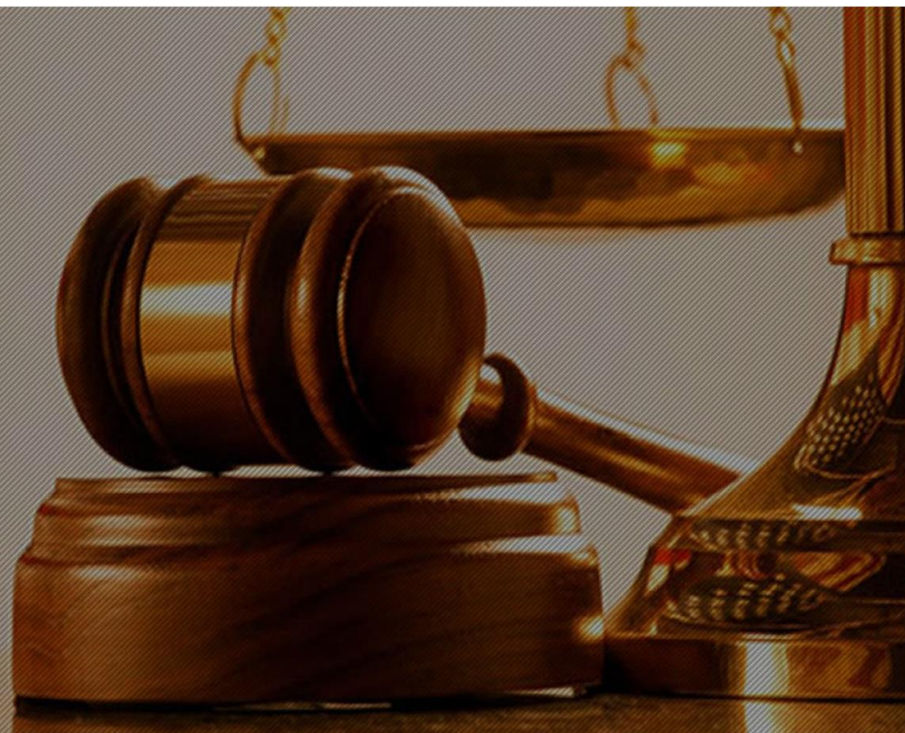
Agenda de Eventos

- ☐ Fase de Habilitações/Divergências
- ☐ Apresentação do Plano de Recuperação
- ☐ Publicação do Rol de Credores pela Administradora Judicial
- ☐ Fase de Impugnação de Créditos
- ☐ 1º Convocação da Assembleia Geral de Credores
- ☐ 2º Convocação da Assembleia Geral de Credores



INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

- Breve Histórico das Recuperandas
- Principais Razões da Crise
- Estrutura Societária
- Unidades Produtivas das Recuperandas
- Principais Clientes
- Principais Fornecedores
- Capacidade Instalada/Utilizada
- Evolução do Quadro de Colaboradores



BREVE HISTÓRICO DAS RECUPERANDAS



A Recuperanda COCELPA S.A. – COMPANHIA DE CELULOSE DO ESTADO DO PARANÁ iniciou suas atividades no ano de 1963, por seu fundador Antônio de Pauli, e seus seis filhos. O segmento de atuação das empresas é a fabricação de papel, celulose e produtos afins. Com seu crescimento e sucesso no mercado, surgiu a possibilidade de extensão da cadeia comercial relacionada ao comércio de papéis e derivados. Assim, em 1976 foi inaugurada a ARPECO S.A. ARTEFATOS DE PAPÉIS, produtora de sacarias de papel Kraft.

As Recuperandas possuem forte tradição no Estado do Paraná, sendo expoentes no setor de celulose e embalagens em todo o Brasil, tendo empregado milhares de pessoas no decorrer dos anos de suas respectivas fundações. Elas possuem grande importância para a geração de empregos e desenvolvimento industrial dos Municípios onde estão localizadas, e chegaram a contar, nos melhores anos, com uma equipe de 650 colaboradores.

As Recuperandas possuem unidades em operação nas cidades paranaenses de Araucária e Curitiba. Em visita realizada pela Administração Judicial, verificou-se que ambas estão em atividade (vide Anexo I).

Fonte: Administração das Recuperandas



PRINCIPAIS RAZÕES DA CRISE



Em 1º de junho de 2017 as empresas ajuizaram o Pedido de Recuperação Judicial para garantir a continuidade de suas operações. Apontam as seguintes razões principais para o atual estado de crise:

