

RMA Relatório
Mensal de
Atividades

Maio 2019



CREDIBILITÄ
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

GRUPO COCELPA



CONSIDERAÇÕES INICIAIS



Excelentíssima Juíza de Direito da 1ª Vara de Recuperação Judicial e Falências 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 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, contemplando as análises do mês de maio 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

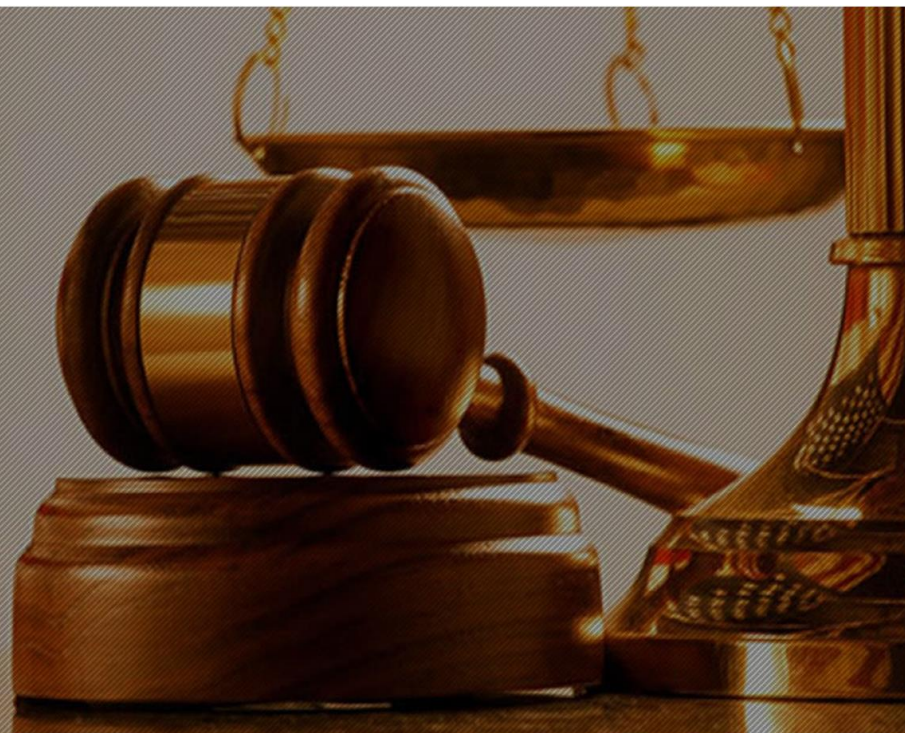
RL - Receita Líquida

ROL - Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas

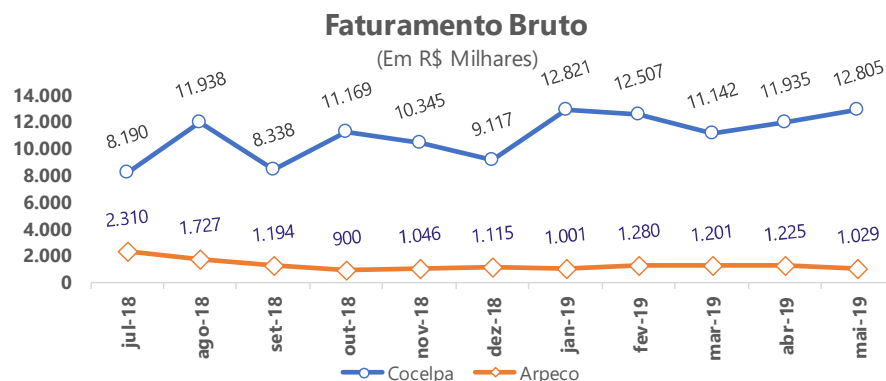


INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

- Análise do Faturamento Bruto
- Evolução do Quadro Colaboradores
- Nível de Atividade das Plantas



ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



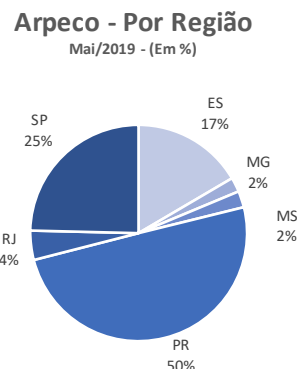
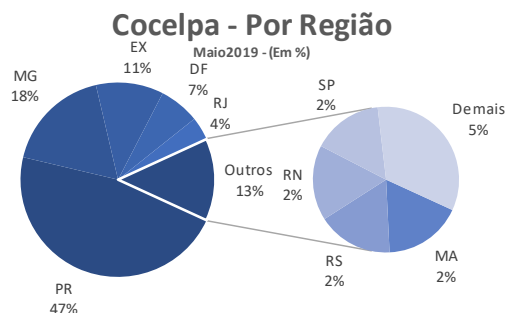
Conforme relatórios gerenciais da empresa, o faturamento bruto das Recuperandas, na visão consolidada, apresentou incremento em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 13,1 milhões) em abril de 2019 para (R\$ 13,8 milhões) em maio de 2019, que representa aumento de (+4,9%). O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10,3 milhões), sendo que no ano atual a média está em (R\$ 13,3 milhões).

A Arpeco apresentou redução de (-R\$ 195,3 mil) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 1,2 milhões) para (R\$ 1,02 milhões) em maio, que representa (-15,3%).

A empresa Cocelpa também obteve incremento no faturamento em (+7,0%) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 11,9 milhões) para (R\$ 12,8 milhões) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 ficou em (R\$ 8,9 milhões), passando para média de (R\$ 12,2 milhões) no ano atual.

Do total de vendas da Cocelpa no mês de maio, (47%) foram destinados para clientes localizados no estado do Paraná, (18%) para Minas Gerais e (7%) para o Distrito Federal. As exportações representaram (11%) do volume de receitas da empresa no mês em análise.

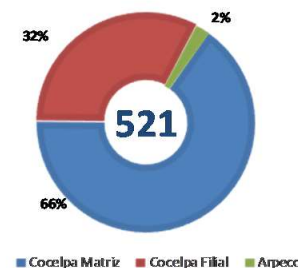
As vendas da empresa Arpeco, no mês em análise, ficaram concentradas nos estados do Paraná (50%), São Paulo (25%), Espírito Santo (17%).



EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES



Admissões e Demissões



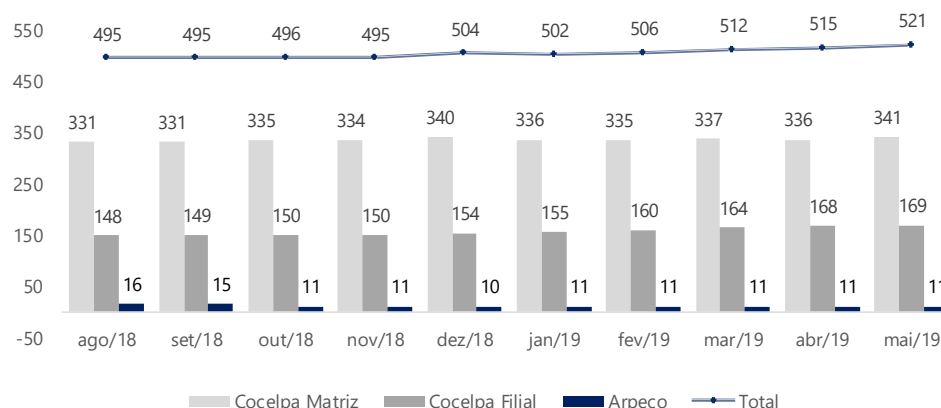
No mês de maio de 2019 as recuperandas apresentaram saldo de 521 colaboradores ativos.

No mês em análise foram realizadas 15 contratações e 9 desligamentos.

A Cocelpa Filial elevou o quadro de colaboradores em 1 pessoa, passando de 168 para 169 no mês de maio. A unidade da Cocelpa Matriz aumentou em 5 colaboradores e a Arpeco permaneceu no mesmo patamar.

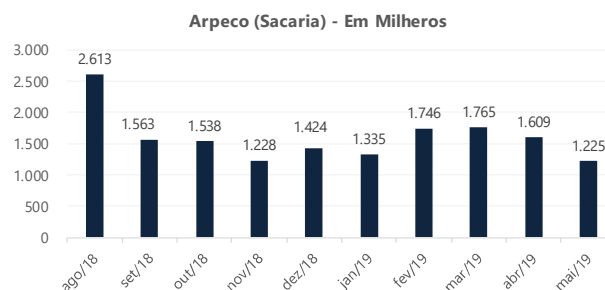
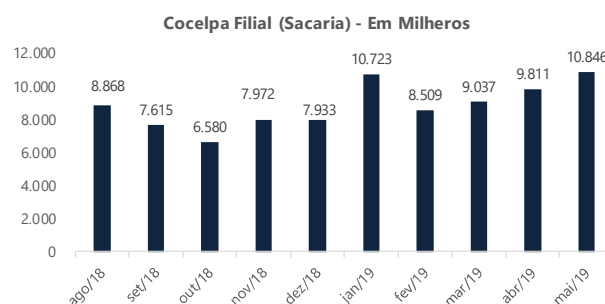
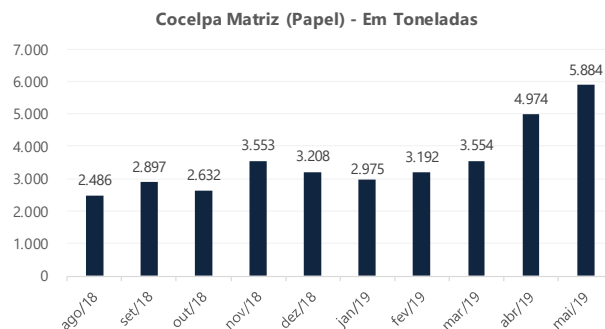
Assim, (66%) do quadro de colaboradores fica localizado na Cocelpa Matriz, (32%) na Cocelpa Filial e (2%) na Arpeco.

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 maio do ano anterior em (+145%). Na comparação com abril de 2019, o volume foi superior em (+18,3%). A média mensal de 2018 foi de (2.615 toneladas), passando para (4.116 toneladas) em 2019.

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve aumento na produção em (+63%) na comparação com o mesmo mês do ano anterior, obtendo (10.846 milheiros) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 foi de (6.642 milheiros), passando para (9.785 milheiros) em 2019.

A Arpeco apresentou em maio de 2019 redução de (-34%) em comparação com maio de 2018, já em comparação ao mês anterior (março 2019) apresentou redução de (-24%) em sua produção mensal. A média mensal de 2018 atingiu (1.858 milheiros), sendo que em 2019 alcançou até o momento (1.536 milheiros).

Fonte: Administração das Recuperandas



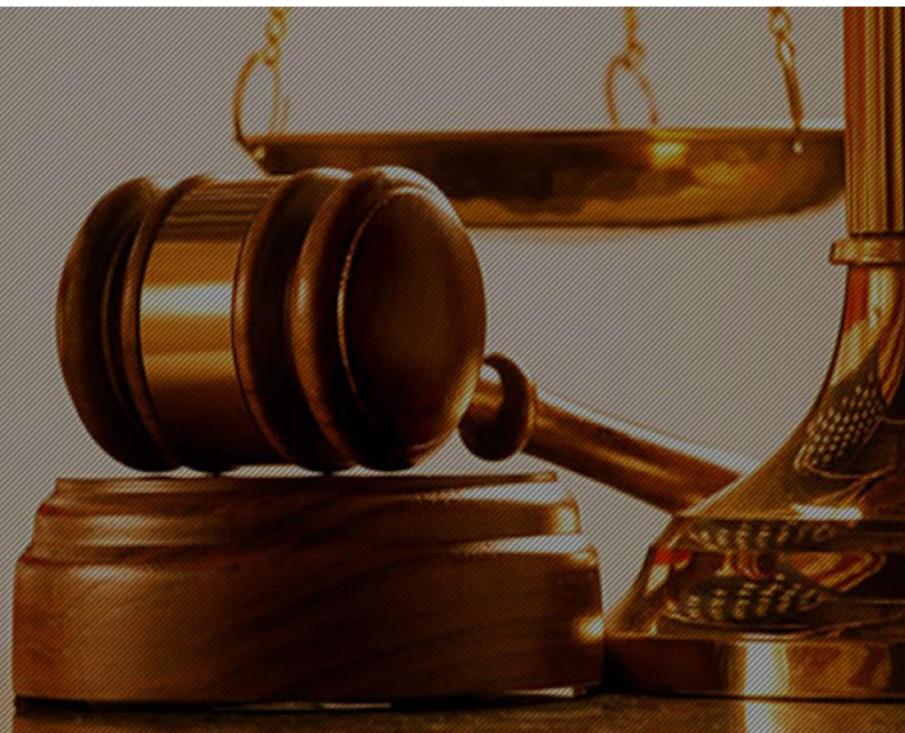
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Codelpa

