



Recuperação Judicial

GRUPO COCELPA

30 Abril de 2018



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”:

- 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 17 de abril 2018**, conforme solicitações desta Administradora Judicial.

Tem como objetivo:

- Fornecer informações sobre as atividades econômicas das Recuperandas;
- Apresentar informações financeiras e econômicas; e,

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

ROL - Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas



SUMÁRIO

• Informações Gerais Sobre a Recuperanda	05
• Análise do Faturamento Bruto	06
• Nível de Atividades das Plantas	07
• Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	08
• Demonstrações Financeiras	19
• Cocelpa S.A.	10
• Arpeco S.A.	16

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 análises das divergências - AJ
- ☐ 25/03/17 Publicação do Rol de Credores pela Administradora Judicial

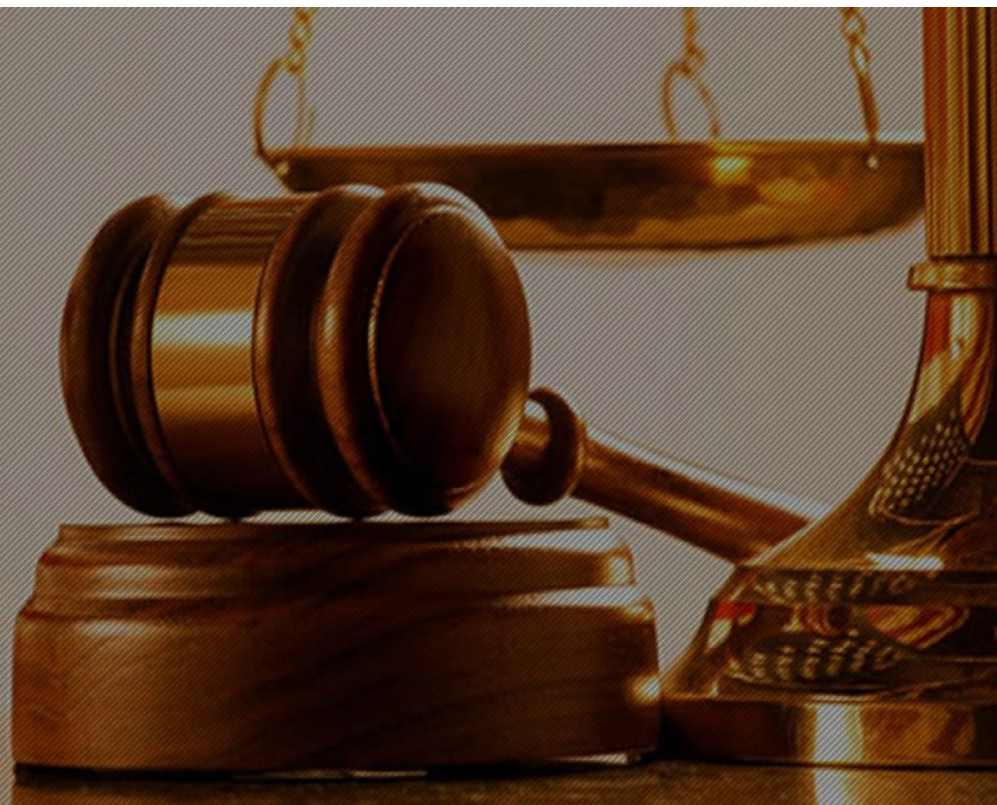
Agenda de Eventos

- ☐ Fase de Impugnação de Créditos
- ☐ 1º Convocação da Assembleia Geral de Credores
- ☐ 2º Convocação da Assembleia Geral de Credores



INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

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



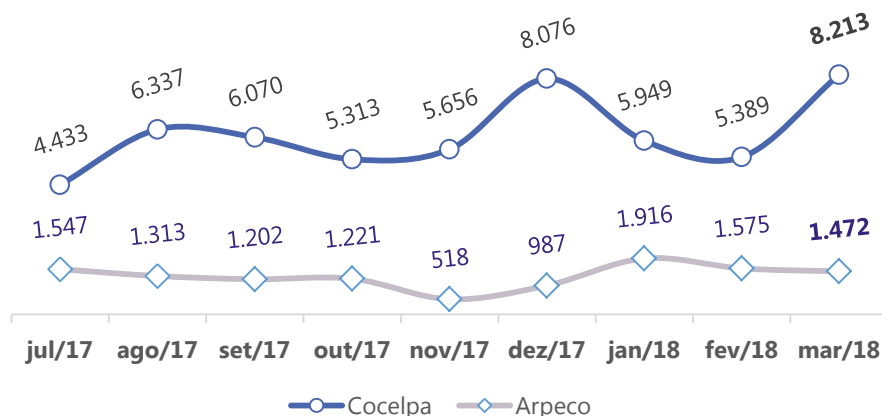
Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ6HV 7DQMZ G46BC 7W96R

ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



Faturamento Bruto

(Em R\$ Milhares)