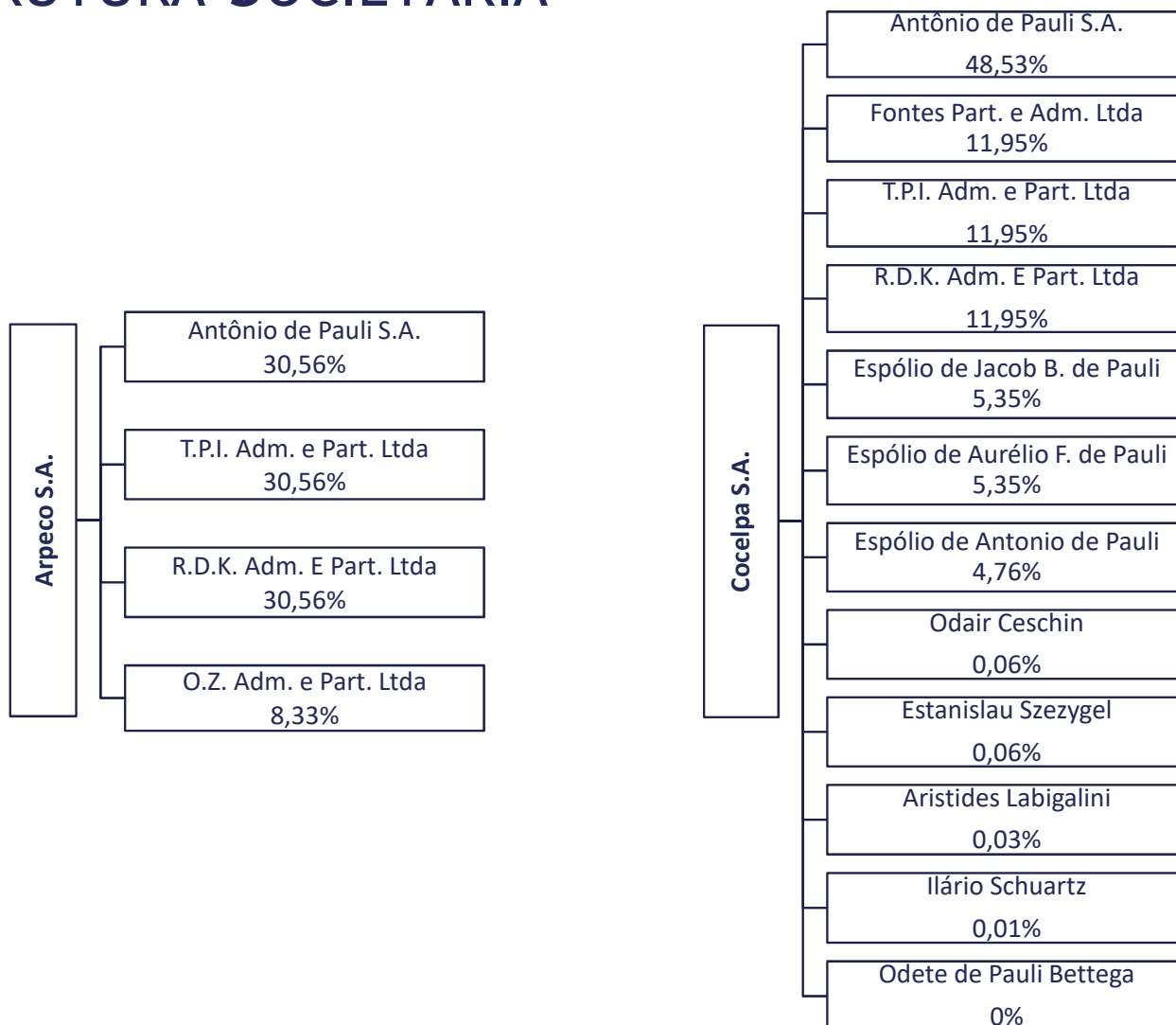
- **Necessidade de constantes investimentos em novas tecnologias para se manterem competitivas no mercado:** *Durante a década de 90 a Cocelpa começou a sentir dificuldades em se manter atualizada com a melhor qualidade de maquinário, o que representou o início de relativa perda de espaço no mercado para seus concorrentes. Vale destacar que o setor de produção de papéis e afins é extremamente concentrado, sendo desempenhado por poucos e grandes players nacionais;*
- **Crise de 2008:** *O setor sentiu com rapidez seus negativos efeitos, pois seus produtos são utilizados como embalagem nos mais diversos setores, caixas e embalagens de alimentos, eletrônicos, todos os tipos de encomendas;*
- **Incêndio de 2011:** *Ocorreu na unidade da Cocelpa, causando mais de R\$ 7 milhões de reais em prejuízo nominal por danos à estrutura elétrica, o que ainda gerou uma paralisação da fábrica por 30 dias. Apesar de assegurada, alega ainda não ter recebido a indenização. A paralisação acarretou no descumprimento de diversos contratos de fornecimento levando a perda de clientes;*
- **Crise de 2014 e Retração do Mercado da Construção Civil:** *O mercado de sacaria, cujo principal produto consiste em sacos para construção civil (ex. sacos de cimento), sofreu forte retração.*
- **Término do estoque de madeira própria em 2015:** *No ano de 2015, acabou o estoque de madeira própria das empresas do grupo; desde então as Recuperandas têm comprado madeira de terceiros. Desta forma, ficam sujeitas às oscilações de preço e disponibilidade de matéria-prima;*
- **Incidente com Turbo Gerador em 2016:** *O Turbo Gerador é um dos principais equipamentos do processo produtivo da Cocelpa, tendo em vista sua dependência na geração de energia. Em 2016, o equipamento sofreu dano, sendo necessário investimento de R\$ 1,5 milhões para reparos. Tal fator também gerou paralização de 58 dias na produção, além de instabilidade com alguns clientes.*

Fonte: Administração das Recuperandas





ESTRUTURA SOCIETÁRIA



Fonte: Petição Inicial. Mov 1.1



PRINCIPAIS CLIENTES - CURVA ABC



Arpeco

Cliente	Vendas (Em R\$ Mil)	%T
USINA ALTO ALEGRE S/A. ACUCAR E ALCOOL	2.803	8,40%
ACUCAR GUARANI S/A.	2.289	6,86%
POLIMIX CONCRETO LTDA	1.828	5,48%
GUARANI S/A RJ	1.316	3,95%
COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PARANÁ	1.177	3,53%
SOLOFINO IND E COM DE CAL E CALCARIO LTDA	1.018	3,05%
BAUMIN INDUSTRIA E COMERCIO DE MINERAIS LTC	1.006	3,02%
ALIMENTOS JURITI LTDA	765	2,29%
DIAMANTE INDUSTRIA DE CAL LTDA	633	1,90%
MINERAÇÃO ITAPEVA LTDA	548	1,64%
GUAPIARA MINERAÇÃO INDUSTRIA E COM.	519	1,56%
CLARICE GULIN COMERCIAL E INDUSTRIAL TR.	511	1,53%
EBCAL INDUSTRIA E COMERCIO DE CAL E CORRET.	510	1,53%
SOCIEDADE EXTRATIVA DOLOMIA LTDA	509	1,53%
PILAO AMIDOS LTDA	474	1,42%
15 PRIMEIROS CLIENTES	15.903	47,69%
PRÓXIMOS 40 CLIENTES	10.741	32,21%
134 CLIENTES RESTANTES	6.705	20,10%
TOTAL DAS VENDAS NO PERÍDO	33.349	100,00%

Cocelpa

Cliente	Vendas (Em R\$ Mil)	%T
EMBALAGENS INDUST. ADESI COATING LTDA.	16.449	28,77%
ARPECO S.A ARTEFATOS DE PAPEIS	16.354	28,60%
CIMENTO TUPI S/A	4.823	8,44%
WASTE SOLUTIONS RECICLAGEM LTDA EPP	2.445	4,28%
KUATIAPO SA	2.126	3,72%
MARTA AUGUSTO CARNEIRO ATACADISTA -ME	1.392	2,44%
CIMENTOS TUPI S/A	1.228	2,15%
CHP INTERNAC. BUSINESS-IMP. E EXP. LTDA.	1.204	2,11%
COMERCIO E INDUSTRIA DE CAL TANCAL LTDA	765	1,34%
ARTBAG IND. E COM. DE EMBALAGENS LTDA	681	1,19%
CIPAPEL COMERCIO E INDUSTRIA PAPEL LTDA	599	1,05%
PRIMO TEDESCO S/A	586	1,03%
Cartomapi Ind. e Com. de Embalagens Ltda	564	0,99%
INDUSPEL EMBALAGENS LTDA	532	0,93%
DONNOPLAST MANUFATURADOS DE PAPEIS E PLA'	518	0,91%
15 PRIMEIROS CLIENTES	50.267	87,91%
PRÓXIMOS 40 CLIENTES	6.797	11,89%
48 CLIENTES RESTANTES	114	0,20%
TOTAL DAS VENDAS NO PERÍDO	57.178	100,00%

