

RMA Relatório
Mensal de
Atividades

Março 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”:

- 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 até dia 20 de abril de 2019, contemplando as análises do mês de março 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

CRONOGRAMA PROCESSUAL



• Informações Gerais Sobre a Recuperanda

- Análise do Faturamento Bruto
- Quadro de Colaboradores
- Nível de Atividades das Plantas
- Passivo Sujeito à Recuperação Judicial

05

06

07

08

09

• Demonstrações Financeiras

- Cocelpa S.A.
- Arpeco S.A.

10

11

17

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
- ☐ 25/03/18 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



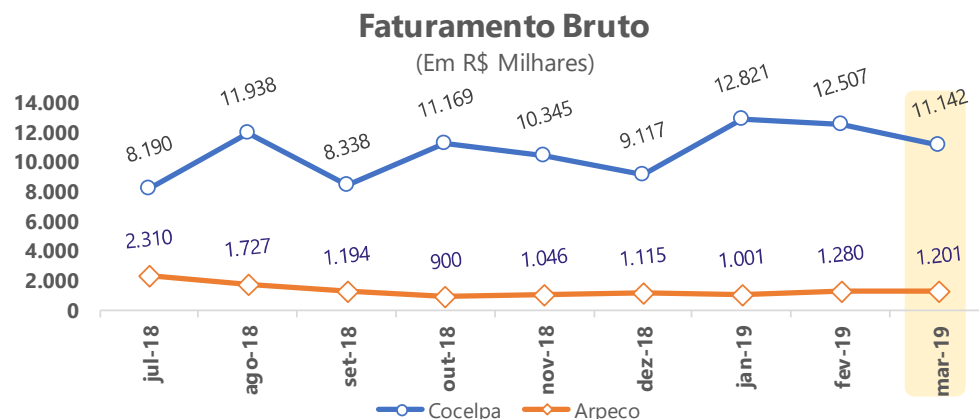
INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

- 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: PJV7G T7JY9 4D27H 5WNHB

ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



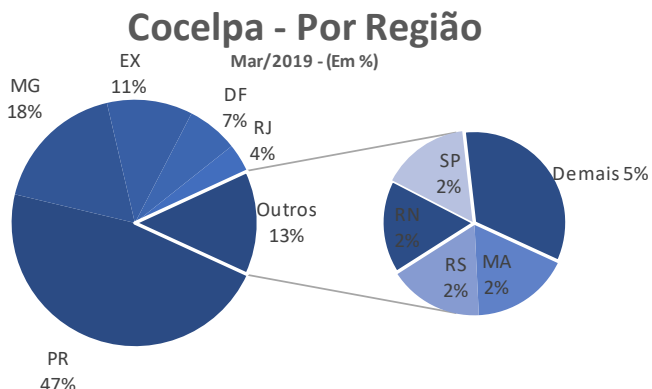
Conforme relatórios gerenciais da empresa, o faturamento bruto das recuperandas, na visão consolidada, apresentou redução em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 13.8 milhões) em fevereiro para (R\$ 12.3 milhões) em março de 2019, que representa diminuição de (-10,5%). O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10.3 milhões), sendo que no ano atual está em (R\$ 13.3 milhões).

A Arpeco apresentou redução de (-R\$ 78.5 mil) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 1.28 milhões) para (R\$ 1.2 milhões) em março, que representa (-6,1%).

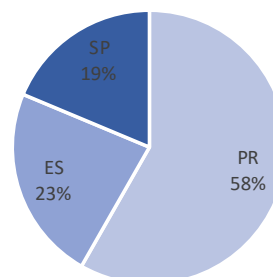
A empresa Cocelpa também obteve redução no faturamento em (-11%) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 12.5 milhões) para (R\$ 11.1 milhões) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 ficou em (R\$ 8.9 milhões), passando para (R\$ 12.2 milhões) no ano atual.

Do total de vendas da Cocelpa no mês de março, (47%) foram destinados para clientes localizados no estado do Paraná, (18%) para Minas Gerais e (07%) 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 (58%), Espírito Santo (23%) e São Paulo (19%).



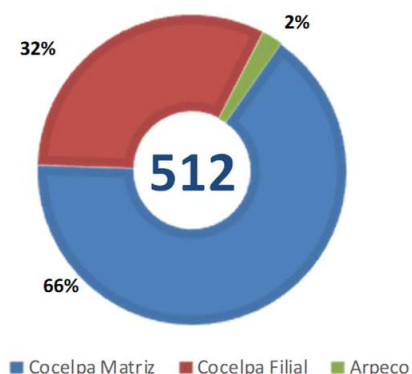
Arpeco - Por Região
Mar/2019 - (Em %)



EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES



Admissões e Demissões



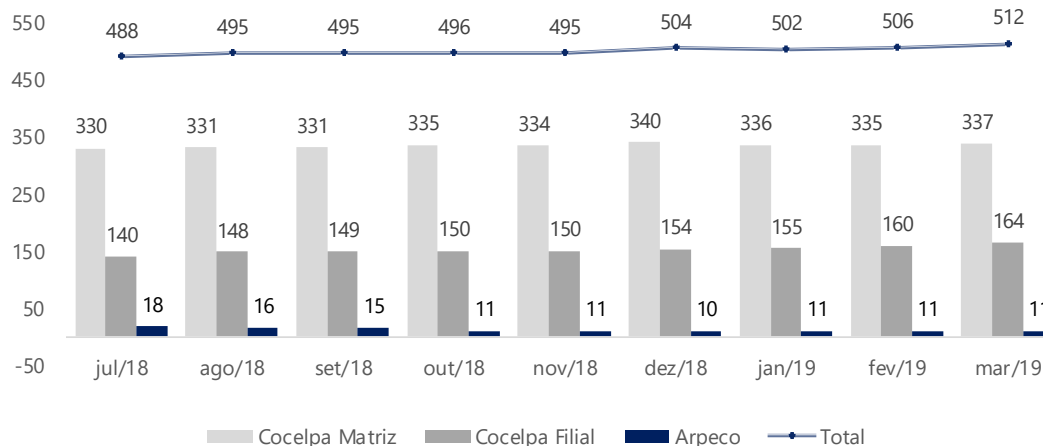
No mês de março de 2019 as recuperandas apresentaram saldo de 512 colaboradores ativos.

No mês em análise foram realizadas 16 contratações e 10 desligamentos.

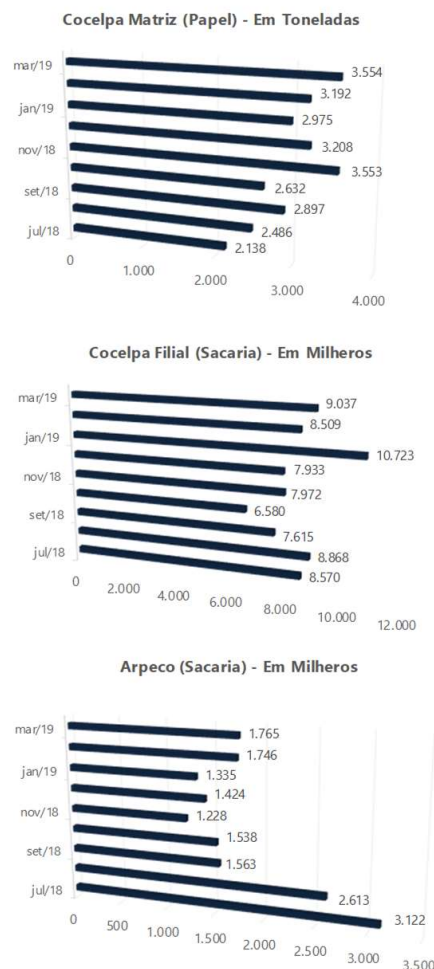
A Cocelpa Filial elevou o quadro de colaboradores em 04, passando de 160 para 164 no mês de março. A unidade da Cocelpa Matriz aumentou em 02 colaboradores e a Arpeco permaneceu no mesmo patamar.

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 março do ano anterior em (+52%). Na comparação com fevereiro 2019, o volume foi maior em (+11%). A média mensal de 2018 foi de (2.615 toneladas), passando para (3.240 toneladas) em 2019.

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve aumento na produção em (+72%) na comparação com o mesmo mês do ano anterior, obtendo (9.037 milheiros) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 foi de (6.642 milheiros), passando para (9.423 milheiros) em 2019.

A Arpeco praticamente não apresentou variação de produção quando comparados os números de março com fevereiro de 2019, apenas oscilando positivamente em (+1,1%). A média mensal de 2018 atingiu (1.858 milheiros), sendo que em 2019 alcançou até o momento (1.615 milheiros).

Fonte: Administração das Recuperandas



PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



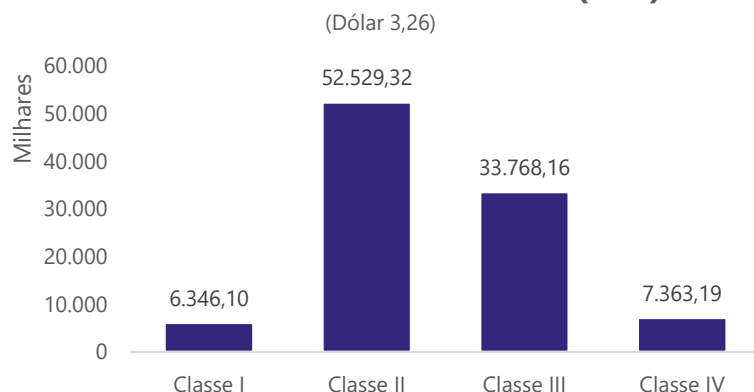
Em 26/07/2017, as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

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**.

