

**RMA** Relatório Mensal de Atividades

Dezembro 2017



CREDIBILITÄ  
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

**GRUPO COCELPA**

30 de janeiro 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 26 de janeiro de 2018**, 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

**ROL** - Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas



# SUMÁRIO

• <b>Informações Gerais Sobre a Recuperanda</b>	05
• Análise do Faturamento Bruto	06
• Evolução do Quadro de Colaboradores	07
• Nível de Atividades das Plantas	08
• Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	09
• <b>Demonstrações Financeiras</b>	10
• Cocelpa S.A.	11
• Arpeco S.A.	17

# CRONOGRAMA PROCESSUAL



## Principais Eventos Ocorridos

- 01/06/17 Pedido de Recuperação Judicial
- 13/06/17 Decisão do Processamento da RJ
- 28/07/17 1º RMA – Junho/2017
- 19/07/17 Envio das Correspondências
- 04/09/17 Apresentação do Plano de Recuperação
- 05/10/17 Fase de Habilitações/Divergências
- 07/10/17 Início das análise das divergências - AJ

## Agenda de Eventos

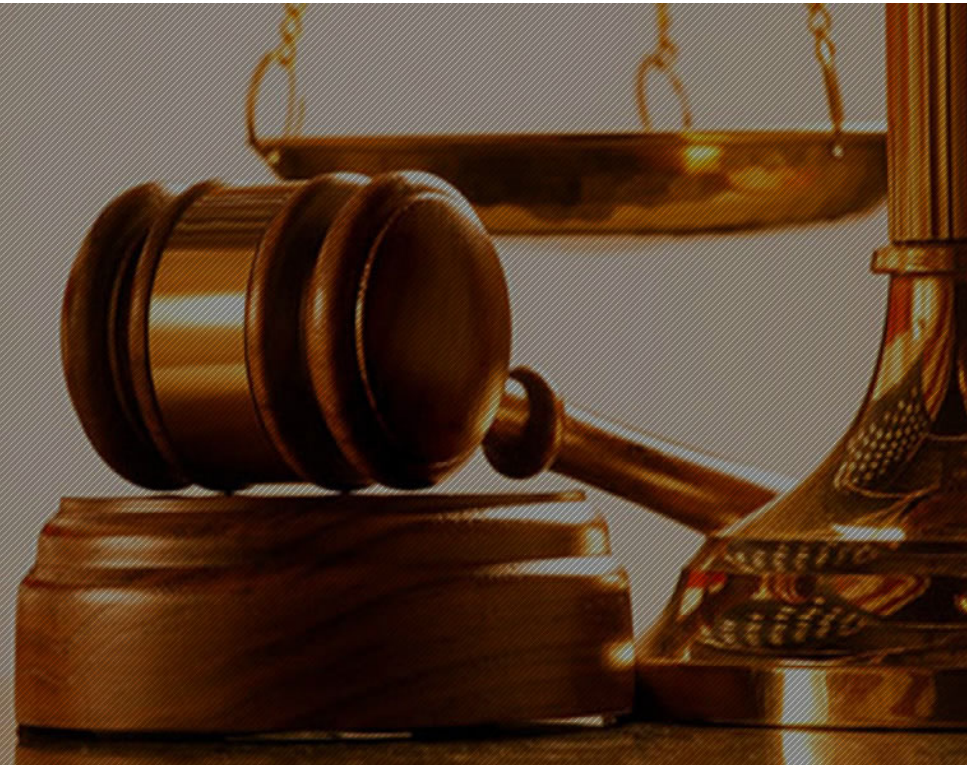
- Publicação do Rol de Credores pela Administradora Judicial
- Fase de Impugnação de Créditos
- 1º Convocação da Assembleia Geral de Credores
- 2º Convocação da Assembleia Geral de Credores