Ao analisar a Curva ABC de clientes dos últimos 12 meses é observado que:

- Carteira da Arpeco apresenta menor concentração e maior volume de clientes quando comparadas com a Cocelpa;
- Os 15 maiores clientes da Arpeco S.A. representam 47,7% de suas vendas;
- Os 15 maiores clientes da Cocelpa S.A. representam 87,91% de suas vendas;
- A Arpeco S.A. é o segundo maior cliente da Cocelpa, representando 28,6%, ou seja representou em média R\$ 1,3 milhões venda mensal;
- Os principais clientes de ambas as Recuperandas são dos setores alimentício, açucareiro, construção civil e mineração.

Fonte: Administração das Recuperandas



PRINCIPAIS FORNECEDORES - CURVA ABC



Arpeco

Fornecedores	Compras (Em R\$ Mil)	%T
COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PR	16.385	77%
TROMBINI EMBALAGENS S/A	1.602	8%
ASTRALOG TRANSPORTES E LOGISTICA LTDA	531	2%
RIFESA REPRESENTACOES E COMERCIO LTDA	317	1%
WILLIAN PELLENS ALBINO TRANSPORTES EIREL	270	1%
5 PRINCIPAIS FORNECEDORES	19.105	90%
25 DEMAIS FORNECEDORES	2.196	10%
TOTAL DAS COMPRAS NO PERÍODO	21.300	100%

- Destaca-se a Cocelpa como a maior fornecedora de matéria-prima para a Arpeco, representando 77% das suas compras;

Cocelpa

Fornecedores	Compras (Em R\$ Mil)	%T
COPEL DISTRIBUIÇÃO S.A	9.375	21%
AT TRANSPORTES E COM DE MADEIRA LTDA-ME	4.021	9%
TAQUARI EMPREENDEIMENTOS FLORESTAIS LTDA	1.682	4%
TM IND E COM DE RESIDUOS DE MADEIRA LTDA	1.648	4%
R & S FLORESTAL LTDA	1.314	3%
ADYR KRAUCHUK	958	2%
ATTOS REFEIÇÕES LTDA	943	2%
DBR QUIMICA DIST.DE PROD.QUIMI.LTDA	911	2%
ARPECO S.A ARTEFATOS DE PAPEIS	882	2%
PARANA-OIL COMERCIO DE OLEOS LTDA - ME	765	2%
MADEIREIRA PALUZINHO LTDA	715	2%
R. BRAUTIGAM & CIA LTDA	707	2%
GISLAINE OENING DE AGUIAR GAI LOCACAO -	697	2%
EMPREENDIMENTOS FLORESTAIS PARANÁ LTDA	670	2%
BSC QUIMICA LTDA	577	1%
15 PRINCIPAIS FORNECEDORES	25.865	59%
PRÓXIMOS 40 FORNECEDORES	12.920	30%
36 DEMAIS FORNECEDORES	4.894	11%
TOTAL DAS COMPRAS NO PERÍODO	43.679	100%

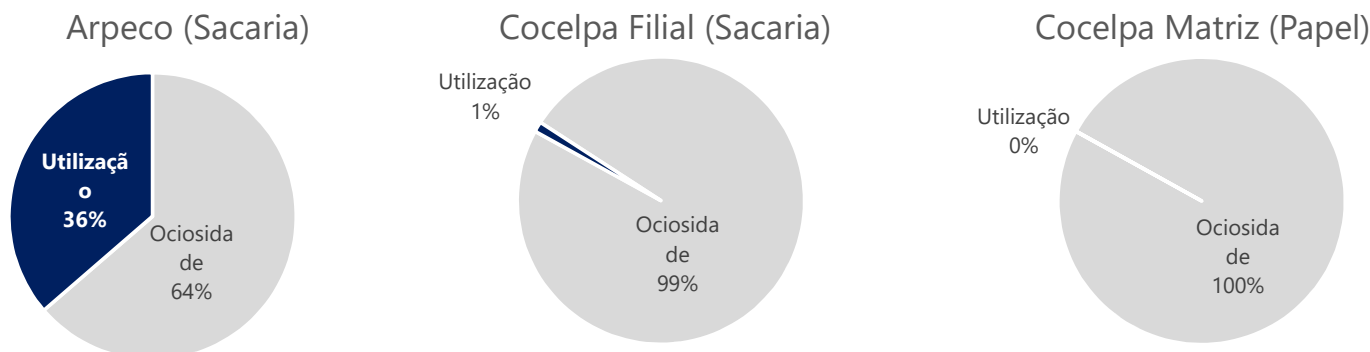
Fonte: Administração das Recuperandas



CAPACIDADE INSTALADA/UTILIZADA



Junho de 2017



Unidade	Und Medida	Capacidade Atual de Produção	Produção Junho/2017	Ociosidade	Utilização
Cocelpa Matriz (Papel)	Tonelada	3.500	0	100,00%	0,00%
Cocelpa Filial (Sacaria)	Milheiro	5.800	67	98,84%	1,16%
Arpeco (Sacaria)	Milheiro	1.500	545	63,67%	36,33%

A Recuperanda informou que no mês de junho não ocorreu produção na unidade de papel da Cocelpa Matriz, e por consequência as demais unidades (sacarias) tiveram redução de sua produção, porém em julho (que será objeto da 2ª RMA) as empresas retomaram as atividades.

Cabe ressaltar que a capacidade produtiva atual foi calculada, segundo a Administração da Recuperanda, obedecendo os seguintes critérios:

- Copel Matriz (Papel): Três turnos;
- Copel Filial (Sacaria): Dois turnos;
- Arpeco (Sacaria): Um turno.