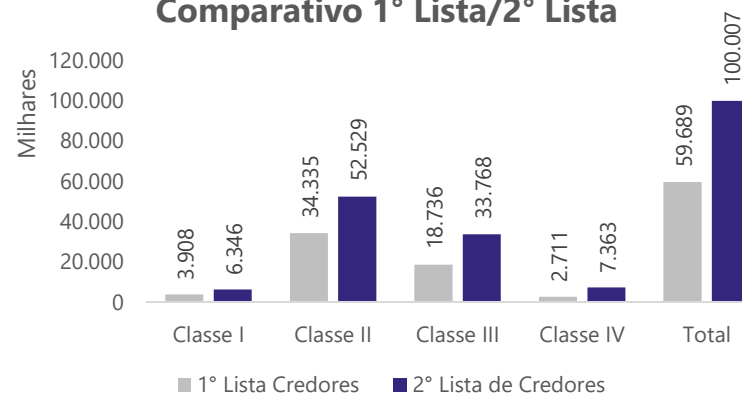
2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

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. 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
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. %	mar-2019	Av. %	Jan-Mar	Av. %	Fev/Mar 2019	Ah. %
Receita Operacional Líquida	8.342	100,0%	88.634	100,0%	10.423	100,0%	9.956	100,0%	8.838	100,0%	29.217	100,0%	(1.118)	-11,2%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(6.905)	-82,8%	(89.852)	-101,4%	(8.753)	-84,0%	(8.434)	-84,7%	(8.227)	-93,1%	(25.414)	-87,0%	207	-2,4%
Lucro Bruto	1.438	17,2%	(1.218)	-1,4%	1.669	16,0%	1.522	15,3%	611	6,9%	3.802	13,0%	(912)	-59,9%
Despesas Operacionais														
Com Vendas	(331)	-4,0%	(4.110)	-4,6%	(574)	-5,5%	(396)	-4,0%	(374)	-4,2%	(1.345)	-4,6%	22	-5,6%
Gerais e Administrativas	(896)	-10,7%	(10.066)	-11,4%	(684)	-6,6%	(791)	-7,9%	(765)	-8,7%	(2.240)	-7,7%	26	-3,3%
Outras Receitas e Despesas	(176)	-2,1%	(528)	-0,6%	(4)	0,0%	(4)	0,0%	(214)	-2,4%	(223)	-0,8%	(210)	4738,9%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	35	0,4%	(15.922)	-18,0%	407	3,9%	330	3,3%	(743)	-8,4%	(5)	0,0%	(1.073)	-324,9%
Resultado Financeiro														
Receitas Financeiras	19	0,2%	3.239	3,7%	13.991	134,2%	32	0,3%	152	1,7%	14.175	48,5%	120	374,9%
Despesas Financeiras	(1.095)	-13,1%	(22.238)	-25,1%	(5.199)	-49,9%	(4.827)	-48,5%	(3.189)	-36,1%	(13.214)	-45,2%	1.638	-33,9%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(1.041)	-12,5%	(34.921)	-39,4%	9.199	88,3%	(4.465)	-44,8%	(3.780)	-42,8%	955	3,3%	685	-15,3%
IRPJ-CSLL - Diferidas	610	7,3%	2.439	2,8%	518	5,0%	210	2,1%	202	2,3%	931	3,2%	(8)	-3,7%
Resultado Líquido do Exercício	(431)	-5,2%	(32.482)	-36,6%	9.718	93,2%	(4.254)	-42,7%	(3.577)	-40,5%	1.886	6,5%	677	-15,9%