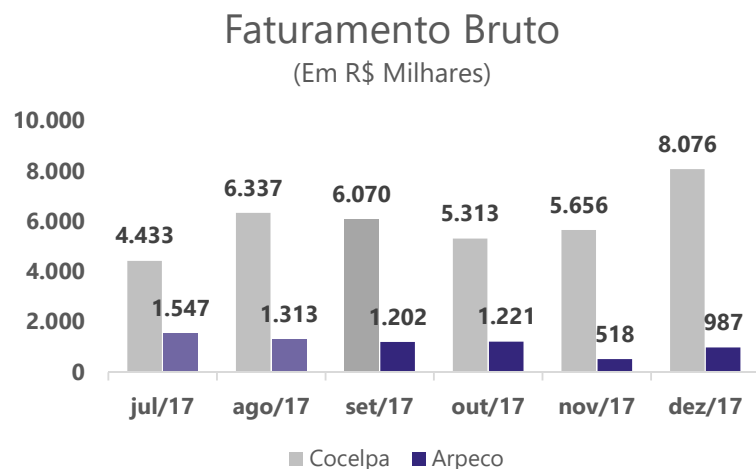
# INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

---

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



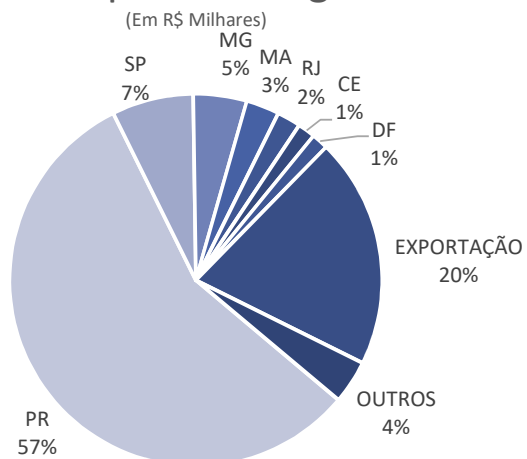
# ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



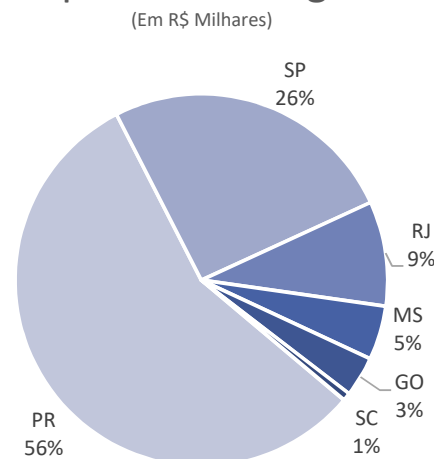
O faturamento bruto da Cocelpa em dezembro foi de R\$ 8,07 milhões, com um acréscimo de 42,77% em relação a novembro. As vendas se concentraram principalmente no Estado do Paraná. A Arpeco teve um aumento de 90,38% nas vendas. Este aumento se deve à retomada do funcionamento de uma máquina que ficou parada em novembro.