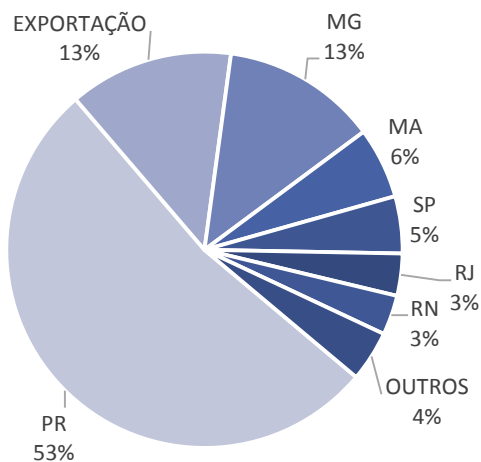
O faturamento bruto do Grupo no mês de março de 2018 foi de R\$ 9,6 milhões, 39% superior quando comparado com fevereiro. Desde o Pedido de Recuperação Judicial este foi o melhor mês em termos de receita.

A Cocelpa impulsionou fortemente este aumento, de R\$ 5,4 milhões em fevereiro para R\$ 8,2 milhões em março. Já a Arpeco obteve queda de 6,5%.



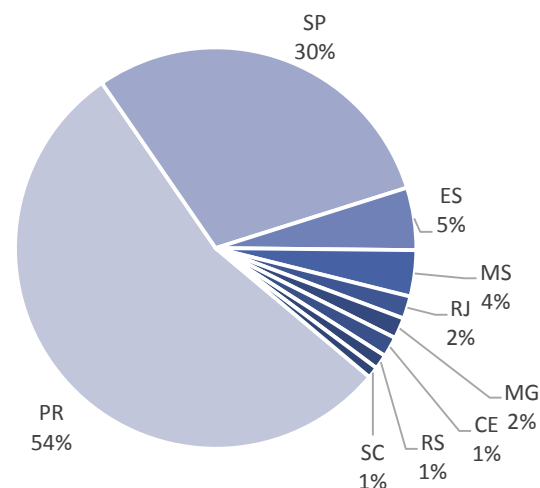
Cocelpa - Por Região

(Em R\$ Milhares)



Arpeco - Por Região

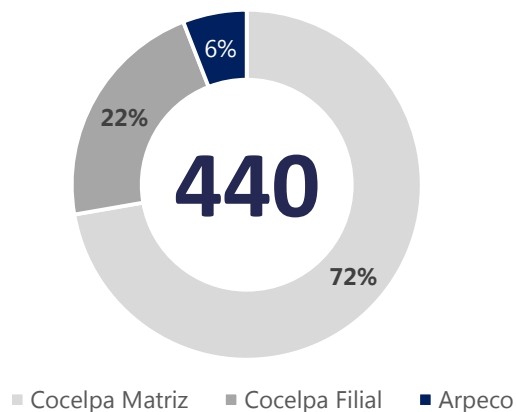
(Em R\$ Milhares)



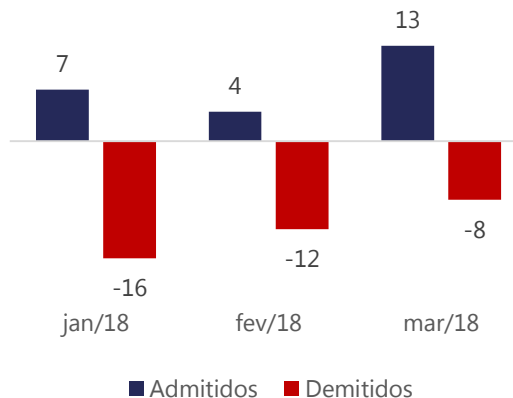
EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES



Representatividade Por Empresa do Grupo



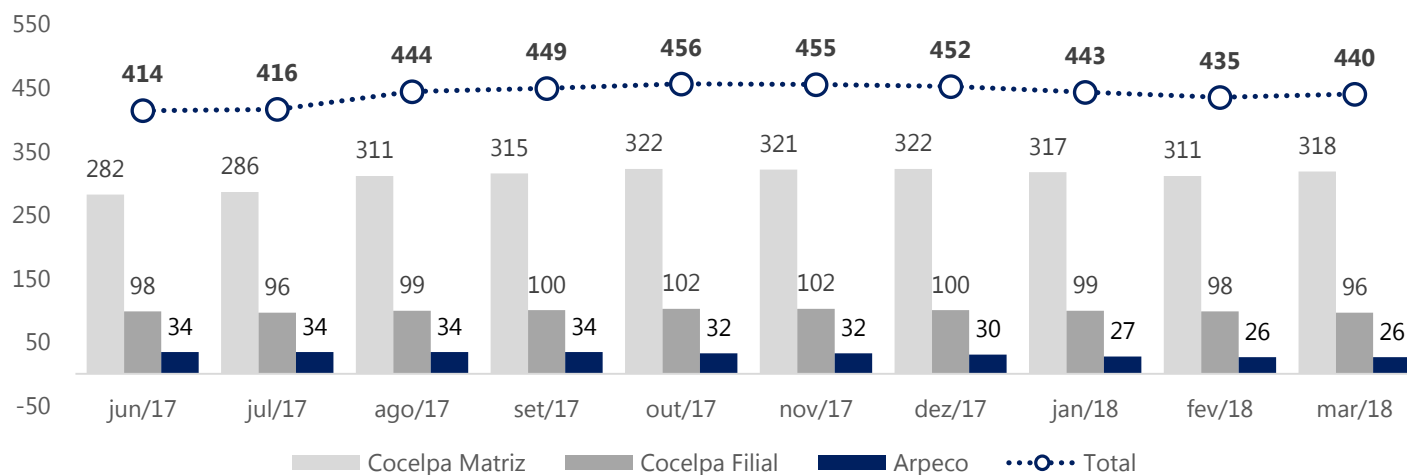
Admissões e Demissões



Em março de 2018 as Recuperandas atingiram 440 funcionários.

Ocorreram 13 admissões contra 8 demissões, resultando em um saldo positivo de 9 colaboradores.

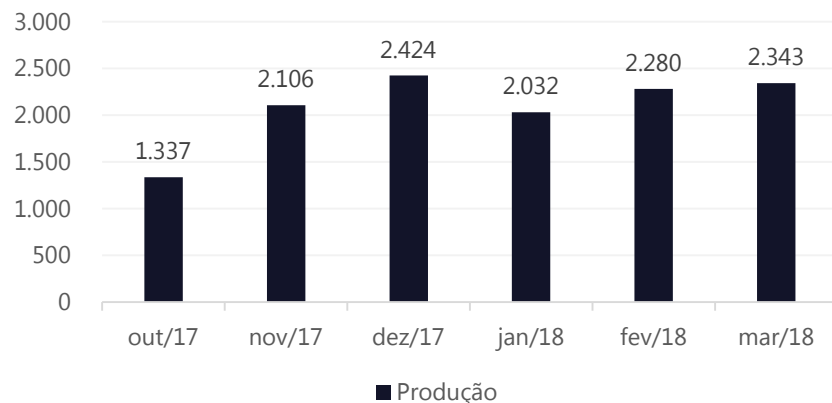
Número de Colaboradores Por Unidade



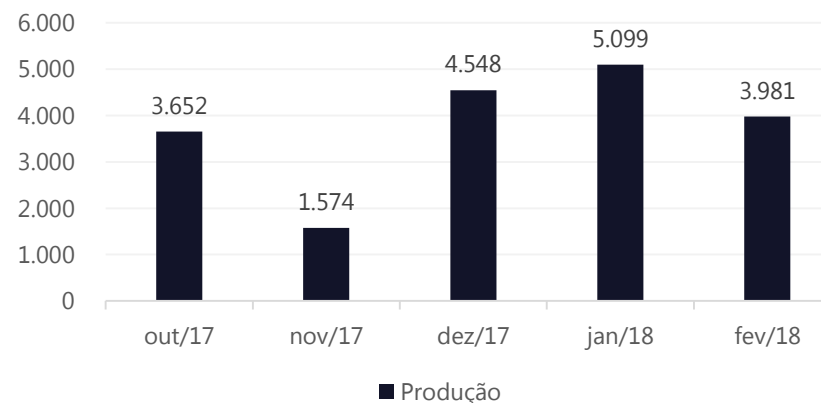
NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



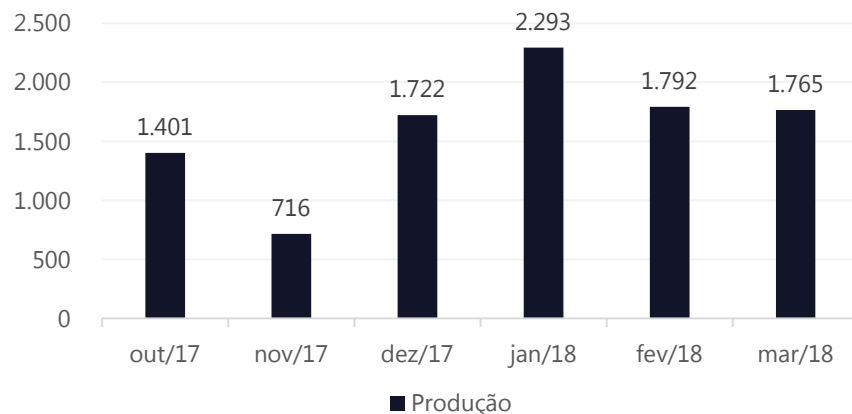
Cocelpa Matriz (Papel) - Em Toneladas



Cocelpa Filial (Sacaria) - Em Milheros



Arpeco (Sacaria) - Em Milheros



A Cocelpa Matriz possui capacidade instalada para produzir 3.500 T/Mês. Em março obteve aumento na produção em relação ao mês de fevereiro, atingindo 2.343T.

Já as unidades de sacaria obtiveram redução do volume produzido. Cocelpa passou de 5099 milheiros para 3981 e a Arpeco passou de 1792 milheiros para 1765.