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



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares											Acumulado 2019		Variação Mês Anterior	
Demonstrativo de Resultados	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	mar-2019	Av.%	abr-2019	Av.%	mai-2019	Av.%	Jan-Mai	Av.%	Abr/Mai 2019	Ah.%
Receita Operacional Líquida	10.423	100,0%	9.956	100,0%	8.838	100,0%	9.778	100,0%	10.018	100,0%	49.012	100,0%	240	2,5%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(8.753)	-84,0%	(8.434)	-84,7%	(8.227)	-93,1%	(8.433)	-86,2%	(9.133)	-91,2%	(42.981)	-87,7%	(700)	8,3%
Lucro Bruto	1.669	16,0%	1.522	15,3%	611	6,9%	1.345	13,8%	884	8,8%	6.031	12,3%	(460)	-34,2%
Despesas Operacionais														
Com Vendas	(574)	-5,5%	(396)	-4,0%	(374)	-4,2%	(443)	-4,5%	(520)	-5,2%	(2.307)	-4,7%	(77)	17,5%
Gerais e Administrativas	(684)	-6,6%	(791)	-7,9%	(765)	-8,7%	(798)	-8,2%	(944)	-9,4%	(3.982)	-8,1%	(145)	18,2%
Outras Receitas e Despesas	(4)	0,0%	(4)	0,0%	(214)	-2,4%	(5)	0,0%	(4)	0,0%	(231)	-0,5%	0	-9,4%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	407	3,9%	330	3,3%	(743)	-8,4%	99	1,0%	(584)	-5,8%	(490)	-1,0%	(683)	-689,8%
Resultado Financeiro														
Receitas Financeiras	13.991	134,2%	32	0,3%	152	1,7%	35	0,4%	18	0,2%	14.228	29,0%	(17)	-49,8%
Despesas Financeiras	(5.199)	-49,9%	(4.827)	-48,5%	(3.189)	-36,1%	788	8,1%	(3.088)	-30,8%	(15.514)	-31,7%	(3.876)	-491,6%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	9.199	88,3%	(4.465)	-44,8%	(3.780)	-42,8%	923	9,4%	(3.654)	-36,5%	(1.776)	-3,6%	(4.577)	-496,1%
IRPJ-CSLL - Diferidas	518	5,0%	210	2,1%	202	2,3%	205	2,1%	203	2,0%	1.339	2,7%	(2)	-1,1%
Resultado Líquido do Exercício	9.718	93,2%	(4.254)	-42,7%	(3.577)	-40,5%	1.128	11,5%	(3.451)	-34,4%	(437)	-0,9%	(4.579)	-406,0%

- Em maio de 2019 a Receita Operacional Líquida foi de (R\$ 10,0 milhões), ficando superior ao valor do mês março em (+2,5%). Em 2018 a média mensal foi de (R\$ 7,4 milhões), passando para (R\$ 9,8 milhões) em 2019;
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou (91,2%) da receita líquida de abril, apresentando desta forma significativo aumento na comparação com o mês anterior, quando atingiu (86,2%). 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 2019 está representando (87,7%) da Receita Operacional Líquida;
- Nas despesas financeiras tem-se no acumulado de 2019 (-R\$ 15,5 milhões), sendo destes (-R\$ 12,8 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 maio foi negativo em (-R\$ 3,4 milhões) e no acumulado do ano é negativo em (+R\$ 437 mil);



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares											Variação Mês Anterior		Variação Acumulada			
ATIVO	dez-2018	Av%	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	mar-2019	Av.%	abr-2019	Av.%	mai-2019	Av. %	Abr/Mai 2019	Var. %	Dez18/Mai19	Var. %
CIRCULANTE																
Caixa e Equivalentes de Caixa	25	0,0%	20	0,0%	154	0,1%	37	0,0%	60	0,0%	109	0,0%	49	81,2%	83	326,8%
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%	27.260	9,4%	397	1,5%	11.893	77,4%
Estoques	4.550	1,7%	3.892	1,4%	3.959	1,4%	4.938	1,7%	5.368	1,8%	4.997	1,7%	(371)	-6,9%	447	9,8%
Adiantamento a Fornecedores	5.578	2,1%	6.604	2,3%	6.668	2,3%	7.130	2,5%	6.453	2,2%	7.129	2,4%	675	10,5%	1.551	27,8%
Impostos a Recuperar	8.959	3,3%	8.879	3,1%	9.116	3,2%	9.344	3,2%	9.669	3,3%	9.847	3,4%	178	1,8%	887	9,9%
Outros Créditos	5	0,0%	7	0,0%	7	0,0%	5	0,0%	6	0,0%	8	0,0%	2	23,2%	3	74,4%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	64	0,0%	58	0,0%	51	0,0%	45	0,0%	(6)	-12,5%	45	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%	49.393	16,9%	923	1,9%	14.909	43,2%
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%	9.984	3,4%	(823)	-7,6%	9.904	12349,3%
Empresas Ligadas	46.655	17,3%	46.703	16,3%	46.410	16,0%	46.012	15,8%	46.755	16,0%	47.134	16,2%	379	0,8%	479	1,0%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,1%	8.403	2,9%	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%	2.158	0,7%	0	0,0%	(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%	67.678	23,2%	(444)	-0,7%	10.381	18,1%
Investimentos	0	0,0%	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%	174.358	59,8%	(771)	-0,4%	(4.019)	-2,3%
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%	242.036	83,1%	(1.216)	-0,5%	6.362	2,7%
TOTAL DO ATIVO	270.158	100,0%	286.953	100,0%	289.290	100,0%	290.480	100,0%	291.722	100,0%	291.429	100,0%	(292)	-0,1%	21.272	7,9%