- Em março de 2019 a Receita Operacional Líquida foi de (R\$ 8.8 milhões), ficando abaixo do valor identificado no mês anterior em (-11%). Em 2018 a média mensal foi de (R\$ 7.4 milhões), passando para (R\$ 9.7 milhões) em 2019;
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou (93,1%) da receita líquida de março, apresentando desta forma significativa elevação na comparação com o mês anterior, quando atingiu (84,7%). 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, sendo que em 2019 está em (87%) da ROL;
- 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 negativo em (-R\$ 743 mil);
- 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 do mês de março foi negativo em (-R\$ 3.6 milhões), porém no acumulado do ano é positivo em (+R\$ 1.9 milhões);
- Foram lançados retroativamente na competência janeiro/2019 o reconhecimento de (R\$ 13.9 milhões) referente créditos extemporâneos advindos do PIS/CONFINS e INSS (Verbas Indenizatórias), oriundo de revisão tributária de período compreendido entre 2013 a 2018, e respectiva compensação dos débitos correntes (PIS/COFINS e IPI) desde o início do presente exercício.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares										Variação Mês Anterior		Variação Acumulada		
ATIVO	dez-2017	AV%	dez-2018	AV%	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	mar-2019	Av.%	Fev/Mar 2019	Var.%	Dez18/Mar19	Var.%
CIRCULANTE														
Caixa e Equivalentes de Caixa	17	0,0%	25	0,0%	20	0,0%	154	0,1%	37	0,0%	(116)	-75,7%	12	47,1%
Contas a Receber de Clientes	11.599	4,4%	15.367	5,7%	19.801	6,9%	23.500	8,1%	25.143	8,7%	1.643	7,0%	9.777	63,6%
Estoques	2.636	1,0%	4.550	1,7%	3.892	1,4%	3.959	1,4%	4.938	1,7%	979	24,7%	388	8,5%
Adiantamento a Fornecedores	1.466	0,5%	5.578	2,1%	6.604	2,3%	6.668	2,3%	7.130	2,5%	462	6,9%	1.552	27,8%
Impostos a Recuperar	6.052	2,3%	8.959	3,3%	8.879	3,1%	9.116	3,2%	9.344	3,2%	228	2,5%	385	4,3%
Outros Créditos	5	0,0%	5	0,0%	7	0,0%	7	0,0%	5	0,0%	(1)	-21,6%	1	14,4%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	64	0,0%	58	0,0%	(6)	-10,0%	58	0,0%
Total do Ativo Circulante	21.775	8,2%	34.484	12,8%	39.203	13,7%	43.467	15,0%	46.656	16,1%	3.189	7,3%	12.172	35,3%
NÃO CIRCULANTE														
Realizável a Longo Prazo														
Impostos a Recuperar	109	0,0%	80	0,0%	12.942	4,5%	12.118	4,2%	11.348	3,9%	(770)	-6,4%	11.268	14050,2%
Empresas Ligadas	47.214	17,7%	46.655	17,3%	46.703	16,3%	46.410	16,0%	46.012	15,8%	(397)	-0,9%	(643)	-1,4%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,2%	8.403	3,1%	8.403	2,9%	8.403	2,9%	8.403	2,9%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,7%	2.160	0,7%	1	0,1%	1	0,1%
Total do Realizável a Longo Prazo	57.808	21,7%	57.298	21,2%	70.206	24,5%	69.089	23,9%	67.924	23,4%	(1.166)	-1,7%	10.626	18,5%
Investimentos	0	0,0%	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	61,9%	176.734	61,1%	175.900	60,6%	(834)	-0,5%	(2.476)	-1,4%
Total do Ativo Não-Circulante	244.821	91,8%	235.674	87,2%	247.750	86,3%	245.824	85,0%	243.824	83,9%	(2.000)	-0,8%	8.150	3,5%
TOTAL DO ATIVO	266.596	100,0%	270.158	100,0%	286.953	100,0%	289.290	100,0%	290.480	100,0%	1.189	0,4%	20.322	7,5%

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

- O ativo circulante aumentou em (+7,3%) na comparação com o mês anterior, motivado principalmente pela elevação do saldo de "Contas a Receber de Clientes", que ficou (+R\$ 1.6 milhões) superior ao valor de fevereiro 2019. Na comparação com dezembro de 2018, o volume desta conta está maior em (+63,6%), evidenciando a melhoria do faturamento da empresa neste início de ano;
- A conta "estoques" apresentou elevação no mês em análise, superando em (+24,7%) o saldo identificado ao final do segundo mês do ano atual;
- Com relação ao grupo de contas do ativo não circulante, observa-se pequena variação negativa de (-0,8%) em relação ao mês anterior, influenciado pela redução do saldo da conta "impostos a recuperar", que encolheu (-R\$ 770 mil) no período;
- Assim como identificado no demonstrativo de resultado da recuperanda, foram realizados ajustes retroativos de saldos em janeiro e fevereiro do ano corrente, na conta "impostos a recuperar".