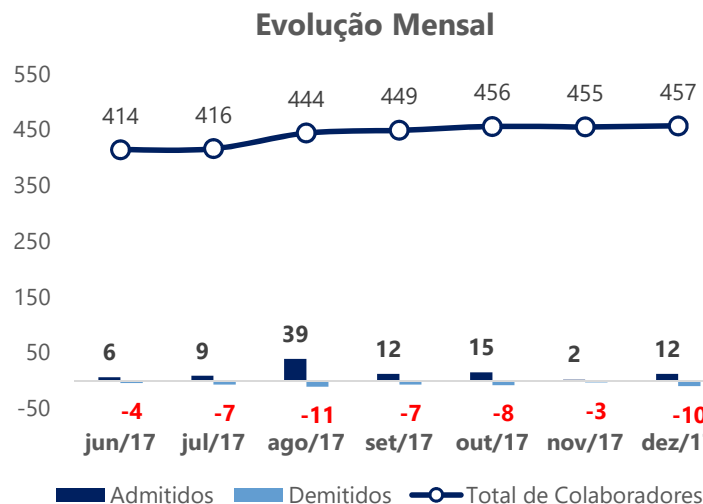
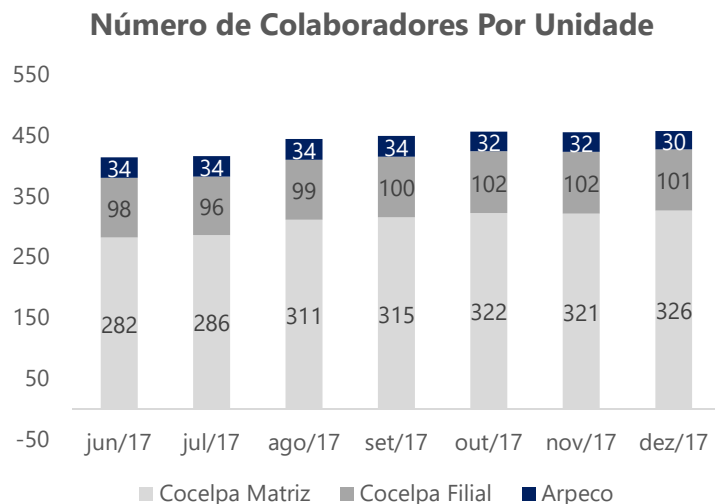
### Cocelpa - Por Região



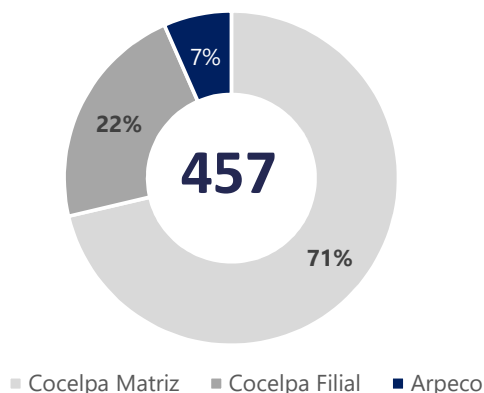
### Arpeco - Por Região



# EVOLUÇÃO DO QUADRO DE COLABORADORES



### Representatividade Por Empresa do Grupo



No quadro de colaboradores, as Recuperandas não apresentaram variações significativas em relação ao mês de novembro.