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

- O ativo circulante aumentou em (+1,9%) na comparação com o mês anterior. Na comparação com dezembro de 2018, o volume da "Contas a Receber de Clientes" aumentou (+R\$ 11,8 milhões);
- O Imobilizado apresenta redução em todos os períodos devido à depreciação.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares											Variação Mês Anterior		Variação Acumulada			
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2018	Av.%	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	mar-2019	Av.%	abr-2019	Av.%	mai-2019	Av.%	Abr/Mai 2019	Var.%	Dez18/Mai19	Var.%
CIRCULANTE																
Fornecedores	35.702	13,2%	35.710	12,4%	35.327	12,2%	35.930	12,4%	36.441	12,5%	35.910	12,3%	(531)	-1,5%	209	0,6%
Empréstimos e Financiamentos	19.907	7,4%	22.372	7,8%	23.873	8,3%	25.260	8,7%	23.546	8,1%	25.475	8,7%	1.929	8,2%	5.568	28,0%
Obrigações Sociais	62.228	23,0%	62.542	21,8%	63.565	22,0%	64.341	22,1%	65.127	22,3%	65.977	22,6%	850	1,3%	3.749	6,0%
Obrigações Tributárias	556.325	205,9%	561.036	195,5%	564.990	195,3%	567.730	195,4%	566.260	194,1%	569.005	195,2%	2.744	0,5%	12.680	2,3%
Adiantamento de Clientes	9.835	3,6%	10.089	3,5%	10.951	3,8%	10.586	3,6%	12.646	4,3%	11.130	3,8%	(1.517)	-12,0%	1.295	13,2%
Outras Obrigações	887	0,3%	811	0,3%	736	0,3%	662	0,2%	659	0,2%	623	0,2%	(36)	-5,5%	(264)	-29,8%
Total do Passivo Circulante	684.883	253,5%	692.561	241,4%	699.442	241,8%	704.509	242,5%	704.681	241,6%	708.120	243,0%	3.439	0,5%	23.236	3,4%
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%	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%	848	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	66.865	24,8%	66.789	23,3%	66.711	23,1%	66.612	22,9%	66.500	22,8%	66.422	22,8%	(78)	-0,1%	(443)	-0,7%
Provisões para Contingências	36.970	13,7%	36.970	12,9%	36.970	12,8%	36.970	12,7%	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%	55.810	19,2%	(203)	-0,4%	(1.339)	-2,3%
Outras Obrigações	237	0,1%	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%	192.611	66,1%	(280)	-0,1%	(1.527)	-0,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO																
Capital Social	79.865	29,6%	79.865	27,8%	79.865	27,6%	79.865	27,5%	79.865	27,4%	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%	85.639	29,4%	(271)	-0,3%	(1.357)	-1,6%
Prejuízos Acumulados	(775.725)	-287,1%	(765.736)	-266,9%	(769.719)	-266,1%	(773.024)	-266,1%	(771.626)	-264,5%	(774.806)	-265,9%	(3.180)	0,4%	919	-0,1%
Total do Patrimônio Líquido	(608.864)	-225,4%	(599.146)	-208,8%	(603.401)	-208,6%	(606.978)	-209,0%	(605.850)	-207,7%	(609.301)	-209,1%	(3.451)	0,6%	(437)	0,1%
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%	291.429	100,0%	(292)	-0,1%	21.272	7,9%

- O grupo de contas do "passivo circulante" teve um aumento de (+R\$ 3,4 milhões) com destaque a conta "Empréstimos e Financiamentos" com aumento de (+8,2%) apresentando saldo de (+25,4 milhões) em maio de 2019. A conta "Adiantamento a Clientes" apresentou redução no saldo do saldo em (1,5 milhões) que representa (-12%) em relação a abril de 2019.
- O "passivo não circulante" teve incremento de (-R\$ 1,5 milhões) comparando abril de 2019 com dezembro de 2018, sendo que os "impostos diferidos" reduziram seu valor em (-R\$ 1,3 milhões), as "empresas ligadas" reduziu em (-R\$ 443 mil).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO

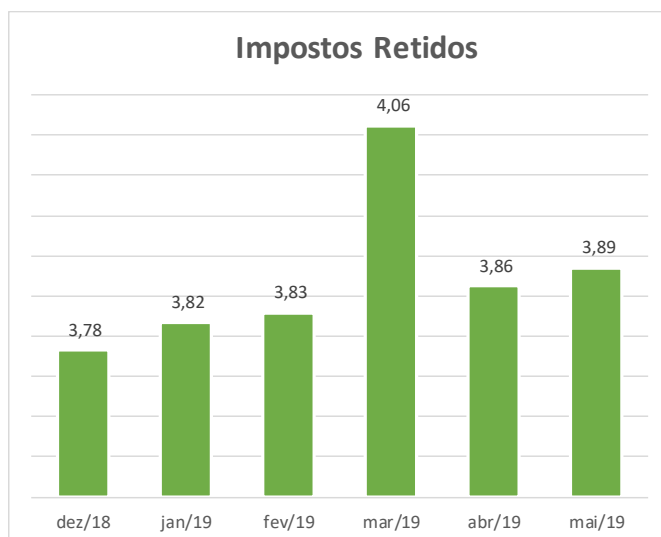
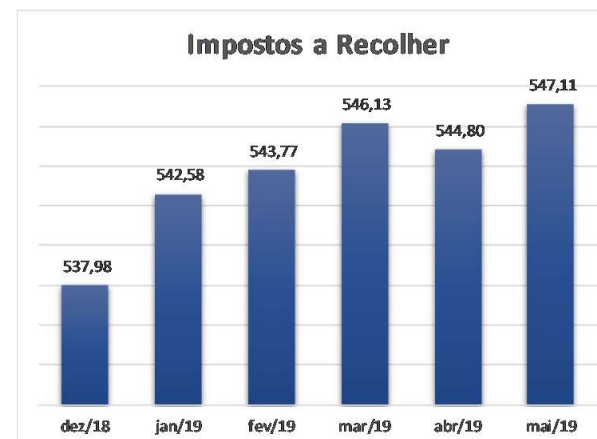
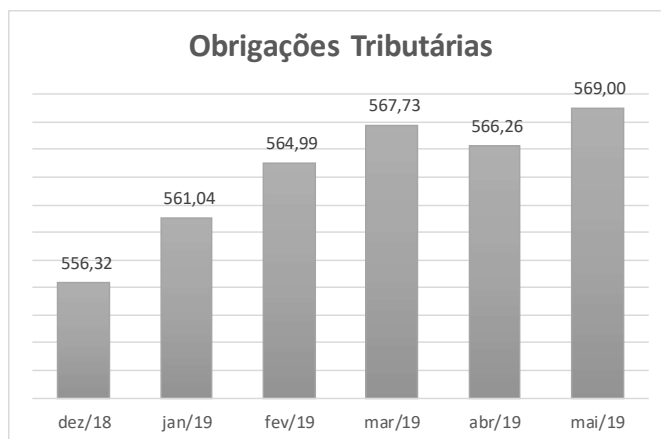