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares									Variação Mês Anterior		Variação Acumulada			
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2017	Av. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	mar-2019	Av. %	Fev/Mar 2019	Var. %	Dez18/Mar19	Var. %
CIRCULANTE														
Fornecedores	33.628	12,6%	35.702	13,2%	35.710	12,4%	35.327	12,2%	35.930	12,4%	603	1,7%	228	0,6%
Empréstimos e Financiamentos	14.273	5,4%	19.907	7,4%	22.372	7,8%	23.873	8,3%	25.260	8,7%	1.387	5,8%	5.353	26,9%
Obrigações Sociais	38.080	14,3%	62.228	23,0%	62.542	21,8%	63.565	22,0%	64.341	22,1%	776	1,2%	2.112	3,4%
Obrigações Tributárias	550.648	206,5%	556.325	205,9%	561.036	195,5%	564.990	195,3%	567.730	195,4%	2.739	0,5%	11.405	2,1%
Adiantamento de Clientes	10.897	4,1%	9.835	3,6%	10.089	3,5%	10.951	3,8%	10.586	3,6%	(365)	-3,3%	752	7,6%
Outras Obrigações	1.103	0,4%	887	0,3%	811	0,3%	736	0,3%	662	0,2%	(73)	-9,9%	(225)	-25,3%
Total do Passivo Circulante	648.629	243,3%	684.883	253,5%	692.561	241,4%	699.442	241,8%	704.509	242,5%	5.067	0,7%	19.626	2,9%
NÃO-CIRCULANTE														
Empréstimos e Financiamentos	32.069	12,0%	32.069	11,9%	32.069	11,2%	32.069	11,1%	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%	0	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	64.637	24,2%	66.865	24,8%	66.789	23,3%	66.711	23,1%	66.612	22,9%	(99)	-0,1%	(253)	-0,4%
Provisões para Contingências	36.970	13,9%	36.970	13,7%	36.970	12,9%	36.970	12,8%	36.970	12,7%	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	22,4%	57.149	21,2%	56.631	19,7%	56.421	19,5%	56.218	19,4%	(202)	-0,4%	(931)	-1,6%
Outras Obrigações	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	194.349	72,9%	194.138	71,9%	193.538	67,4%	193.249	66,8%	192.948	66,4%	(301)	-0,2%	(1.190)	-0,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO														
Capital Social	79.865	30,0%	79.865	29,6%	79.865	27,8%	79.865	27,6%	79.865	27,5%	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	33,9%	86.996	32,2%	86.724	30,2%	86.453	29,9%	86.182	29,7%	(271)	-0,3%	(814)	-0,9%
Prejuízos Acumulados	(746.502)	-280,0%	(775.725)	-287,1%	(765.736)	-266,9%	(769.719)	-266,1%	(773.024)	-266,1%	(3.306)	0,4%	2.700	-0,3%
Total do Patrimônio Líquido	(576.382)	-216,2%	(608.864)	-225,4%	(599.146)	-208,8%	(603.401)	-208,6%	(606.978)	-209,0%	(3.577)	0,6%	1.886	-0,3%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	266.596	100,0%	270.158	100,0%	286.953	100,0%	289.290	100,0%	290.480	100,0%	1.189	0,4%	20.322	7,5%

- O grupo de contas do “passivo circulante” apresentou pequena variação em relação ao mês anterior, com aumento de apenas (+0,7%), principalmente devido a elevação no saldo das contas “obrigações tributárias” (+0,5%), “empréstimos e financiamentos” (+5,8%) e “obrigações sociais” (+1,2%);
- O “passivo não circulante” apresentou pouca alteração no período (-0,2%), cuja variação ocorreu principalmente devido a redução do saldo da conta “impostos diferidos” (-R\$ 202 mil);
- Com relação ao patrimônio líquido, observa-se constante deterioração do valor, devido aos resultados negativos obtidos nos últimos exercícios, apresentando saldo negativo de (-R\$ 607 milhões). Em 2019, devido ao resultado positivo acumulado no trimestre, o saldo está superior ao valor identificado em dezembro 2018 em (+R\$ 1.9 milhões), ou seja, elevação de (+0,3%);
- Assim como identificado no demonstrativo de resultado da recuperanda, foram realizados ajustes retroativos de saldos em janeiro e fevereiro do ano corrente, nas contas “obrigações tributárias” e “prejuízos acumulados”.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	dez-18	Acumulado 2018	jan-19	fev-19	mar-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	(431)	(32.482)	(4.226)	(4.254)	10.367	1.886
Ajustes:	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	834	10.011	834	834	834	2.502
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	251	556	-	-	215	215
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	(610)	(2.439)	(518)	(210)	(202)	(931)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	43	(24.353)	(3.910)	(3.631)	11.214	3.672
Cientes	564	(4.324)	(4.434)	(3.699)	(1.858)	(9.991)
Estoques	(1.201)	(1.914)	658	(67)	(979)	(388)
Impostos a Recuperar	(448)	(2.879)	84	(232)	(224)	(372)
Adiantamento a Fornecedores	(1.114)	(4.163)	-	-	-	-
Despesas do Exercício Seguinte	13	-	-	(64)	6	(58)
Outros Créditos	(531)	(3.127)	33	(64)	(11.743)	(11.774)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(2.717)	(16.407)	(3.659)	(4.126)	(14.798)	(22.583)
Fornecedores	1.591	2.074	8	(383)	603	228
Obrigações Sociais e Tributárias	1.363	29.825	6.097	5.797	1.618	13.511
Adiantamento de Clientes	106	(1.062)	254	862	(365)	752
Outras Obrigações	(451)	(216)	(75)	(76)	(73)	(225)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	2.609	30.621	6.284	6.199	1.783	14.267
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(64)	(10.139)	(1.285)	(1.558)	(1.801)	(4.644)
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Aquisição de Imobilizado	(23)	(1.375)	(2)	(24)	-	(26)
Baixa Imobilizado	-	885	885	(885)	-	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(257)	2.786	2.663	215	298	3.176
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	(280)	2.296	3.547	(694)	298	3.150
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(873)	34.180	5.982	7.150	10.187	23.319
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	1.115	(26.329)	(8.248)	(4.764)	(8.801)	(21.814)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	242	7.851	(2.267)	2.386	1.386	1.505
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(102)	8	(6)	134	(117)	12
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	128	17	25	20	154	25
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	25	25	20	154	37	37