Fonte: Administração das Recuperandas

Crediblità Administrações Judiciais | (41) 3156.3123



PASSIVO IMPOSTOS



Solicitamos às Recuperandas as guias e comprovantes de pagamento dos tributos e contribuições correntes e parcelados, a fim de averiguar o cumprimento das questões fiscais. Tais guias não foram enviadas a esta Administradora Judicial até o fechamento deste RMA.



PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



Em 26/07/2017 a Recuperanda juntou aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada perfazia o montante de R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

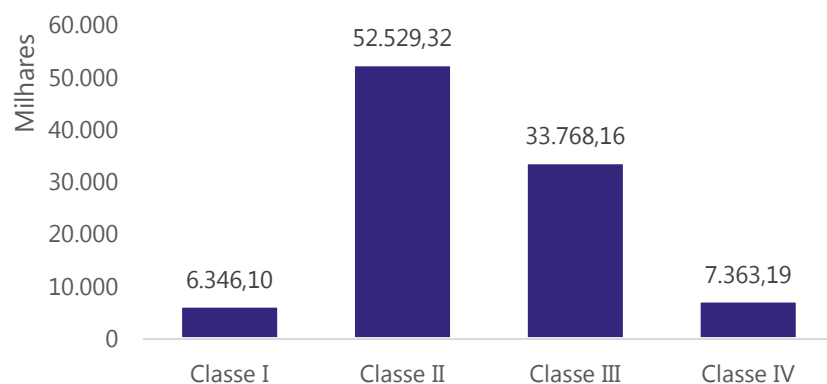
Em 25/03/2017 a Administração Judicial publicou a Lista de Credores ("2ª Lista de Credores") com as análises das habilitação e divergências apresentadas. A 2ª Lista somou **R\$ 100.006.766,17, com 1.057 credores relacionados.**

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

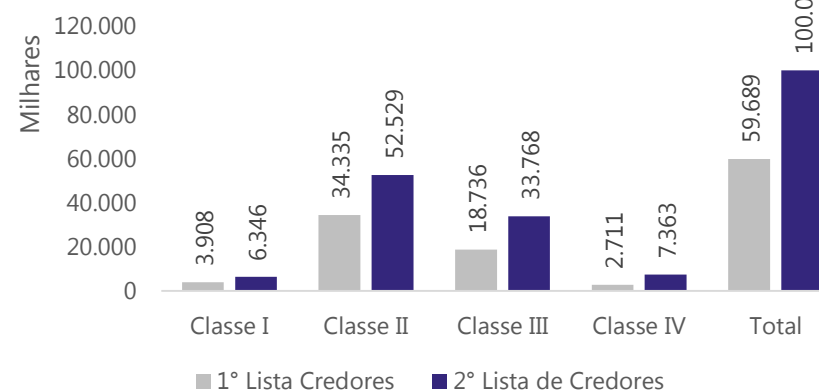
Classificação Recuperação Judicial	Quantidade	BRL	USD
Classe I - Trabalhistas	588	BRL 6.346.095,82	
Classe II - Garantia Real	2	BRL 52.529.316,34	
Classe III - Quirografarios	297	BRL 33.620.387,19	USD 45.329,18
Classe IV - Micro e Pequenas Empresas	170	BRL 7.363.193,70	
Total	1.057	99.858.993	45.329,18

2º Lista de Credores em Valor (BRL)

(Dólar 3,26)



Comparativo 1º Lista vrs 2º Lista



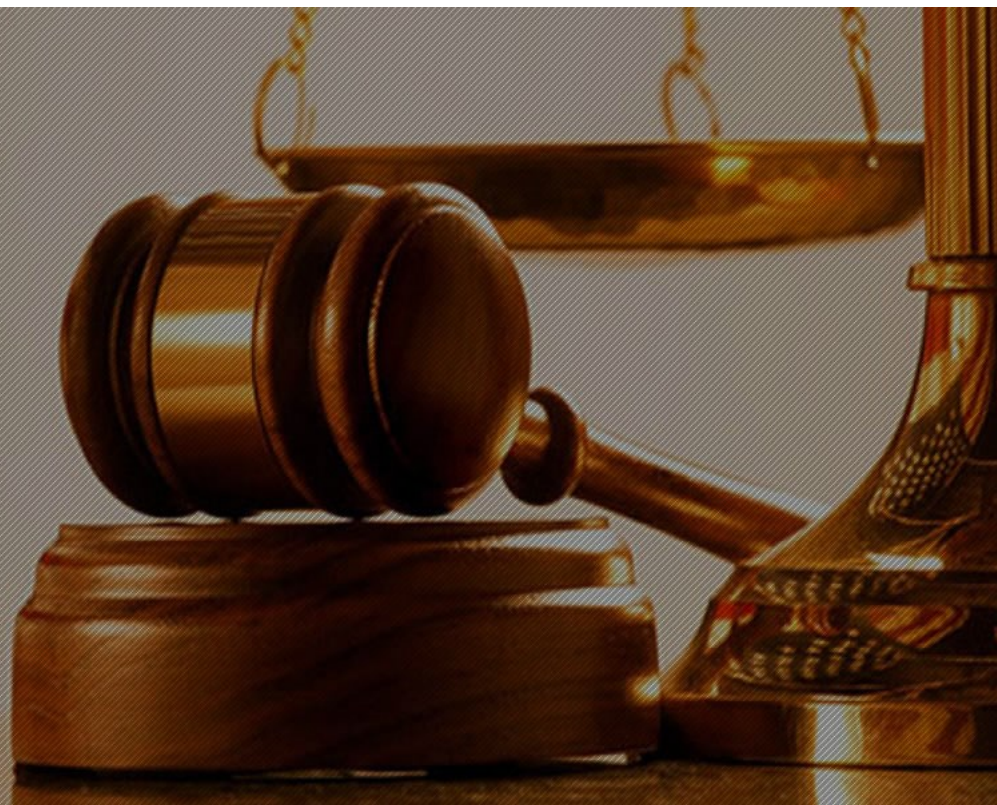
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Varição Feb/18 - Mar/18