Em R\$ milhares						
Demonstração do Fluxo de Caixa	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	9.718	(4.254)	(3.577)	1.127	(437)	2.576
Ajustes:						
Depreciação e Amortização	834	834	834	834	4.170	7.506
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	-	215	-	215	430
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	(518)	(210)	(202)	(205)	(1.339)	(2.475)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	10.034	(3.631)	(2.730)	1.756	2.609	8.037
Clientes	(4.434)	(3.699)	(1.858)	(1.719)	(12.108)	(23.819)
Estoques	658	(67)	(979)	(430)	(447)	(1.265)
Impostos a Recuperar	84	(232)	(224)	(320)	(866)	(1.558)
Despesas do Exercício Seguinte	-	(64)	6	6	(45)	(96)
Outros Créditos	(12.833)	756	304	1.215	(10.418)	(20.977)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(16.525)	(3.307)	(2.751)	(1.248)	(23.883)	(47.713)
Fornecedores	8	(383)	603	511	209	948
Obrigações Sociais e Tributárias	5.019	4.977	3.515	(423)	16.683	29.771
Adiantamento de Clientes	254	862	(365)	2.060	1.295	4.107
Outras Obrigações	(75)	(76)	(73)	(4)	(264)	(492)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	5.206	5.380	3.681	2.145	17.922	34.334
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(1.285)	(1.558)	(1.801)	2.653	(3.351)	(5.342)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Investimentos em Títulos					-	-
Redução do Diferido		-	-	-		-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	2.663	215	298	(855)	1.865	4.186
Empréstimos entre Pessoas Ligadas - Ativo					80	80
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	5.982	7.150	10.187	19	27.196	50.534
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(8.248)	(4.764)	(8.801)	(1.733)	(25.475)	(49.021)
						-
						-
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(6)	134	(117)	23	83	117
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	25	20	154	37	60	1.280
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	20	154	37	60	142	142

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

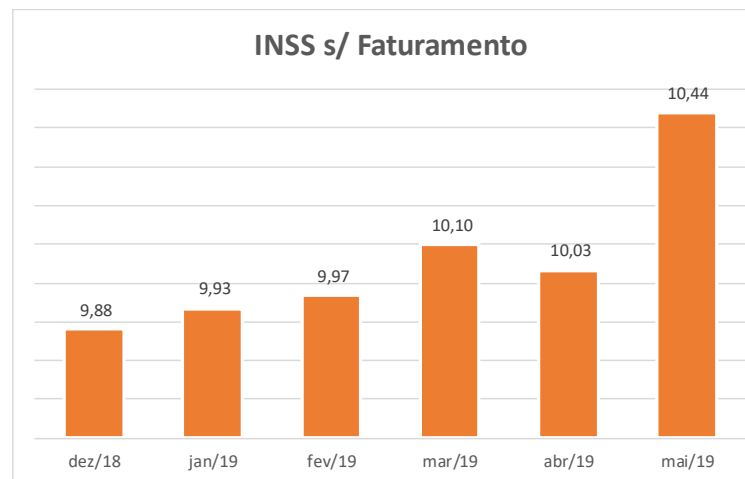
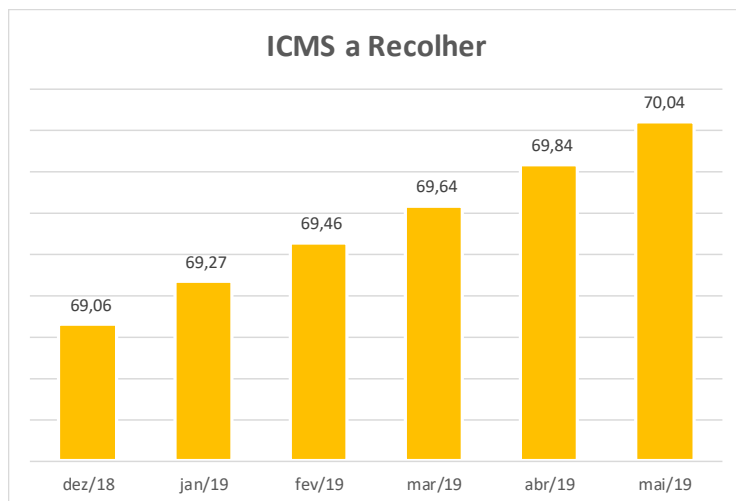


Em atenção às obrigações tributárias podemos destacar:

- As obrigações tributárias classificadas no passivo circulante tiveram aumento no mês em análise de (- R\$ 2,74 milhões) o que representa (-0,48%);
- Os impostos a recolher, que representam mais de (96,2%) das obrigações tributárias circulante, tiveram aumento de (+0,42%), com valor nominal de (R\$ 2,3 milhões);
- Os impostos retidos, que representam (0,7%) das obrigações tributárias circulante, aumentou em (0,59%).