Fonte: Administração das Recuperandas



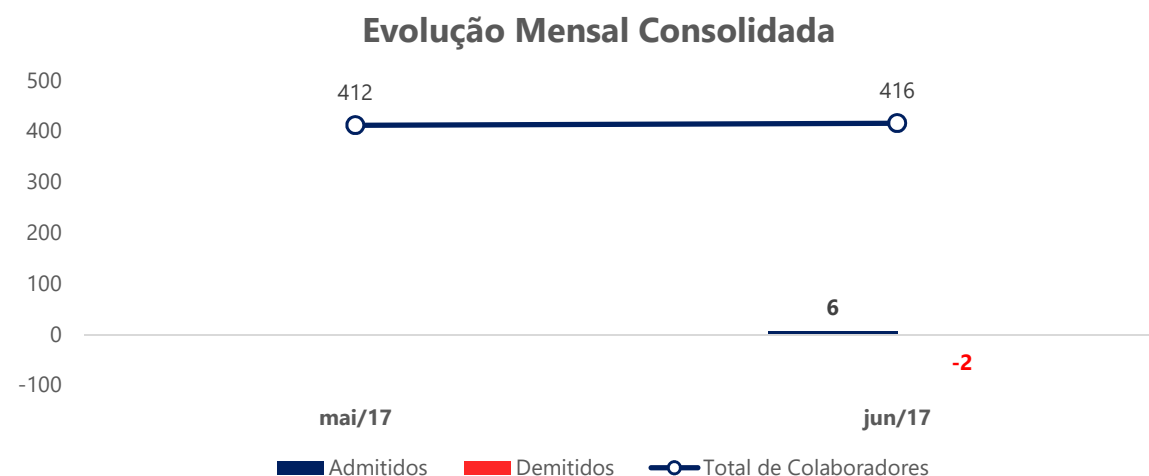
EVOLUÇÃO DO QUADRO DE COLABORADORES



Posição do CAGED Final do Mês	mai/17	Admitidos	Demitidos	jun/17
Cocelpa Matriz - 76.487.651/0001-10	280	5	-3	282
Cocelpa Filial - 76.487.651/0006-24	97	1	0	98
Arpeco - 77.171.106/0001-82	35	0	1	36
Total	412	6	-2	416

O quadro de colaboradores do Grupo Cocelpa, apresentado ao lado, tem como base o relatório do CAGED com a posição atualizada para o mês de junho de 2017.

É possível verificar que entre os meses de maio e junho de 2017 ocorreu uma variação positiva de 4 funcionários na relação de colaboradores, em virtude de 6 admissões e 2 demissões.

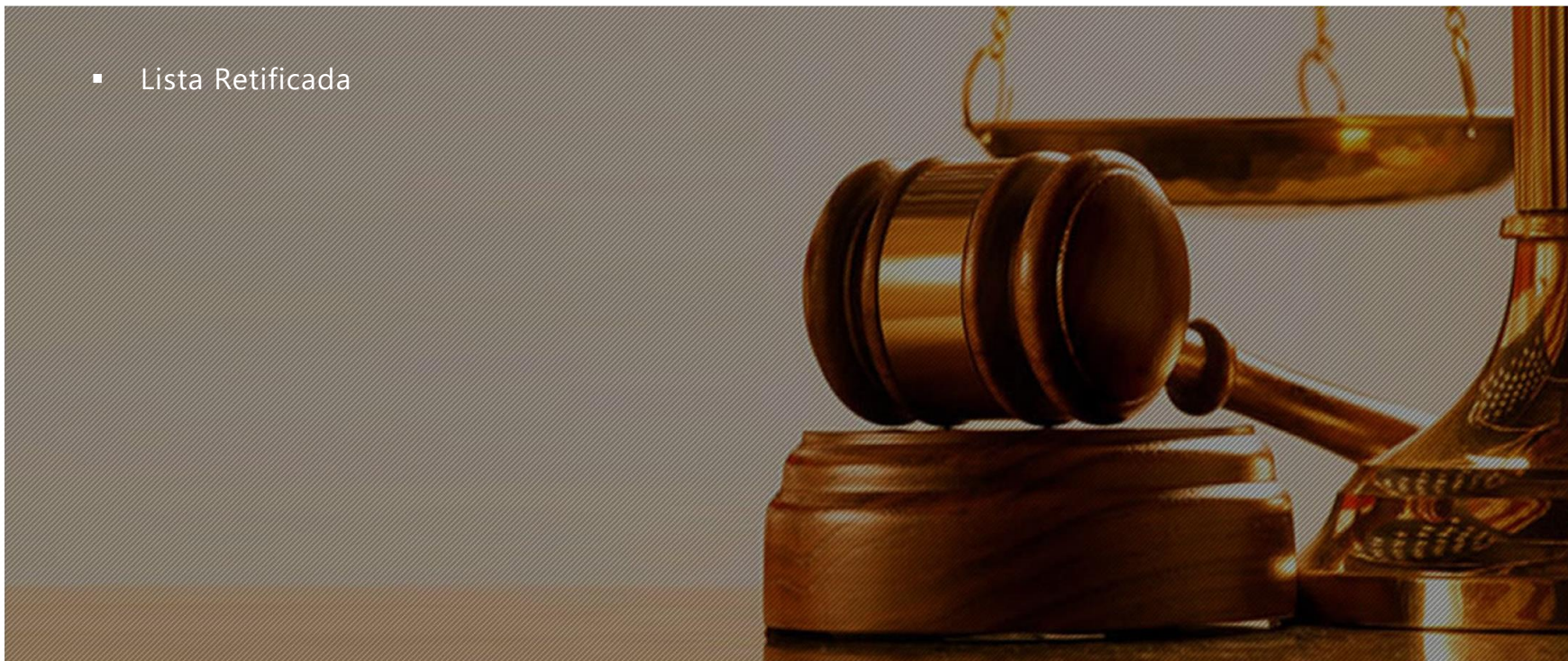


Fonte: CAGED informado pela Administração das Recuperandas



RELAÇÃO DE CREDORES

- Lista Retificada



RELAÇÃO DE CRÉDITOS (RECUPERANDA)

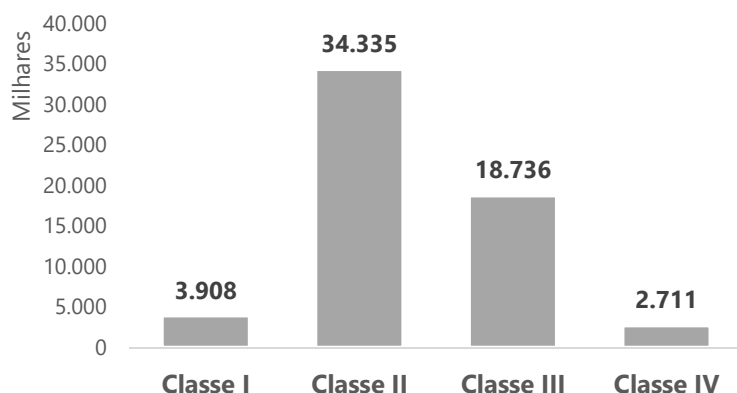


Em **26/07/2017**, a Recuperanda juntou aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores.