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



COCELPA CIA DE CELULOSE E PAPEL DO PARANÁ

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Março 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2019
Arpeco	20.954	726	1.118	20.562
Compet	-	79	79	-
Emflopap	24.194	2	-	24.196
Antonio de Pauli	11	9	20	-
Conpel	1.251	4	-	1.255
Total	46.410	820	1.217	46.012

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Março 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2019
Antonio de Pauli	10.250	20	-	10.231
Compet	54.518	79	-	54.439
Conpel	-	4	4	-
Total	64.769	103	4	64.670

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			
DESCRIÇÃO	dez-2018	Av. %	Jan-Dez	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	mar-2019	Av. %	Jan-Mar	Av. %	Fev/Mar 2019	Ah. %
Receita Operacional Líquida	794	100,0%	11.942	100,0%	722	100,0%	937	100,0%	861	100,0%	2.520	100,0%	(77)	-8,2%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(625)	-78,8%	(11.146)	-93,3%	(566)	-78,4%	(853)	-91,0%	(728)	-84,6%	(2.147)	-85,2%	125	-14,6%
Lucro Bruto	168	21,2%	796	6,7%	156	21,6%	85	9,0%	133	15,4%	374	14,8%	48	56,9%
Despesas Operacionais														
Com Vendas	(54)	-6,8%	(769)	-6,4%	(80)	-11,0%	(36)	-3,9%	(76)	-8,9%	(192)	-7,6%	(40)	108,9%
Gerais e Administrativas	(302)	-38,0%	(1.922)	-16,1%	(172)	-23,8%	(268)	-28,6%	(234)	-27,2%	(674)	-26,7%	34	-12,7%
Outras Receitas e Despesas	310	39,1%	97	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	99	11,5%	99	3,9%	99	0,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	123	15,4%	(1.798)	-15,1%	(95)	-13,2%	(220)	-23,5%	(79)	-9,2%	(394)	-15,6%	141	-64,2%
Resultado Financeiro														
Receitas Financeiras	2	0,2%	25	0,2%	3.309	458,1%	1	0,1%	1	0,1%	3.311	131,4%	(0)	-8%
Despesas Financeiras	(354)	-44,7%	(5.571)	-46,6%	(212)	-29,4%	(3.922)	-418,5%	(169)	-19,7%	(4.304)	-170,8%	3.753	-95,7%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(230)	-29,0%	(7.344)	-61,5%	3.001	415,5%	(4.141)	-441,8%	(247)	-28,7%	(1.387)	-55,0%	3.894	-94,0%
IRPJ-CSLL - Diferidas	53	6,7%	212	1,8%	18	2,5%	18	1,9%	18	2,1%	53	2,1%	0	0,7%
Resultado Líquido do Exercício	(177)	-22,3%	(7.132)	-59,7%	3.019	418,0%	(4.124)	-439,9%	(229)	-26,6%	(1.334)	-52,9%	3.894	-94,4%