Acumulado 2018

Demonstrativo de Resultados	fev-2018	Av.%	mar-2018	Av.%	Fev/18 - Mar/18	Ah.%	Jan-Mar 2018	Av.%
Receita Operacional Líquida	4.512	100,0%	6.702	100,0%	2.190	48,5%	15.909	100,0%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(6.110)	-135,4%	(7.450)	-111,2%	(1.340)	21,9%	(19.477)	-122,4%
Lucro Bruto	(1.599)	-35,4%	(748)	-11,2%	851	-53,2%	(3.568)	-22,4%
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(191)	-4,2%	(255)	-3,8%	(64)	33,3%	(644)	-4,0%
Gerais e Administrativas	(707)	-15,7%	(718)	-10,7%	(10)	1,5%	(2.131)	-13,4%
Outras Receitas e Despesas	(2)	0,0%	(1.051)	-15,7%	(1.049)	53568,5%	(1.057)	-6,6%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(2.499)	-55,4%	(2.771)	-41,4%	(273)	10,9%	(7.400)	-46,5%
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	10	0,2%	67	1,0%	56	533,9%	90	0,6%
Despesas Financeiras	(1.352)	-30,0%	(1.015)	-15,1%	337	-25,0%	(4.327)	-27,2%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(3.840)	-85,1%	(3.720)	-55,5%	121	-3,1%	(11.637)	-73,1%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	(3.840)	-85,1%	(3.720)	-55,5%	121	-3,1%	(11.637)	-73,1%



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado nos períodos de fevereiro/18 e março/18, observa-se que:

- A Receita Operacional Líquida apresentou um crescimento de 48%, atingindo R\$ 6,7 milhões em março;
- O Custo dos Produtos Vendidos reduziram sua representatividade de 135% para 111%, resultando em um lucro bruto negativo de -35% em fevereiro e -11% em março. Essa melhora no lucro bruto de R\$ 851 mil de fevereiro para março ainda não foi suficiente para torná-lo positivo. Ou seja, faz-se necessário a Recuperanda tomar medidas para reverter o quadro de recorrentes prejuízos operacionais;
- As Despesas Operacionais tiveram um incremento de R\$ 1,1 milhões, sendo R\$ 1 milhão em março referente a conta outras receitas e despesas com Perdas de Crédito de Liquidação Duvidosa;
- As Despesas Financeiras tiveram uma redução em março de R\$ 337 mil e as Receitas Financeiras cresceram R\$ 56 mil no mesmo período;
- Como consequência do Lucro Bruto negativo e a dedução das demais despesas, a Recuperanda apresentou um resultado líquido negativo de R\$ -3,7 milhões, que acumulados no ano atingem R\$ -11,6 milhões.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	fev-2018	AV%	mar-2018	AV%	Var. Fev - Mar	Var. %
CIRCULANTE						
Caixa e Equivalentes de Caixa	50	0,0%	20	0,0%	(30)	-60,0%
Contas a Receber de Clientes	12.299	4,6%	16.588	6,1%	4.290	34,9%
Estoques	3.229	1,2%	2.568	0,9%	(661)	-20,5%
Adiantamento a Fornecedores	1.912	0,7%	2.931	1,1%	1.019	53,3%
Impostos a Recuperar	6.625	2,5%	6.701	2,5%	75	1,1%
Outros Créditos	8	0,0%	6	0,0%	(2)	-22,6%
Total do Ativo Circulante	24.123	9,0%	28.814	10,6%	4.691	19,4%
NÃO CIRCULANTE	0		0			
Realizável a Longo Prazo						
Impostos a Recuperar	101	0,0%	97	0,0%	(4)	-4,0%
Empresas Ligadas	47.003	17,6%	46.925	17,3%	(78)	-0,2%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,1%	8.403	3,1%	0	0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.150	0,8%	68	3,3%
Total do Realizável a Longo Prazo	57.589	21,6%	57.575	21,2%	(14)	0,0%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	185.340	69,4%	184.800	68,1%	(540)	-0,3%
Total do Ativo Não-Circulante	242.929	91,0%	242.375	89,4%	(554)	-0,2%
TOTAL DO ATIVO	267.052	100,0%	271.189	100,0%	4.137	1,5%