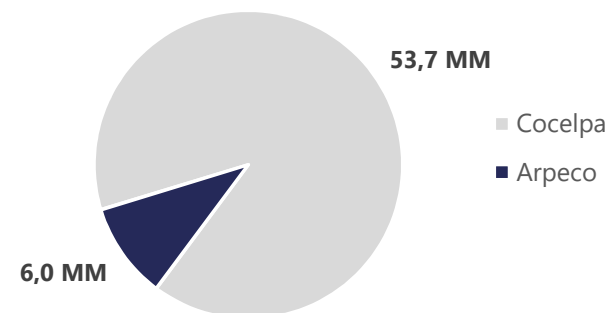
A Lista de Credores Retificada perfaz o montante de **R\$ 59.869.329,20**, sendo esta composta por **1.026 credores**. O montante é representando por R\$ 53,6 MM de passivo da Cocelpa S.A. e R\$ 6,0 MM da Arpeco S.A.

Classificação Recuperação Judicial	Quantidade	BRL	USD
Classe I - Trabalhistas	557	3.907.567,02	
Classe II - Garantia Real	5	34.335.120,20	
Classe III - Quirografarios	380	18.706.897,41	8.940,43
Classe IV - Micro e Pequenas Empresas	84	2.710.598,77	
Total	1.026	59.660.183,40	8.940,43

Lista de Credores em Valor (BRL)



Volume do Passivo por Recuperanda

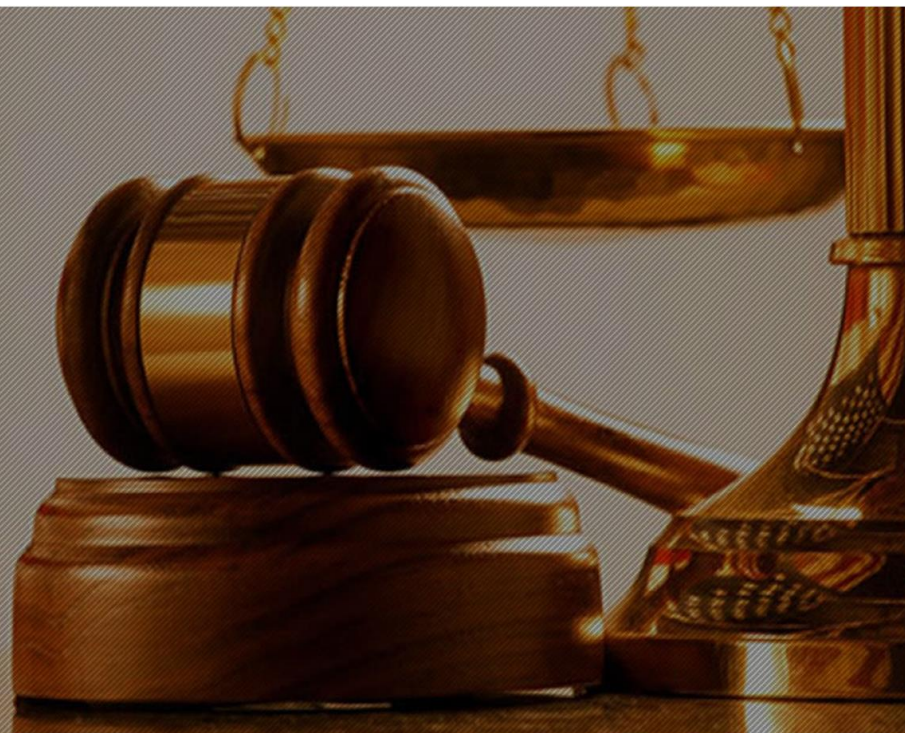


Fonte: Lista de Credores Retificada. Mov.87



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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





DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

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

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



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

Em R\$-Mil

Acumulado

Descrição	Ano-2013		Ano-2014		Ano-2015		Ano-2016		Jan-Jun 2017	
Receita Operacional Líquida	81.059	100,0%	79.308	100,0%	51.241	100,0%	48.228	100,0%	8.511	100,0%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(80.232)	-99,0%	(82.620)	-104,2%	(74.622)	-145,6%	(73.790)	-153,0%	(22.592)	-265,4%
Lucro Bruto	826	1,0%	(3.312)	-4,2%	(23.381)	-45,6%	(25.562)	-53,0%	(14.081)	-165,4%
Despesas Operacionais										
Com Vendas	(2.842)	-3,5%	(2.999)	-3,8%	(2.604)	-5,1%	(1.137)	-2,4%	(145)	-1,7%
Gerais e Administrativas	(11.257)	-13,9%	(14.547)	-18,3%	(8.427)	-16,4%	(6.818)	-14,1%	(5.067)	-59,5%
Outras Receitas e Despesas	(8.091)	-10,0%	(8.266)	-10,4%	(8.815)	-17,2%	62.845	130,3%	732	8,6%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(21.364)	-26,4%	(29.124)	-36,7%	(43.227)	-84,4%	29.328	60,8%	(18.561)	-218,1%
Resultado Financeiro										
Receitas Financeiras	2.561	3,2%	1.844	2,3%	1.788	3,5%	568	1,2%	692	8,1%
Despesas Financeiras	(89.490)	-110,4%	(83.111)	-104,8%	(45.123)	-88,1%	(32.352)	-67,1%	(42.349)	-497,6%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(108.293)	-133,6%	(110.391)	-139,2%	(86.561)	-168,9%	(2.456)	-5,1%	(60.218)	-707,5%
IRPJ-CSLL - Diferidas	(53.599)	-66,1%	(792)	-1,0%	3.620	7,1%	2.162	4,5%	0	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(161.892)	-199,7%	(111.183)	-140,2%	(82.940)	-161,9%	(295)	-0,6%	(60.218)	-707,5%

Ao analisar o Demonstrativo de Resultado entre o período de 2013 a Junho de 2017, observa-se que:

- A "Receita Operacional Líquida" da empresa apresentou um constante declínio desde 2013;
- A representatividade dos "Custos dos Produtos Vendidos" em relação a "Receita Operacional Líquida" foi de 99% em 2013; para os demais anos ultrapassou 100%;
- As "Despesas Financeiras" em 2013, 2014 e 2017 representaram mais de 100% da "Receita Operacional Líquida". Em 2015 e 2016 atingiram 88% e 67%, respectivamente. Estes índices se explicam em grande parte pelo montante do passivo tributário da empresa;
- Apresentou acentuado prejuízo nos anos de 2013, 2014, 2015 e 2017. Em 2016, o prejuízo foi quase nulo, explicado pela reversão positiva da conta "Outras Receitas e Despesas".