- No mês de março 2019 a empresa obteve "Receita Operacional Líquida" de (R\$ 861 mil), ficando abaixo do valor obtido no mês anterior em (-8,2%). O CPV (Custo dos Produtos Vendidos) representou no período (84,6%) da ROL, gerando desta forma "Resultado Bruto" positivo de (R\$ 133 mil);
- As "despesas administrativas" e "com vendas" somaram em março (R\$ 310 mil), ou seja, maior que o valor obtido no segundo mês de 2019 em (+2%);
- 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 (-79 mil). 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 do mês em análise foi negativo em (-R\$ 229 mil) e no acumulado do ano está em (-R\$ 1.3 milhões);
- Foram lançados retroativamente na competência janeiro/2019 o reconhecimento de (R\$ 3.3 milhões) referente créditos extemporâneos advindos do PIS/CONFINS, oriundo de revisão tributária de período compreendido entre 2013 a 2018, e respectiva compensação dos débitos correntes (PIS/COFINS e IPI) desde o início do presente exercício.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares										Variação Mês Anterior		Variação Acumulada		
ATIVO	dez-2017	Av.%	dez-2018	Av.%	jan-2019	Av.%	fev-2019	Av.%	mar-2019	Av.%	Fev/Mar 2019	Var.%	Dez18/Mar19	Var.%
CIRCULANTE														
Caixa e Equivalentes de Caixa	97	0,2%	16	0,0%	21	0,0%	31	0,1%	28	0,1%	(2)	-7,8%	12	76,7%
Contas a Receber de Clientes	1.042	2,6%	3.298	7,8%	3.055	6,7%	3.275	7,2%	3.249	7,1%	(26)	-0,8%	(48)	-1,5%
Estoques	634	1,6%	395	0,9%	459	1,0%	371	0,8%	470	1,0%	99	26,8%	75	19,1%
Adiantamento a Fornecedores	371	0,9%	1.089	2,6%	1.180	2,6%	1.221	2,7%	1.232	2,7%	11	0,9%	143	13,2%
Impostos a Recuperar	744	1,9%	764	1,8%	766	1,7%	767	1,7%	768	1,7%	1	0,1%	3	0,4%
Outros Créditos	503	1,3%	502	1,2%	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%	0	0,0%	30	0,1%	150	0,3%	119	396,5%	150	0,0%
Total do Ativo Circulante	3.391	8,5%	6.064	14,3%	5.984	13,2%	6.197	13,6%	6.400	14,0%	203	3,3%	336	5,5%
NÃO-CIRCULANTE														
Realizável a Longo Prazo														
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	3.234	7,1%	3.131	6,9%	3.055	6,7%	(76)	-2,4%	3.042	23168,4%
Empresas Ligadas	12.849	32,1%	13.102	30,9%	13.102	28,8%	13.107	28,8%	13.107	28,8%	0	0,0%	5	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,9%	1.163	2,7%	1.163	2,6%	1.163	2,6%	1.163	2,6%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	102	0,3%	111	0,3%	111	0,2%	111	0,2%	111	0,2%	0	0,0%	(0)	0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	14.128	35,3%	14.390	34,0%	17.610	38,8%	17.512	38,5%	17.436	38,3%	(76)	-0,4%	3.046	21,2%
Investimentos	0	0,0%	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	48,1%	21.789	47,9%	21.730	47,7%	(59)	-0,3%	(175)	-0,8%
Total do Ativo Não-Circulante	36.672	91,5%	36.296	85,7%	39.458	86,8%	39.301	86,4%	39.166	86,0%	(135)	-0,3%	2.871	7,9%
TOTAL DO ATIVO	40.063	100,0%	42.360	100,0%	45.441	100,0%	45.498	100,0%	45.566	100,0%	68	0,1%	3.206	7,6%

- O grupo de contas do “ativo circulante” apresentou variação positiva no mês em análise, ficando (+3,3%) acima do valor obtido no mês anterior;
- Destaca-se o aumento do saldo da conta “Estoques”, que foi elevado em (+R\$ 99 mil) em relação ao mês anterior, ou seja (+26,8%);
- O “ativo não circulante” obteve variação negativa durante o período, com redução de (-0,3%) na comparação com fevereiro 2019, influenciado principalmente pelo encolhimento do saldo da conta “impostos a recuperar” (-2,4%);
- Assim como identificado no demonstrativo de resultado da recuperanda, foram realizados ajustes retroativos de saldos em janeiro e fevereiro do ano corrente, na conta “impostos a recuperar”.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2017		dez-2018		jan-2019		fev-2019		mar-2019		Variação Mês Anterior		Variação Acumulada	
	dez-2017	Av. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	fev-2019	Av. %	mar-2019	Av. %	Fev/Mar 2019	Var. %	Dez18/Mar19	Var. %
CIRCULANTE														
Fornecedores	6.033	15,1%	5.609	13,2%	5.725	12,6%	5.911	13,0%	6.397	14,0%	486	8,2%	788	14,0%
Empréstimos e Financiamentos	2.873	7,2%	4.952	11,7%	4.644	10,2%	4.943	10,9%	5.051	11,1%	108	2,2%	98	2,0%
Obrigações Sociais	4.814	12,0%	5.875	13,9%	5.885	13,0%	6.009	13,2%	6.003	13,2%	(6)	-0,1%	128	2,2%
Obrigações Tributárias	26.945	67,3%	33.651	79,4%	33.909	74,6%	37.772	83,0%	36.884	80,9%	(889)	-2,4%	3.232	9,6%
Adiantamento de Clientes	238	0,6%	147	0,3%	130	0,3%	155	0,3%	191	0,4%	36	23,1%	45	30,3%
Outras Obrigações	6	0,0%	44	0,1%	31	0,1%	54	0,1%	32	0,1%	(23)	-41,6%	(13)	-28,4%
Total do Passivo Circulante	40.909	102,1%	50.279	118,7%	50.324	110,7%	54.845	120,5%	54.557	119,7%	(287)	-0,5%	4.278	8,5%
NÃO-CIRCULANTE														
Obrigações Tributárias	1.543	3,9%	1.530	3,6%	1.530	3,4%	1.530	3,4%	2.532	5,6%	1.002	65,5%	1.002	65,5%
Empresas Ligadas	26.076	65,1%	26.359	62,2%	26.394	58,1%	26.072	57,3%	25.672	56,3%	(400)	-1,5%	(687)	-2,6%
Provisões para Contingências	2.187	5,5%	2.187	5,2%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	2.187	4,8%	0	0,0%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.239	8,1%	3.027	7,1%	3.009	6,6%	2.991	6,6%	2.974	6,5%	(18)	-0,6%	(53)	-1,8%
Total do Passivo Não-Circulante	33.044	82,5%	33.103	78,1%	33.120	72,9%	32.780	72,0%	33.365	73,2%	584	1,8%	262	0,8%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO														
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	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%	0	0,0%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,9%	1.950	4,6%	1.950	4,3%	1.950	4,3%	1.950	4,3%	0	0,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.091	15,2%	5.675	13,4%	5.640	12,4%	5.605	12,3%	5.571	12,2%	(35)	-0,6%	(104)	-1,8%
Prejuízos Acumulados	(42.365)	-105,7%	(49.081)	-115,9%	(46.027)	-101,3%	(50.116)	-110,1%	(50.310)	-110,4%	(195)	0,4%	(1.230)	2,5%
Total do Patrimônio Líquido	(33.891)	-84,6%	(41.022)	-96,8%	(38.003)	-83,6%	(42.127)	-92,6%	(42.356)	-93,0%	(229)	0,5%	(1.334)	3,3%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.063	100,0%	42.360	100,0%	45.441	100,0%	45.498	100,0%	45.566	100,0%	68	0,1%	3.206	7,6%