- Em março de 2018 o Ativo Circulante aumentou em R\$ 4,6 milhões, sendo que as principais contas que cresceram foi o Contas a Receber de Clientes (R\$ 4,2 milhões) e Adiantamento de Fornecedores (R\$ 1 milhão).
- A conta Estoques apresentou redução de R\$ 661 mil;
- O Ativo Não Circulante apresentou redução principalmente em função da depreciação do mês.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	fev-2018	Av. %	mar-2018	Av. %	Var. Fev - Mar	Var. %
CIRCULANTE						
Fornecedores	32.960	12,3%	34.488	12,7%	1.528	4,6%
Empréstimos e Financiamentos	14.137	5,3%	16.513	6,1%	2.376	16,8%
Obrigações Sociais	38.874	14,6%	39.267	14,5%	393	1,0%
Obrigações Tributárias	554.438	207,6%	555.799	204,9%	1.361	0,2%
Adiantamento de Clientes	13.442	5,0%	14.610	5,4%	1.169	8,7%
Outras Obrigações	1.069	0,4%	1.659	0,6%	590	55,2%
Total do Passivo Circulante	654.919	245,2%	662.335	244,2%	7.416	1,1%
NÃO-CIRCULANTE						
Empréstimos e Financiamentos	32.069	12,0%	32.069	11,8%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%
Empresas Ligadas	66.720	25,0%	67.160	24,8%	440	0,7%
Provisões para Contingências	36.970	13,8%	36.970	13,6%	0	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	22,3%	59.588	22,0%	0	0,0%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%
Total do Passivo Não-Circulante	196.432	73,6%	196.872	72,6%	440	0,2%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Capital Social	79.865	29,9%	79.865	29,4%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	33,8%	90.255	33,3%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(754.419)	-282,5%	(758.139)	-279,6%	(3.720)	0,5%
Total do Patrimônio Líquido	(584.299)	-218,8%	(588.019)	-216,8%	(3.720)	0,6%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	267.052	100,0%	271.189	100,0%	4.137	1,5%



- No mês de março de 2018 todas as contas do Passivo Circulante apresentaram aumento, resultando em um crescimento de R\$ 7,4 milhões. As principais contas que apresentaram maior variação foram os Empréstimos e Financiamentos em R\$ 2,4 milhões, Fornecedores em R\$ 1,5 milhões, Obrigações Tributárias em R\$ 1,4 milhões e Adiantamento de Clientes em R\$ 1,2 milhões;
- No Passivo Não Circulante a Conta Empresas Ligadas teve um acréscimo de R\$ 440 mil proveniente da captação de recursos da Antonio de Pauli;
- O Patrimônio Líquido reduziu devido ao prejuízo do mês.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	28/02/2018	31/03/2018	Variação Feb - Mar		Acumulado 2018
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado Líquido do Exercício	(3.840)	(3.720)	121	-3,1%	(11.637)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	835	832	(3)	-0,4%	2.505
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	(3.005)	(1.841)	1.164	-38,8%	(8.085)
Clientes	(1.722)	(5.337)	(3.614)	209,9%	(6.036)
Estoques	(549)	661	1.211	-220,3%	68
Impostos a Recuperar	(363)	(71)	291	-80,3%	(636)
Adiantamento a Fornecedores	207	(747)	(955)	-460,4%	(2.132)
Outros Créditos	102	(1.085)	(1.187)	-1160,0%	(473)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(2.325)	(6.579)	(4.254)	183,0%	(9.209)
Fornecedores	(73)	1.528	1.601	-2191,2%	860
Obrigações Sociais e Tributárias	2.039	1.754	(285)	-14,0%	6.337
Adiantamento de Clientes	3.831	1.169	(2.662)	-69,5%	3.714
Outras Obrigações	(122)	590	713	-582,8%	556
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	5.675	5.040	(634)	-11,2%	11.467
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	345	(3.379)	(3.724)	-1079,6%	(5.827)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de Imobilizado	-	593	593	0,0%	(292)
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(81)	518	599	-738,9%	2.812
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	(81)	1.111	1.192	-1471,3%	2.520
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	4.947	3.223	(1.724)	-34,9%	15.596
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(5.292)	(984)	4.308	-81,4%	(12.286)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(345)	2.239	2.584	-748,8%	3.311
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(81)	(30)	52	-63,6%	3
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	131	50	(81)	-61,9%	17
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	50	20	(30)	-59,2%	20

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Março de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2018
Arpeco	21.949	471	649	21.771
Compet	-	51	51	-
Emflopap	24.169	2	-	24.172
Antonio de Pauli	-	500	500	-
Conpel	885	98	-	983
Total	47.003	1.122	1.200	46.925

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Março de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2018
Antonio de Pauli	9.772	-	491	10.263
Compet	55.007	51	-	54.955
Conpel	-	98	98	-
Total	64.778	149	589	65.218