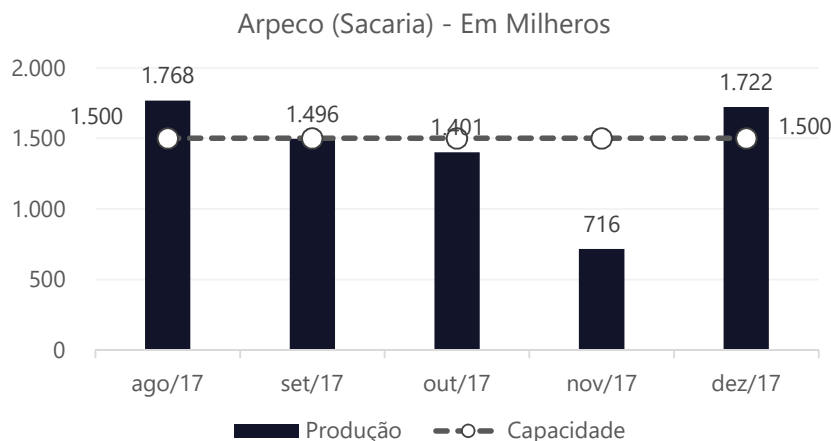
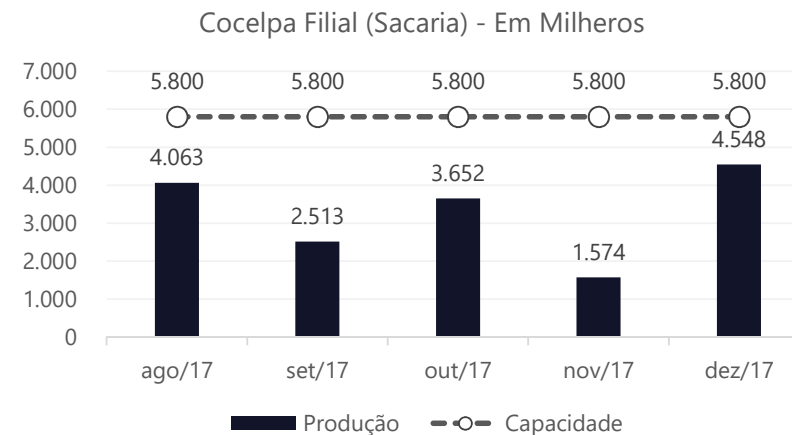
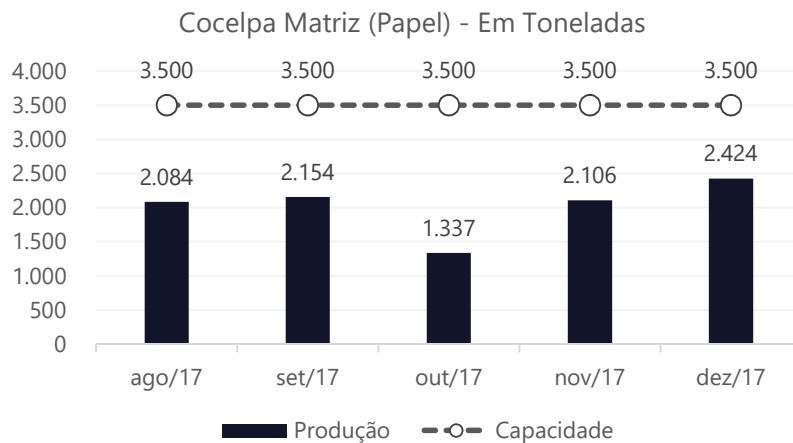
Em dezembro, o saldo de colaboradores ativos foi de 457, assim distribuídos: 30 na Arpeco e 427 na Cocelpa.

*Obs. O relatório do CAGED do mês de novembro foi enviado após a data limite. Isto interferiu na movimentação de funcionários e pode afetar o relatório de dezembro. Até o fechamento deste RMA a Recuperanda não enviou o relatório ajustado.*

Fonte: CAGED informado pela Administração das Recuperandas



# NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



A Cocelpa Matriz possui capacidade instalada para produzir 3.500 T/Mês. Em dezembro apresentou aumento na sua produção passando de 2.106T para 2.424T, isto significa aumento de 15%.

A produção da Cocelpa Filial e Arpeco é expressa em milheiros, com capacidade instalada de 5.800 e 1.500 Milheiros/Mês, sendo que ambas tiveram um aumento significativo de produção em dezembro.

A Cocelpa passou de 1.574 em novembro para 4.548 em dezembro, aumento de 189%. A alta na produção também ocorreu na unidade da Arpeco, que passou de 716 para 1.722 em dezembro, alta de 140%.

Fonte: Administração das Recuperandas





# PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL

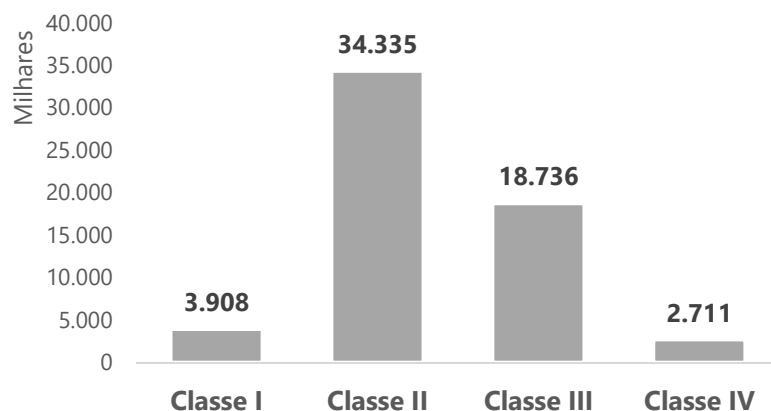


Em **26/07/2017** a Recuperanda juntou aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores.