Fonte: Administração das Recuperandas





DEMONSTRATIVO DE RESULTADO MENSAL

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO	Acumulado		Mensal	
	Jan-Jun 2017		jun-2017	
Receita Operacional Líquida	8.511	100,0%	112	100,0%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(22.592)	-265,4%	(49)	-43,8%
Lucro Bruto	(14.081)	-165,4%	63	56,3%
Despesas Operacionais				
Com Vendas	(145)	-1,7%	(1)	-0,9%
Gerais e Administrativas	(5.067)	-59,5%	(2.623)	-2341,5%
Outras Receitas e Despesas	732	8,6%	(6)	-5,7%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(18.561)	-218,1%	(2.567)	-2291,9%
Resultado Financeiro				
Receitas Financeiras	692	8,1%	20	17,9%
Despesas Financeiras	(42.349)	-497,6%	(581)	-518,8%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(60.218)	-707,5%	(3.128)	-2792,8%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(60.218)	-707,5%	(3.128)	-2792,8%

O quadro acima demonstra os resultados acumulados ("Acumulado") de janeiro a junho de 2017, bem como o resultado do mês de junho de 2017("Mensal").

- Considerando a redução das atividades operacionais do mês de junho de 2017, a Recuperanda praticamente não auferiu receitas no mês (R\$ 112mil);
- A queda da receita provocou prejuízo significativo, em virtude das demais despesas não acompanharem a mesma tendência do faturamento;
- Conforme visita realizada pela Administração Judicial, verificou-se que no mês de julho a Recuperanda estava operando normalmente, sem novas paralisações durante o período.

Fonte: Administração das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo

Descrição	dez-2013	dez-2014	dez-2015	dez-2016	jun-2017
CIRCULANTE					
Caixa e Equivalentes de Caixa	3.419	2.624	18	60	4
Contas a Receber de Clientes	12.296	16.735	6.880	8.445	7.881
Estoques	7.355	8.231	5.370	2.348	2.465
Adiantamento a Fornecedores	3.236	781	268	405	503
Impostos a Recuperar	7.184	3.624	4.311	3.113	4.007
Outros Créditos	141	66	54	206	6
Despesas do Exercício Seguinte	4.604	338	62	16	67
Total do Ativo Circulante	38.234	32.399	16.963	14.593	14.933
NÃO-CIRCULANTE					
Realizável a Longo Prazo					
Impostos a Recuperar	73	46	19	36	70
Empresas Ligadas	66.830	63.404	52.818	49.817	47.429
Créditos Tributários Diferidos	4.817	4.852	7.562	8.403	8.403
Outros Créditos	2.002	2.271	1.970	2.023	2.067
Total do Realizável a Longo Prazo	73.722	70.573	62.369	60.279	57.968
Investimentos	115	115	115	0	
Imobilizado	221.292	214.856	205.408	196.198	191.552
Total do Ativo Não-Circulante	295.129	285.544	267.891	256.476	249.520
TOTAL DO ATIVO	333.363	317.943	284.854	271.069	264.453

- O "Ativo Circulante" retraiu ao longo dos anos, em 2013 era de R\$ 38,2 MM, reduzindo para 14,9 MM em Jun-2017.
- As principais contas que reduziram foram, "Caixa, Estoques e Contas a Receber de Clientes". Esta tendência se alinha com a queda de patamar das atividades da empresa.
- O "Realizável a Longo Prazo" também demonstra uma tendência de queda, especificamente pela conta de "Empresas Ligadas".
- Em Jun-2017 a conta de "Empresas Ligadas" tinha a seguinte composição: R\$ 23,3 MM de empréstimos para a Arpeco e R\$ 24,1 MM para Emflopar.

Fonte: Administração das Recuperandas

Passivo e Patrimônio Líquido

Descrição	dez-2013	dez-2014	dez-2015	dez-2016	jun-2017
CIRCULANTE					
Fornecedores	18.185	20.594	23.018	28.295	27.306
Empréstimos e Financiamentos	24.494	28.934	13.418	14.009	9.030
Obrigações Sociais	16.416	21.564	26.010	29.521	35.229
Obrigações Tributárias	35.776	28.160	18.876	485.555	526.940
Adiantamento de Clientes	2.715	166	540	652	7.765
Outras Obrigações	96	392	815	388	88
Total do Passivo Circulante	97.682	99.810	82.677	558.419	606.359
NÃO-CIRCULANTE					
Empréstimos e Financiamentos	69.528	67.067	69.827	30.770	32.337
Obrigações Sociais	0	1.173	848	848	848
Obrigações Tributárias	354.695	446.473	501.848	464	
Empresas Ligadas	1.942	3.694	5.080	55.733	60.294
Provisões para Contingências	12.161	12.725	21.234	23.110	23.110
Impostos Diferidos	63.403	62.907	61.997	60.676	60.676
Outras Obrigações	237	238	427	427	427
Total do Passivo Não-Circulante	501.966	594.277	661.261	172.028	177.691
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital Social	79.865	79.865	79.865	79.865	79.865
Ajuste Avaliação Patrimonial	102.620	100.051	96.762	93.503	93.503
Prejuízos Acumulados	(448.770)	(556.060)	(635.711)	(632.746)	(692.964)
Total do Patrimônio Líquido	(266.285)	(376.144)	(459.084)	(459.378)	(519.596)
TOTAL DO PASSIVO E PL	333.363	317.943	284.854	271.069	264.454

- Verifica-se que a conta de "Empréstimos e Financiamentos" vem reduzindo a cada ano, em 2013 era de R\$ 94,0 MM, caindo para R\$ 41,4 MM em Jun-2017.
- A conta de "Empresas Ligadas" passivas aumentaram de R\$ 1,9 MM para R\$ 60,3 MM em 2017, com a seguinte composição: R\$ 5,1 MM de Antônio de Pauli e R\$ 53,1 da empresa Compet.¹
- As obrigações tributárias representam a maior conta do passivo e vêm crescendo constantemente. Em 2013 era de R\$ 390,5 MM aumentando para R\$ 526,9 MM em 2017.²

Empréstimos e Financiamentos

1	Circulante	24.494	28.934	13.418	14.009	9.030
	Não Circulante	69.528	67.067	69.827	30.770	32.337
	Total	94.022	96.001	83.245	44.779	41.367

Obrigações Tributárias

2	Circulante	35.776	28.160	18.876	485.555	526.940
	Não Circulante	354.695	446.473	501.848	464	0
	Total	390.471	474.633	520.724	486.019	526.940