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO



- A conta de ICMS a Recolher teve variação positiva de (+0,30%), com valor nominal de (+R\$ 207 mil);
- Já a conta de INSS sobre o Faturamento variou positiva em (-R\$ 404,7 mil), representando (+4,0%) em relação ao mês anterior.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



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



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

DESCRIÇÃO	jan-2019		fev-2019		mar-2019		abr-2019		mai-2019		Acumulado 2019		Variação Mês Anterior	
	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	mar-2019	Av.%	abr-2019	Av.%	mai-2019	Av.%	Jan-Mai	Av.%	Abr/Mai 2019	Ah.%
Receita Operacional Líquida	722	100,0%	937	100,0%	861	100,0%	870	100,0%	656	100,0%	4.047	100,0%	(214)	-24,6%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(566)	-78,4%	(853)	-91,0%	(728)	-84,6%	(653)	-75,1%	(519)	-79,1%	(3.319)	-82,0%	135	-20,6%
Lucro Bruto	156	21,6%	85	9,0%	133	15,4%	217	24,9%	137	20,9%	728	18,0%	(79)	-36,6%
Despesas Operacionais														
Com Vendas	(80)	-11,0%	(36)	-3,9%	(76)	-8,9%	(56)	-6,5%	(56)	-8,5%	(305)	-7,5%	1	-0,9%
Gerais e Administrativas	(172)	-23,8%	(268)	-28,6%	(234)	-27,2%	(278)	-31,9%	(248)	-37,8%	(1.200)	-29,6%	30	-10,7%
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	0	0,0%	99	11,5%	0	0,0%	0	0,0%	99	2,4%	0	0,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(95)	-13,2%	(220)	-23,5%	(79)	-9,2%	(118)	-13,5%	(166)	-25,4%	(678)	-16,8%	(49)	41,6%
Resultado Financeiro														
Receitas Financeiras	3.309	458,1%	1	0,1%	1	0,1%	1	0,1%	1	0,1%	3.313	81,9%	(0)	-29%
Despesas Financeiras	(212)	-29,4%	(3.922)	-418,5%	(169)	-19,7%	2.766	317,9%	(347)	-52,8%	(1.885)	-46,6%	(3.112)	-112,5%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	3.001	415,5%	(4.141)	-441,8%	(247)	-28,7%	2.649	304,5%	(512)	-78,1%	751	18,5%	(3.162)	-119,3%
IRPJ-CSLL - Diferidas	18	2,5%	18	1,9%	18	2,1%	18	2,0%	16	2,5%	87	2,1%	(1)	-7,9%
Resultado Líquido do Exercício	3.019	418,0%	(4.124)	-439,9%	(229)	-26,6%	2.667	306,6%	(496)	-75,6%	837	20,7%	(3.163)	-118,6%

- No mês de abril de 2019 a "Receita Operacional Líquida" reduziu (-24%) com relação ao mês anterior ficando em (R\$ 656 mil). Já a representatividade do CPV (Custo dos Produtos Vendidos) com relação ao ROL piorou de (75,1%) em abril de 2019 para (79,1%) em maio, contribuindo com isso para um menor "Lucro Bruto" em maio. Em maio o "Lucro Bruto" foi de (R\$ 137 mil) ante abril de 2019 (R\$ 217 mil), uma redução de (+36,6%);
- Nas despesas financeiras tem-se no acumulado de 2019 (-R\$ 1,8 milhões), sendo destes (-R\$1,1 milhão) 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 em abril ocorreu 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 maio foi negativo em (+R\$ 496 mil) e no acumulado do ano é positivo em (+R\$ 837 mil);

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares												Variação Mês Anterior		Variação Acumulada		
ATIVO	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	mar-2019	Av. %	abr-2019	Av. %	mai-2019	Av. %	Abr/Mai 2019	Var. %	Dez18/Mai19	Var. %
CIRCULANTE																
Caixa e Equivalentes de Caixa	16	0,0%	21	0,0%	31	0,1%	28	0,1%	29	0,1%	33	0,1%	4	13,6%	17	105,5%
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%	2.793	6,2%	(447)	-13,8%	(505)	-15,3%
Estoque	395	0,9%	459	1,0%	371	0,8%	470	1,0%	540	1,2%	519	1,2%	(21)	-3,8%	124	31,4%
Adiantamento a Fornecedores	1.089	2,6%	1.180	2,6%	1.221	2,7%	1.232	2,7%	1.174	2,6%	1.294	2,9%	120	10,2%	206	18,9%
Impostos a Recuperar	764	1,8%	766	1,7%	767	1,7%	768	1,7%	769	1,7%	769	1,7%	0	0,1%	5	0,7%
Outros Créditos	502	1,2%	502	1,1%	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%	116	0,3%	(20)	-14,4%	116	#DIV/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%	6.028	13,4%	(363)	-5,7%	(36)	-0,6%
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%	2.834	6,3%	(114)	-3,9%	2.821	21487,9%
Empresas Ligadas	13.102	30,9%	13.102	28,8%	13.107	28,8%	13.107	28,8%	13.107	28,9%	13.107	29,2%	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%	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%	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%	17.215	38,4%	(114)	-0,7%	2.825	19,6%
Investimentos	0	0,0%	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%	21.613	48,2%	(59)	-0,3%	(292)	-1,3%
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%	38.829	86,6%	(172)	-0,4%	2.533	7,0%
TOTAL DO ATIVO	42.360	100,0%	45.441	100,0%	45.498	100,0%	45.566	100,0%	45.391	100,0%	44.856	100,0%	(535)	-1,2%	2.497	5,9%