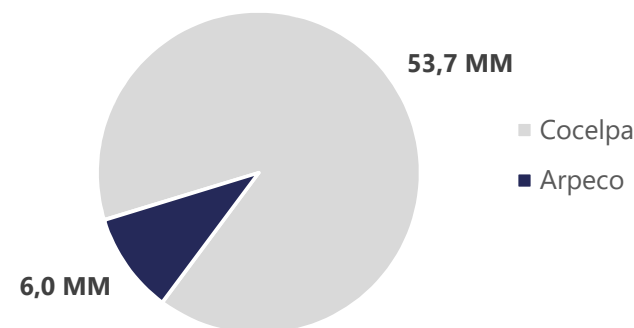
A dívida expressa na Lista de Credores Retificada perfaz o montante de **R\$ 59.869.329,20**, com **1.026 credores** relacionados. O montante é representado por R\$ 53,6 MM de passivo da Cocelpa S.A. e R\$ 6,0 MM da Arpeco S.A.

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

Lista de Credores em Valor (BRL)



Volume do Passivo por Recuperanda



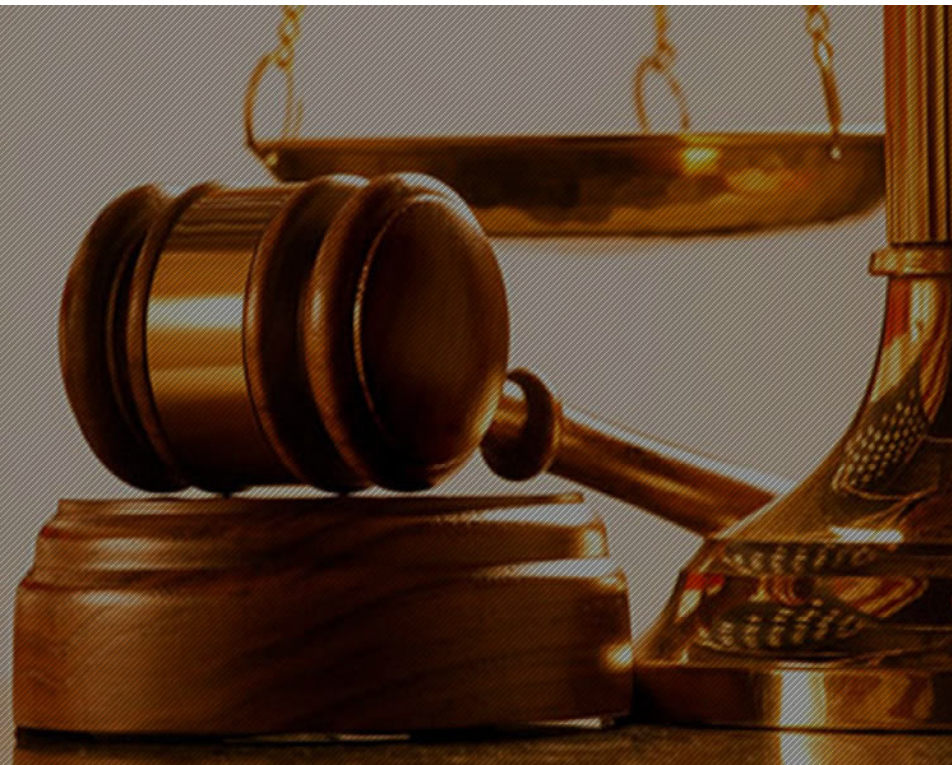
# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