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Junho de 2017

Denominação	Saldo Inicial 31/05/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 30/06/2017
Arpeco	23.523	66	302	23.287
Compet	-	241	241	-
Emflopap	24.134	8	-	24.142
Total	47.657	315	543	47.429

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Junho de 2017

Denominação	Saldo Inicial 31/05/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 30/06/2017
Antonio de Pauli	5.144	-	-	5.144
Compet	52.968	-	184	53.152
Conpel	56	27	27	56
Total	58.168	27	211	58.352

Fonte: Administração das Recuperandas





DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

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

Arpeco S.A. Artefatos de Papéis



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO		Em R\$-Mil						Acumulado		
Descrição	Ano-2013		Ano-2014		Ano-2015		Ano-2016		Jan-Jun 2017	
Receita Operacional Líquida	9.661	100,0%	10.518	100,0%	18.777	100,0%	21.780	100,0%	4.363	100,0%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(8.723)	-90,3%	(9.776)	-92,9%	(16.129)	-85,9%	(20.961)	-96,2%	(5.136)	-117,7%
Lucro Bruto	938	9,7%	742	7,1%	2.648	14,1%	819	3,8%	(773)	-17,7%
Despesas Operacionais										
Com Vendas	(1.082)	-11,2%	(1.271)	-12,1%	(1.547)	-8,2%	(1.309)	-6,0%	(263)	-6,0%
Gerais e Administrativas	(2.306)	-23,9%	(4.888)	-46,5%	(2.869)	-15,3%	(2.518)	-11,6%	(1.372)	-31,4%
Outras Receitas e Despesas	167	1,7%	544	5,2%	(197)	-1,0%	(351)	-1,6%	(24)	-0,6%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(2.283)	-23,6%	(4.873)	-46,3%	(1.965)	-10,5%	(3.359)	-15,4%	(2.432)	-55,7%
Resultado Financeiro										
Receitas Financeiras	15	0,2%	483	4,6%	376	2,0%	652	3,0%	292	6,7%
Despesas Financeiras	(843)	-8,7%	(2.043)	-19,4%	(5.758)	-30,7%	(6.448)	-29,6%	(2.974)	-68,2%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(3.111)	-32,2%	(6.433)	-61,2%	(7.347)	-39,1%	(9.155)	-42,0%	(5.114)	-117,2%
IRPJ-CSLL - Diferidas	2	0,0%	76	0,7%	288	1,5%	411	1,9%		0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(3.109)	-32,2%	(6.357)	-60,4%	(7.058)	-37,6%	(8.744)	-40,1%	(5.114)	-117,2%

Ao analisar o Demonstrativo de Resultado entre o período de 2013 a Junho de 2017, observa-se:

- Aumento do Faturamento Líquido ao longo dos anos, com R\$ 9,6 MM em 2013, evoluindo para R\$ 21,8 MM em 2016. Em 2017, teve uma redução com um faturamento médio mensal de R\$ 727 Mil.
- O lucro bruto da empresa oscilou nestes últimos 4 anos, com 9,7%; 7,1%; 14,1% e 3,8%, entre os anos de 2013 a 2016, respectivamente. Em 2017, apresentou um Lucro Bruto negativo em -17,7%.
- O lucro Líquido se manteve negativo em todos os anos de 2013 a 2017.

Fonte: Administração das Recuperandas



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO MENSAL



DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO		Acumulado		Mensal	
Descrição		Jan-Jun 2017		jun-2017	
Receita Operacional Líquida		4.363	100,0%	73	0,7%
(-) Custos do Produtos Vendidos		(5.136)	-117,7%	(91)	-0,9%
Lucro Bruto		(773)	-17,7%	(18)	-0,2%
Despesas Operacionais					
Com Vendas		(263)	-6,0%	(5)	0,0%
Gerais e Administrativas		(1.372)	-31,4%	(250)	-2,4%
Outras Receitas e Despesas		(24)	-0,6%	0	0,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras		(2.432)	-55,7%	(273)	-2,6%
Resultado Financeiro					
Receitas Financeiras		292	6,7%	2	0,0%
Despesas Financeiras		(2.974)	-68,2%	(91)	-0,9%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL		(5.114)	-117,2%	(362)	-3,4%
IRPJ-CSLL - Diferidas			0,0%		0,0%
Resultado Líquido do Exercício		(5.114)	-117,2%	(362)	-3,4%

O quadro acima demonstra os resultados acumulados ("Acumulado") de janeiro a junho de 2017, bem como o resultado do mês de junho de 2017("Mensal").

- Analisando o resultado do mês de Junho de 2017, a Recuperanda praticamente não auferiu receitas no mês (R\$ 73mil);
- A queda da receita provocou prejuízo significativo, em virtude de as demais despesas não acompanharem a mesma tendência do faturamento;
- Conforme visita realizada pela Administração Judicial, verificou-se que no mês de julho a Recuperanda estava operando normalmente, sem novas paralisações durante o período.

Fonte: Administração das Recuperandas





BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	dez-2013	dez-2014	dez-2015	dez-2016	jun-2017
CIRCULANTE					
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.503	857	1.633	1.106	0
Contas a Receber de Clientes	2.026	2.750	4.297	5.599	1.683
Estoques	797	481	1.823	696	475
Adiantamento a Fornecedores	2.670	2.455	257	230	262
Impostos a Recuperar	74	292	343	532	801
Outros Créditos	464	482	558	525	515
Despesas do Exercício Seguinte		2	26	18	58
Total do Ativo Circulante	7.534	7.319	8.937	8.707	3.794
NÃO-CIRCULANTE					
Realizável a Longo Prazo					
Impostos a Recuperar	0	12	13	13	13
Empresas Ligadas	11.555	11.825	11.985	12.828	12.841
Créditos Tributários Diferidos	95	171	314	512	512
Outros Créditos	99	158	172	106	116
Total do Realizável a Longo Prazo	11.749	12.166	12.484	13.459	13.482
Investimentos	20	20	20	0	0
Imobilizado	21.852	23.928	23.926	23.242	22.893
Total do Ativo Não-Circulante	33.621	36.114	36.430	36.700	36.375
TOTAL DO ATIVO	41.155	43.433	45.367	45.407	40.169

- A conta "Empresas Ligadas" do Ativo no valor de R\$ 12,8 MM é composta principalmente de: APC com R\$ 2,5 MM; Fontes com R\$ 5,1 MM e RDK com R\$ 2,5 MM.