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



FLUXO DE CAIXA INDIRETO RETIFICADO PELA RECUPERANDA RELATIVO A JANEIRO E FEVEREIRO 2018



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	31/01/2018	28/02/2018	Variação Jan - Fev		Acumulado 2018
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado Líquido do Exercício	(4.077)	(3.840)	236	-5,8%	(7.917)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	837	835	(2)	-0,2%	1.673
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	(3.239)	(3.005)	234	-7,2%	(6.245)
Clientes	1.023	(1.722)	(2.745)	-268,4%	(699)
Estoques	(43)	(549)	(506)	1166,3%	(593)
Impostos a Recuperar	(202)	(363)	(160)	79,3%	(565)
Adiantamento a Fornecedores	(1.592)	207	1.799	-113,0%	(1.384)
Outros Créditos	509	102	(407)	-79,9%	612
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(305)	(2.325)	(2.020)	661,8%	(2.630)
Fornecedores	(595)	(73)	522	-87,7%	(668)
Obrigações Sociais e Tributárias	2.544	2.039	(505)	-19,8%	4.583
Adiantamento de Clientes	(1.286)	3.831	5.117	-397,9%	2.545
Outras Obrigações	88	(122)	(211)	-238,5%	(34)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	752	5.675	4.923	655,1%	6.426
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(2.793)	345	3.138	-112,4%	(2.448)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de Imobilizado	(885)	-	885	-100,0%	(885)
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	2.375	(81)	(2.456)	-103,4%	2.294
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	1.490	(81)	(1.571)	-105,4%	1.409
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	7.427	4.947	(2.480)	-33,4%	12.374
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(6.010)	(5.292)	718	-11,9%	(11.302)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	1.417	(345)	(1.762)	-124,4%	1.072
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	114	(81)	(195)	-171,3%	33
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	17	131	114	656,6%	17
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	131	50	(81)	-61,9%	50

- A Recuperanda justificou a necessidade de ajustes no Fluxo de Caixa Indireto da Cocelpa nos meses de janeiro e fevereiro de 2018, razão pela qual enviou novo fluxo.
- A retificação é apenas na parte circulada em vermelho do quadro ao lado, sendo que o acumulado manteve-se no mesmo valor apresentado em fevereiro. A alteração deve-se aos valores individuais nos devidos meses.
- O fluxo de caixa ajustado foi utilizado como parâmetro nos comparativos dos meses de fevereiro e março para o RMA em questão.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



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



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

DESCRIÇÃO	fev-2018		mar-2018		Variação Fev/18 - Mar/18		Acumulado 2018	
		Av.%		Av.%		Ah.%	Jan-Mar 2018	Av.%
Receita Operacional Líquida	1.139	100,0%	1.020	100,0%	(119)	-10,5%	3.224	100,0%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(1.041)	-91,4%	(985)	-96,6%	56	-5,3%	(3.141)	-97,4%
Lucro Bruto	98	8,6%	35	3,4%	(64)	-64,6%	84	2,6%
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(55)	-4,8%	(56)	-5,5%	(1)	1,8%	(163)	-5,1%
Gerais e Administrativas	(131)	-11,5%	(113)	-11,1%	18	-13,7%	(414)	-12,8%
Outras Receitas e Despesas	0	0,0%	(113)	-11,1%	(113)	0,0%	(113)	-3,5%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(87)	-7,6%	(246)	-24,2%	(159)	182,8%	(606)	-18,8%
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	2	0,2%	3	0,3%	0	14,7%	8	0,3%
Despesas Financeiras	195	17,1%	(377)	-37,0%	(572)	-293,4%	(319)	-9,9%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	110	9,7%	(621)	-60,9%	(731)	-663,6%	(917)	-28,4%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Resultado Líquido do Exercício	110	9,7%	(621)	-60,9%	(731)	-663,6%	(917)	-28,4%



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado nos períodos de fevereiro/18 e março/18, observa-se:

- A Receita Líquida apresentou uma redução de 11%, atingindo R\$ 1 milhão em março;
- Os custos dos produtos vendidos aumentaram sua representatividade de 91% para 97%, reduzindo com isso o Lucro bruto de 9% em fevereiro para 3% em março. Apesar dessa redução, o Lucro Bruto manteve-se positivo em R\$ 35 mil em março;
- As Outras Receitas e Despesas apresentaram uma despesa no valor de R\$ 113 mil em março referente a Perdas de Crédito de Liquidação Duvidosa;
- A Despesa Financeira em março foi de R\$ 377 mil;
- Como consequência de um lucro bruto baixo perante as despesas operacionais e financeiras, a Recuperanda apresentou um Resultado Líquido do exercício negativo de R\$ 621 mil em março, no acumulado do ano obteve-se um resultado negativo de R\$ 917 mil.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	fev-2018	Av. %	mar-2018	Av. %	Var. Fev - Mar	Var. %
CIRCULANTE						
Caixa e Equivalentes de Caixa	55	0,1%	10	0,0%	(45)	-81,4%
Contas a Receber de Clientes	1.903	4,7%	1.761	4,3%	(142)	-7,5%
Estoques	548	1,3%	425	1,0%	(123)	-22,4%
Adiantamento a Fornecedores	437	1,1%	449	1,1%	12	2,7%
Impostos a Recuperar	749	1,8%	751	1,9%	3	0,3%
Outros Créditos	502	1,2%	502	1,2%	0	0,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	26	0,1%	26	0,0%
Total do Ativo Circulante	4.195	10,3%	3.925	9,7%	(270)	-6,4%
NÃO-CIRCULANTE						
Realizável a Longo Prazo						
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	12.905	31,6%	12.963	31,9%	57	0,4%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,9%	1.163	2,9%	0	0,0%
Outros Créditos	102	0,3%	102	0,3%	0	0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	14.184	34,8%	14.242	35,1%	57	0,4%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.428	55,0%	22.433	55,3%	5	0,0%
Total do Ativo Não-Circulante	36.612	89,7%	36.674	90,3%	62	0,2%
TOTAL DO ATIVO	40.807	100,0%	40.599	100,0%	(207)	-0,5%