## 1. Cocelpa

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

## 2. Arpeco

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





# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

Demonstrativo de Resultados	Variação Nov-Dez 2017				Acumulado 2017			
	nov-2017	Av. %	dez-2017	Av. %	Nov-Dez 2017	Ah. %	Jan-Dez 2017	Av. %
<b>Receita Operacional Líquida</b>	4.914	100,0%	6.616	100,0%	<b>1.702</b>	<b>34,6%</b>	<b>37.497</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(6.922)	-140,9%	(6.610)	-99,9%	312	-4,5%	(60.570)	-161,5%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(2.008)</b>	<b>-40,9%</b>	<b>6</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.014</b>	<b>-100,3%</b>	<b>(23.073)</b>	<b>-61,5%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(171)	-3,5%	(167)	-2,5%	4	-2,3%	(773)	-2,1%
Gerais e Administrativas	(837)	-17,0%	(745)	-11,3%	92	-10,9%	(9.886)	-26,4%
Outras Receitas e Despesas	(322)	-6,6%	(6.868)	-103,8%	(6.546)	2032,9%	(20.072)	-53,5%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(3.339)</b>	<b>-67,9%</b>	<b>(7.775)</b>	<b>-117,5%</b>	<b>(4.436)</b>	<b>132,8%</b>	<b>(53.805)</b>	<b>-143,5%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	30	0,6%	49	0,7%	19	63,3%	869	2,3%
Despesas Financeiras	(483)	-9,8%	(2.023)	-30,6%	(1.540)	318,8%	(65.158)	-173,8%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(3.792)</b>	<b>-77,2%</b>	<b>(9.748)</b>	<b>-147,3%</b>	<b>(5.956)</b>	<b>157,1%</b>	<b>(118.093)</b>	<b>-314,9%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(3.792)</b>	<b>-77,2%</b>	<b>(9.748)</b>	<b>-147,3%</b>	<b>(5.956)</b>	<b>157,1%</b>	<b>(118.093)</b>	<b>-314,9%</b>



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado nos períodos de novembro/17, dezembro/17 e acumulado de 2017, observa-se:

- No mês de dezembro é possível verificar que houve um incremento de 34,6% da "Receita Operacional Líquida" em comparação com o mês de novembro, passando de R\$ 4,9 milhões em novembro para R\$ 6,6 milhões em dezembro;
- Dois fatores contribuíram para a melhoria do Lucro Bruto em dezembro, sendo: incremento do faturamento e a redução do "Custo dos Produtos Vendidos", monetariamente uma diferença de R\$ 312 mil. Assim, o Lucro Bruto passou de um prejuízo de -40,9% em novembro para um lucro de 0,1% em dezembro, resultando em R\$ 6 mil.
- As "Despesas Operacionais Gerais e Administrativas" e "Com Vendas" tiveram uma redução de R\$ 92 mil e 4 mil, respectivamente;
- Já as "Outras Receitas e Despesas" apresentaram um incremento de R\$ 6,5 milhões de novembro para dezembro, sendo que R\$ 6,8 milhões em dezembro refere-se a conta "Perdas Créditos Liquidação Duvidosa";
- O "Resultado Líquido do Exercício" apresentou um prejuízo de R\$ 3,8 milhões em novembro, R\$ 9,7 milhões em dezembro e R\$ 118,1 milhões no acumulado de 2017.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares	Acumulado 2017		Antes RJ		Após RJ	
	Jan-Dez 2017	Av.%	Jan-Mai 2017	Av.%	Jun-Dez 2017	Av.%
<b>Demonstrativo de Resultados</b>						
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>37.497</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.399</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.098</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(60.570)	-161,5%	(22.543)	-268,4%	(38.027)	-130,7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(23.073)</b>	<b>-61,5%</b>	<b>(14.144)</b>	<b>-168,4%</b>	<b>(8.929)</b>	<b>-30,7%</b>
Despesas Operacionais						
Com Vendas	(773)	-2,1%	(144)	-1,7%	(629)	-2,2%
Gerais e Administrativas	(9.886)	-26,4%	(2.445)	-29,1%	(7.442)	-25,6%
Outras Receitas e Despesas	(20.072)	-53,5%	738	8,8%	(20.810)	-71,5%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(53.805)</b>	<b>-143,5%</b>	<b>(15.995)</b>	<b>-190,4%</b>	<b>(37.811)</b>	<b>-129,9%</b>
Resultado Financeiro						
Receitas Financeiras	869	2,3%	672	8,0%	197	0,7%
Despesas Financeiras	(65.158)	-173,8%	(41.768)	-497,3%	(23.390)	-80,4%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(118.093)</b>	<b>-314,9%</b>	<b>(57.091)</b>	<b>-679,7%</b>	<b>(61.003)</b>	<b>-209,6%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(118.093)</b>	<b>-314,9%</b>	<b>(57.091)</b>	<b>-679,7%</b>	<b>(61.003)</b>	<b>-209,6%</b>