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2013	dez-2014	dez-2015	dez-2016	jun-2017
CIRCULANTE					
Fornecedores	1.880	6.058	4.552	6.183	4.158
Empréstimos e Financiamentos	1.405	2.149	5.177	5.899	3.468
Obrigações Sociais	1.568	1.426	1.774	1.481	4.729
Obrigações Tributárias	3.695	2.176	3.860	17.399	23.710
Adiantamento de Clientes	15	57	29	742	289
Outras Obrigações	15			3	
Total do Passivo Circulante	8.578	11.865	15.391	31.707	36.354
NÃO-CIRCULANTE					
Empréstimos e Financiamentos					
Obrigações Sociais		760	0	1.964	
Obrigações Tributárias	6.626	8.801	14.285	5.957	1.602
Empresas Ligadas	23.343	25.688	26.351	25.106	26.653
Provisões para Contingências	153	220	445	736	736
Impostos Diferidos	3.907	3.811	3.665	3.452	3.452
Outras Obrigações					
Total do Passivo Não-Circulante	34.029	39.280	44.747	37.215	32.444
PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Capital Social	364	364	364	364	364
Reserva de Capital	2.020	2.020	2.020	2.020	2.020
Ajuste Avaliação Patrimonial	7.569	7.382	6.926	6.508	6.508
Prejuízos Acumulados	(11.405)	(17.479)	(24.081)	(32.407)	(37.521)
Total do Patrimônio Líquido	(1.452)	(7.713)	(14.771)	(23.515)	(28.629)
TOTAL DO PASSIVO E PL	41.155	43.432	45.367	45.407	40.169

- Observa-se no passivo da empresa o aumento da conta de obrigações tributárias, com R\$ 10,3 MM em 2013 aumentando para 25,3 MM em 2017.
- Verifica-se a conta de "Empresas Ligadas" passivas no valor de R\$ 26 MM, composta com R\$ 23,2 da Cocelpa e R\$ 2,9 da JCL.

Obrigações Tributárias

Circulante	3.695	2.176	3.860	17.399	23.710
Não Circulante	6.626	8.801	14.285	5.957	1.602
Total	10.321	10.977	18.145	23.356	25.312

Fonte: Administração das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Junho de 2017 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/05/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 30/06/2017
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	773	31	-	804
Fontes	5.076	-	-	5.076
RDK	2.478	-	-	2.478
Transpel	922	-	-	922
JCL Emprend. Imobiliários	396	-	-	396
Dipronasa Dist. Prod. Natur.	46	-	-	46
LNC Ind. Com. de Cosméticos	614	-	-	614
TPI Adm. Participações	0	-	-	0
Total	12.809	31	-	12.841

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Junho de 2017

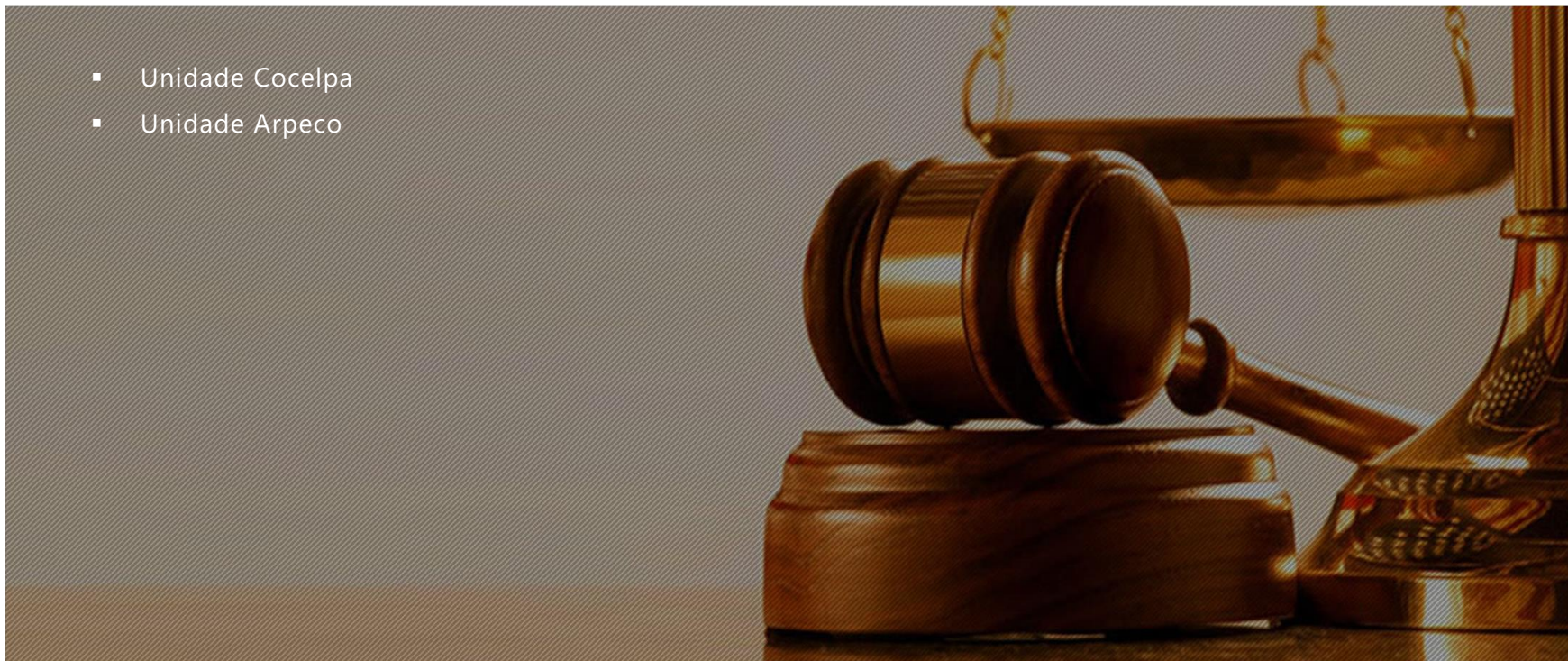
Denominação	Saldo Inicial 31/05/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 30/06/2017
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	23.523	302	66	23.287
Conpet	375	-	-	375
JCL Empreed. Florestais	2.859	-	27	2.885
Total	26.862	302	92	26.653

Fonte: Administração das Recuperandas



ANEXO I - RELATÓRIO DE VISITAS

- Unidade Cocelpa
- Unidade Arpeco





Escritório Curitiba | PR

Avenida do Batel, 1750 | Sala 201
80.420-009
(41) 3156.3123

Escritório Sertanópolis | PR

Rua Padre Jonas Vaz Santos, 377
86.170-000
(43) 3232.3062

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