- Apresentando poucas variações em suas contas, o "ativo total" teve uma redução de (-R\$ 535 mil) de abril de 2019 para maio de 2019;
- No "ativo circulante" o saldo da conta "Estoques" foi reduzido em (+R\$ 21 mil) em relação ao mês anterior, e aumentou (+R\$ 124 mil) com relação a dezembro de 2018;
- O "ativo não circulante" obteve variação negativa de (-0,7%) na comparação com abril de 2019, influenciado pelo encolhimento do saldo da conta "impostos a recuperar" (-3,9%);
- O "ativo imobilizado" apresenta redução em todos os períodos devido a depreciação.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares											Variação Mês Anterior		Variação Acumulada			
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	mar-2019	Av. %	abr-2019	Av. %	mai-2019	Av. %	Abr/Mai 2019	Var. %	Dez18/Mai19	Var. %
CIRCULANTE																
Fornecedores	5.609	13,2%	5.725	12,6%	5.911	13,0%	6.397	14,0%	5.685	12,5%	5.646	12,6%	(38)	-0,7%	37	0,7%
Empréstimos e Financiamentos	4.952	11,7%	4.644	10,2%	4.943	10,9%	5.051	11,1%	4.807	10,6%	4.146	9,2%	(660)	-13,7%	(806)	-16,3%
Obrigações Sociais	5.875	13,9%	5.885	13,0%	6.009	13,2%	6.003	13,2%	5.913	13,0%	5.893	13,1%	(20)	-0,3%	18	0,3%
Obrigações Tributárias	33.651	79,4%	33.909	74,6%	37.772	83,0%	36.884	80,9%	34.239	75,4%	34.584	77,1%	345	1,0%	932	2,8%
Adiantamento de Clientes	147	0,3%	130	0,3%	155	0,3%	191	0,4%	323	0,7%	341	0,8%	17	5,4%	194	132,0%
Outras Obrigações	44	0,1%	31	0,1%	54	0,1%	32	0,1%	78	0,2%	47	0,1%	(31)	-39,5%	3	6,7%
Total do Passivo Circulante	50.279	118,7%	50.324	110,7%	54.845	120,5%	54.557	119,7%	51.045	112,5%	50.658	112,9%	(387)	-0,8%	379	0,8%
NÃO-CIRCULANTE																
Obrigações Tributárias	1.530	3,6%	1.530	3,4%	1.530	3,4%	2.532	5,6%	2.511	5,5%	2.511	5,6%	0	0,0%	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%	26.746	59,6%	364	1,4%	386	1,5%
Provisões para Contingências	2.187	5,2%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	2.187	4,9%	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%	2.940	6,6%	(16)	-0,6%	(87)	-2,9%
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%	34.383	76,7%	348	1,0%	1.280	3,9%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO																
Capital Social	364	0,9%	364	0,8%	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%	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%	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%	5.501	12,3%	(35)	-0,6%	(174)	-3,1%
Prejuízos Acumulados	(49.081)	-115,9%	(46.027)	-101,3%	(50.116)	-110,1%	(50.310)	-110,4%	(47.609)	-104,9%	(48.070)	-107,2%	(461)	-1,0%	1.011	-2,1%
Total do Patrimônio Líquido	(41.022)	-96,8%	(38.003)	-83,6%	(42.127)	-92,6%	(42.356)	-93,0%	(39.689)	-87,4%	(40.185)	-89,6%	(496)	-1,2%	837	-2,0%
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%	44.856	100,0%	(535)	-1,2%	2.497	5,9%

- O grupo de contas do “passivo circulante” apresentou oscilação negativa em relação ao mês anterior, com redução de (-0,8). Neste grupo de contas destaca-se a redução da conta “Empréstimos e Financiamentos” em (-R\$ 660 mil).
- O “passivo não circulante” apresentou uma variação positiva de (+1%), principalmente devido a elevação no saldo da conta “empresas ligadas” em (+R\$ 364 mil) na comparação com abril;
- 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