Ao analisar o Demonstrativo de Resultado acumulado de 2017 e resultados parciais de antes e após o deferimento da Recuperação Judicial no consolidado de 2017, observa-se:

- De janeiro a maio a empresa obteve uma média mensal de "Receita Operacional Líquida" de R\$ 1,7 milhões, já de junho a dezembro essa média aumentou para R\$ 4,2 milhões;
- A margem do "Lucro Bruto" de janeiro a maio representava -168,4% da "Receita Operacional Líquida", de junho a dezembro essa margem, apesar de ainda negativa, apresentou melhora para -30,7% do mesmo;
- As "Despesas Financeiras" de janeiro a maio foram de R\$ 41,8 milhões e de junho a dezembro foram de R\$ 23,4 milhões, totalizando no ano R\$ 65,2 milhões;
- Quanto as "Outras Receitas e Despesas", o valor obtido de R\$ 20,8 milhões negativo de junho a dezembro de 2017 refere-se basicamente: R\$ 13,9 milhões a conta "Contingências" e R\$ 6,9 milhões a conta "Perdas Créditos Liquidação Duvidosa". A empresa, questionada sobre o provisionamento posterior ao deferimento da RJ, assim esclareceu: "Nos exercícios anteriores atualizávamos somente no balanço de fechamento do exercício, a partir do deferimento da RJ, provisionamos mensalmente";
- O valor elevado de despesa na conta "Outras Receitas e Despesas" resultou em um "Resultado Líquido do Exercício" de junho a dezembro de R\$ 61 milhões negativos, sendo este inferior ao de janeiro a maio que foi de R\$ 57,1 milhões negativos.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	nov-2017	AV%	dez-2017	AV%	Var. Nov - Dez	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	36	0,0%	17	0,0%	(19)	-52,8%
Contas a Receber de Clientes	15.220	5,6%	11.599	4,4%	(3.621)	-23,8%
Estoques	3.020	1,1%	2.636	1,0%	(384)	-12,7%
Adiantamento a Fornecedores	1.414	0,5%	1.466	0,5%	52	3,7%
Impostos a Recuperar	5.338	2,0%	6.052	2,3%	714	13,4%
Outros Créditos	457	0,2%	5	0,0%	(452)	-98,9%
Despesas do Exercício Seguinte	11	0,0%	0	0,0%	(11)	-100,0%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>25.498</b>	<b>9,4%</b>	<b>21.775</b>	<b>8,2%</b>	<b>(3.723)</b>	<b>-14,6%</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>						
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	97	0,0%	109	0,0%	12	12,4%
Empresas Ligadas	47.057	17,4%	47.214	17,7%	157	0,3%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,1%	8.403	3,2%	0	0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.083	0,8%	0	0,0%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>57.640</b>	<b>21,3%</b>	<b>57.808</b>	<b>21,7%</b>	<b>168</b>	<b>0,3%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	187.738	69,3%	187.013	70,1%	(725)	-0,4%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>245.378</b>	<b>90,6%</b>	<b>244.821</b>	<b>91,8%</b>	<b>(557)</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>270.876</b>	<b>100,0%</b>	<b>266.596</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.280)</b>	<b>-1,6%</b>