- O grupo de contas do "passivo circulante" apresentou oscilação negativa em relação ao mês anterior, com redução de (-0,5%). Neste grupo de contas destaca-se o acréscimo no saldo da conta "fornecedores" em (+R\$ 486 mil) e redução de "obrigações tributárias" em (-R\$ 889 mil);
- A conta "empréstimos e financiamentos" também apresentou aumento no período, com elevação de (+R\$ 108 mil) na comparação com o mês anterior, ou seja (+2,2%);
- O "passivo não circulante" apresentou pouca variação (+1,8%), principalmente devido a elevação no saldo da conta "obrigações tributárias" em (+R\$ 1 milhão) na comparação com fevereiro do ano atual;
- Com relação ao patrimônio líquido, observa-se constante deterioração do valor, devido aos resultados negativos obtidos nos últimos exercícios, apresentando saldo negativo de (-R\$ 42 milhões). Em 2019, devido ao resultado negativo acumulado no trimestre, o saldo está abaixo do valor identificado em dezembro 2018 em (-R\$ 1.3 milhões), ou seja, (-3,3%);
- Assim como identificado no demonstrativo de resultado da recuperanda, foram realizados ajustes retroativos de saldos em janeiro e fevereiro do ano corrente, nas contas "obrigações tributárias" e "prejuízos acumulados".

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	mar-19	Acumulado 2019
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS							
Resultado Líquido do Exercício	297	(177)	(7.132)	(289)	(4.124)	3.079	(1.334)
Ajustes:	-	-	-	-	-	-	-
Depreciação e Amortização	58	59	701	59	58	59	175
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	7	(310)	(97)	-	-	(99)	(99)
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(53)	(212)	(18)	(18)	(18)	(53)
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	362	(482)	(6.740)	(248)	(4.083)	3.021	(1.310)
Clientes	336	(245)	(2.159)	242	(220)	124	147
Estoques	5	23	240	(64)	88	(99)	(75)
Impostos a Recuperar	(1)	52	192	16	16	17	50
Despesas do Exercício Seguinte	116	11	-	-	(30)	(119)	(150)
Outros Créditos	(46)	(123)	(726)	(92)	(41)	(3.052)	(3.185)
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	410	(282)	(2.454)	103	(186)	(3.130)	(3.213)
Fornecedores	(508)	(222)	(424)	116	185	486	788
Obrigações Sociais e Tributárias	(358)	355	7.542	337	4.074	(101)	4.309
Adiantamento de Clientes	(44)	5	(91)	(17)	26	36	45
Outras Obrigações	1	38	39	(13)	23	(23)	(13)
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	(909)	175	7.066	423	4.308	398	5.129
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(136)	(589)	(2.128)	278	38	289	606
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO							
Baixa Imobilizado	-	-	1	1	(1)	-	-
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	336	176	31	35	(327)	(400)	(692)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	336	176	32	36	(328)	(400)	(692)
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO							
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(259)	479	4.944	1.595	3.338	1.107	6.041
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	64	(56)	(2.929)	(1.904)	(3.039)	(999)	(5.942)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(195)	423	2.015	(309)	300	108	99
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5	10	(81)	5	10	(2)	13
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	1	6	97	16	21	31	16
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	6	16	16	21	31	29	29

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



ARPECO S/A ARTEFATOS DE PAPEIS

Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Março 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2019
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	1.071	-	-	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 Cosméticos	614	-	-	614
TPI Adm. Participações	0	-	-	0
Conpet	-	7	7	-
Total	13.107	7	7	13.107

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Março 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 28/02/2019	Débito	Crédito	Saldo Final 31/03/2019
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	20.954	1.118	725,63	20.562
Compet	1.968	7	-	1.961
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
-	-	-	-	-
Total	26.072	1.125	726	25.672

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