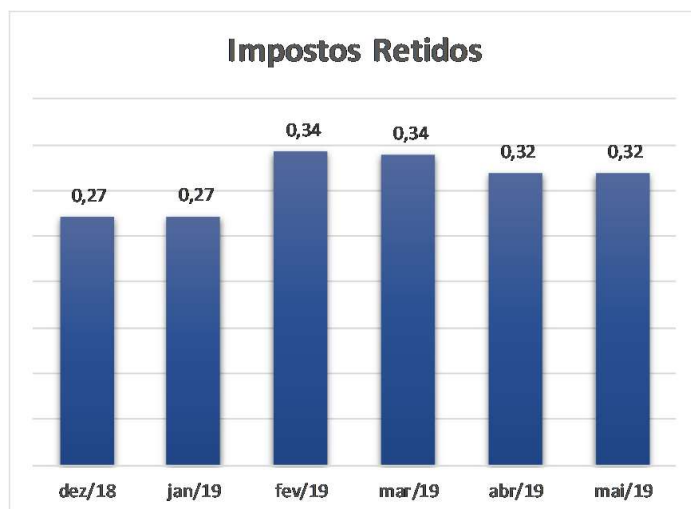
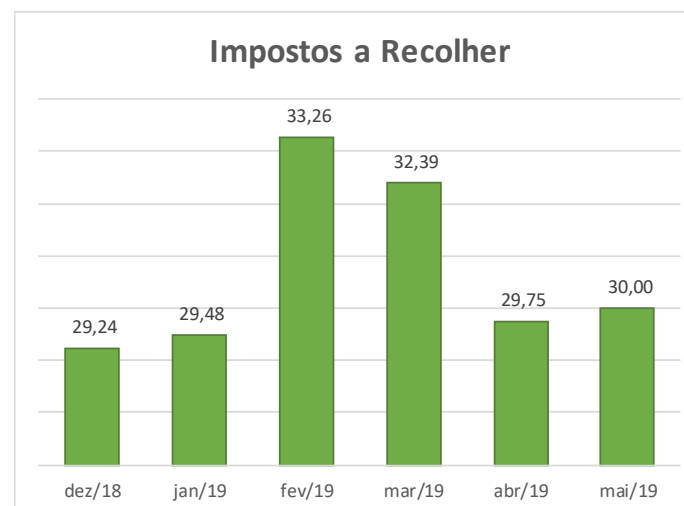
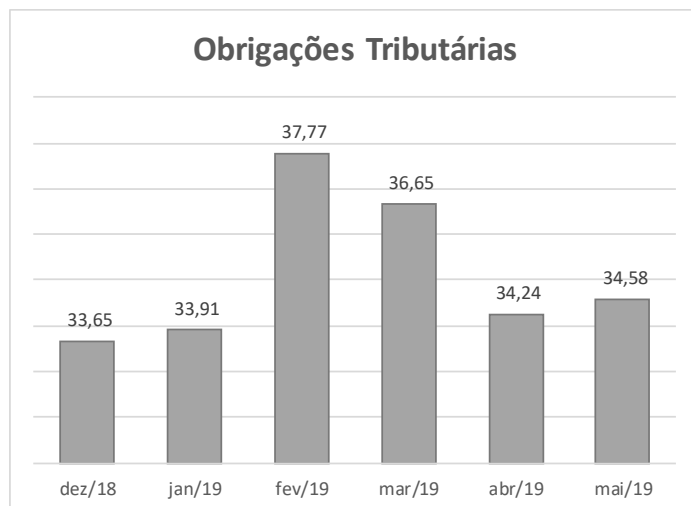
Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	jan-19	fev-19	mar-19	abr-19	mai-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	3.019	(4.124)	(229)	2.667	837	2.171
Ajustes:						-
Depreciação e Amortização	59	58	59	58	292	526
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	-	(99)	-	(99)	(198)
Juros Provisionados	-	-	-	-	-	-
Incentivos Fiscais Recebidos	-	-	-	-	-	-
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	(18)	(18)	(18)	(18)	(87)	(158)
Provisão (Reversão) p/ Impairment	-	-	-	-	-	-
Recuperação de Despesas	-	-	-	-	-	-
Perdas Não Operacionais no Estoque	-	-	-	-	-	-
Provisão (Reversão) p/ Contingências	-	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	3.060	(4.083)	(287)	2.708	944	2.342
Clientes	242	(220)	124	9	603	760
Estoques	(64)	88	(99)	(69)	(124)	(269)
Impostos a Recuperar	16	16	17	16	82	148
Despesas do Exercício Seguinte	-	(30)	(119)	14	(116)	(252)
Outros Créditos	(3.312)	62	65	165	(3.027)	(6.047)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(3.117)	(83)	(12)	135	(2.582)	(5.660)
Fornecedores	116	185	486	(712)	37	113
Obrigações Sociais e Tributárias	249	3.971	89	(2.774)	1.845	3.380
Adiantamento de Clientes	(17)	26	36	132	194	370
Outras Obrigações	(13)	23	(23)	46	3	37
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	335	4.205	589	(3.307)	2.079	3.900
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	278	38	289	(464)	441	582
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Baixa Imobilizado	1	(1)	-	-	-	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	35	(327)	(400)	709	382	399
Empréstimos entre Pessoas Ligadas - Ativo	-	-	-	-	(5)	(5)
Empréstimos entre Pessoas Ligadas - Passivo	-	-	-	-	386	386
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	36	(328)	(400)	709	382	399
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	1.595	3.338	1.107	(1.380)	4.952	9.613
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(1.904)	(3.039)	(999)	1.135	(5.758)	(10.565)
	342	342	342	342	-	3.763
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(309)	300	108	(245)	(806)	(952)
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5	10	(2)	0	17	30
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	16	21	31	29	29	16
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	21	31	29	29	46	46

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO

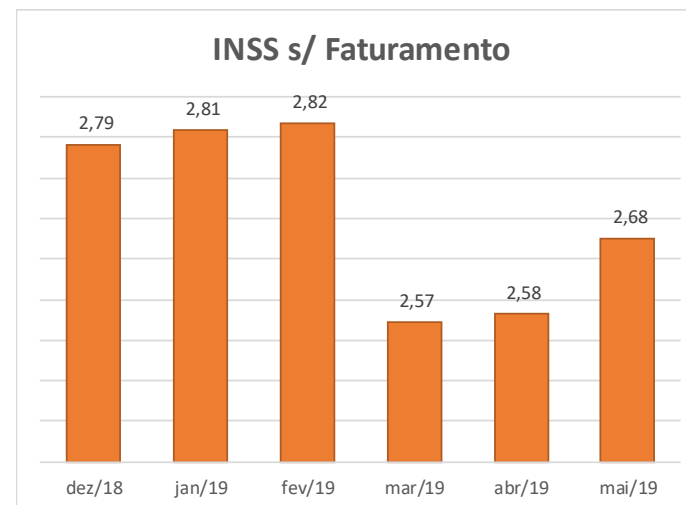
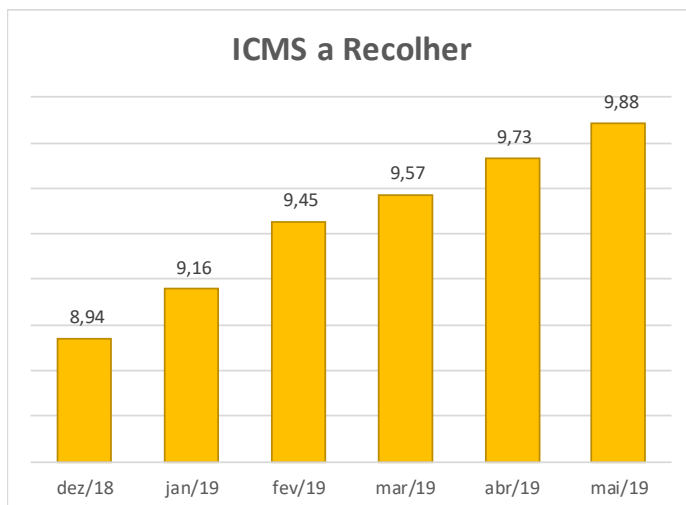


- As obrigações tributárias classificadas no passivo circulante tiveram aumento no mês em análise de (- R\$ 345 mil) o que representa (+1,01%);
- Os impostos a recolher, que representam mais de (86%) das obrigações tributárias circulante, tiveram aumento de (-0,84%), com valor nominal de (+R\$ 249,6 mil);
- Os impostos retidos, que representam quase (1%) das obrigações tributárias circulante, aumentaram em (0,15%).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRATIVO DO PASSIVO TRIBUTÁRIO



- A conta de ICMS a Recolher teve variação positiva de (+1,55%), com valor nominal de (+R\$ 150 mil);
- Já a conta de INSS sobre o Faturamento variou positivamente em (+R\$ 94 mil), representando (+3,66%).

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