- O Ativo Circulante apresentou uma redução de R\$ 270 mil, principalmente em função da redução do Contas a Receber de Clientes (R\$ 142 mil) e Estoques (R\$ 123 mil);
- O Ativo Não Circulante teve uma variação positiva de R\$ 62 mil.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

Em R\$ Milhares



PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	fev-2018	Av.%	mar-2018	Av.%	Var. Fev - Mar	Var.%
CIRCULANTE						
Fornecedores	6.757	16,6%	6.508	16,0%	(249)	-3,7%
Empréstimos e Financiamentos	3.346	8,2%	3.510	8,6%	164	4,9%
Obrigações Sociais	4.674	11,5%	4.667	11,5%	(7)	-0,1%
Obrigações Tributárias	27.532	67,5%	28.147	69,3%	614	2,2%
Adiantamento de Clientes	300	0,7%	369	0,9%	69	22,9%
Outras Obrigações	6	0,0%	6	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo Circulante	42.614	104,4%	43.205	106,4%	591	1,4%
NÃO-CIRCULANTE						
Obrigações Tributárias	1.530	3,7%	1.530	3,8%	0	0,0%
Empresas Ligadas	25.423	62,3%	25.245	62,2%	(177)	-0,7%
Provisões para Contingências	2.187	5,4%	2.187	5,4%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.239	7,9%	3.239	8,0%	0	0,0%
Total do Passivo Não-Circulante	32.379	79,3%	32.201	79,3%	(177)	-0,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,8%	1.950	4,8%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.091	14,9%	6.091	15,0%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(42.662)	-104,5%	(43.282)	-106,6%	(621)	1,5%
Total do Patrimônio Líquido	(34.187)	-83,8%	(34.807)	-85,7%	(621)	1,8%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.807	100,0%	40.599	100,0%	(207)	-0,5%



- O Passivo Circulante apresentou incremento de R\$ 591 mil, sendo R\$ 614 referente a conta Obrigações Tributárias, R\$ 164 mil conta Empréstimos e Financiamentos e R\$ 69 mil conta Adiantamento de Clientes;
- Ainda no Passivo Circulante a conta Fornecedores reduziu R\$ 249 mil no mesmo período;
- O Passivo Não Circulante apresentou variação negativa de R\$ 177 mil, provenientes da conta da devolução de recursos para a empresa ligada Cocelpa;
- O Patrimônio Líquido apresentou redução em função do prejuízo apresentando no período.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	28/02/2018	31/03/2018	Variação Fev - Mar		Acumulado 2018
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Resultado Líquido do Exercício	110	(621)	(731)	-663,6%	(917)
Ajustes:					
Depreciação e Amortização	58	58	0	0,2%	174
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	113	113	0,0%	113
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	168	(450)	(618)	-367,5%	(630)
Cientes	(87)	29	116	-133,7%	(832)
Estoques	79	123	44	54,9%	209
Impostos a Recuperar	(2)	(3)	(0)	12,7%	(8)
Despesas do Exercício Seguinte	-	(26)	(26)	0,0%	(26)
Outros Créditos	(36)	(12)	24	-67,4%	(77)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(46)	112	158	-345,0%	(734)
Fornecedores	320	(249)	(569)	-177,8%	474
Obrigações Sociais e Tributárias	13	607	594	4433,1%	1.042
Adiantamento de Clientes	42	69	27	62,8%	131
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	376	427	51	13,6%	1.647
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	498	89	(409)	-82,1%	283
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Baixa Imobilizado	-	-	-	0,0%	1
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(512)	(235)	277	-54,1%	(944)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	(512)	(235)	277	-54,1%	(943)
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	1.268	1.881	613	48,4%	4.712
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	(1.418)	(1.781)	(363)	25,6%	(4.140)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(151)	100	251	-166,6%	572
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(164)	(45)	119	-72,4%	(87)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	219	55	(164)	-74,8%	97
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	55	10	(45)	-81,9%	10

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Março de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2018
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	869	256	199	926
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	12.905	256	199	12.963

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Março de 2018 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2018
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	21.949	701	524	21.771
Compet	325	-	-	325
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
Total	25.423	701	524	25.245

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





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