- O "Ativo Circulante" teve redução de R\$ 3,7 milhões de novembro para dezembro de 2017, sendo que o "Contas a Receber de Clientes", a conta "Outros Créditos" e "Estoques" apresentaram considerável redução no comparativo de novembro para dezembro de R\$ 3,6 milhões, R\$ 452 mil e R\$ 384 mil, respectivamente. Essa redução do "Contas a Receber de Clientes" foi oriunda da conta "Perdas Créditos Liquidação Duvidosa" que, em dezembro, foi de R\$ 6,9 milhões;
- Já a conta "Impostos a Recuperar" apresentou incremento no período de R\$ 714 mil;
- Em dezembro, a conta de "Empresas Ligadas" tinha a seguinte composição: R\$ 22,6 milhões de empréstimos para a Arpeco, R\$ 24,1 milhões para Emflop e R\$ 413 mil para Conpel.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	nov-2017	Av.%	dez-2017	Av.%	Var. Nov - Dez	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	31.851	11,8%	33.628	12,6%	1.777	5,6%
Empréstimos e Financiamentos	12.508	4,6%	14.273	5,4%	1.765	14,1%
Obrigações Sociais	38.418	14,2%	38.082	14,3%	(336)	-0,9%
Obrigações Tributárias	548.561	202,5%	550.648	206,5%	2.087	0,4%
Adiantamento de Clientes	10.736	4,0%	10.897	4,1%	161	1,5%
Outras Obrigações	1.533	0,6%	1.103	0,4%	(430)	-28,0%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>643.608</b>	<b>237,6%</b>	<b>648.630</b>	<b>243,3%</b>	<b>5.022</b>	<b>0,8%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Empréstimos e Financiamentos	32.069	11,8%	32.069	12,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%
Empresas Ligadas	64.191	23,7%	64.637	24,2%	446	0,7%
Provisões para Contingências	36.970	13,6%	36.970	13,9%	0	0,0%
Impostos Diferidos	60.676	22,4%	60.676	22,8%	0	0,0%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>194.991</b>	<b>72,0%</b>	<b>195.437</b>	<b>73,3%</b>	<b>446</b>	<b>0,2%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	79.865	29,5%	79.865	30,0%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	93.503	34,5%	93.503	35,1%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(741.091)	-273,6%	(750.839)	-281,6%	(9.748)	1,3%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(567.723)</b>	<b>-209,6%</b>	<b>(577.471)</b>	<b>-216,6%</b>	<b>(9.748)</b>	<b>1,7%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>270.876</b>	<b>100,0%</b>	<b>266.596</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.280)</b>	<b>-1,6%</b>



- O "Passivo Circulante" teve aumento de R\$ 5,0 milhões de novembro para dezembro de 2017;
- Verifica-se acréscimo nas contas "Obrigações Tributárias" em R\$ 2,1 milhões, "Fornecedores" em R\$ 1,8 milhões, "Empréstimos e Financiamentos" em R\$ 1,8 milhões e "Adiantamento de Clientes" em R\$ 161 mil;
- Já as contas "Outras Obrigações" e "Obrigações Sociais" apresentaram redução de R\$ 430 mil e 336 mil, respectivamente;
- O "Passivo Não Circulante" apresentou incremento de R\$ 446 mil na conta "Empresas Ligadas";
- A conta passiva de "Empresas Ligadas" apresentou, em dezembro/17, a seguinte composição: R\$ 7,5 milhões de Antônio de Pauli e R\$ 55,1 milhões da empresa Compet.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Dezembro de 2017 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2017
Arpeco	22.626	540	533	22.633
Compet	-	42	42	-
Emflopap	24.167	-	-	24.167
Antonio de Pauli	-	500	500	-
Conpel	264	149	-	413
<b>Total</b>	<b>47.057</b>	<b>1.231</b>	<b>1.075</b>	<b>47.214</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Dezembro de 2017 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2017
Antonio de Pauli	7.102	-	488	7.590
Compet	55.147	42	-	55.104
Conpel	-	149	149	-
<b>Total</b>	<b>62.249</b>	<b>191</b>	<b>637</b>	<b>62.695</b>

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas







# DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



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



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

DESCRIÇÃO	nov-2017		dez-2017		Variação Nov-Dez 2017		Acumulado 2017	
	nov-2017	Av.%	dez-2017	Av.%	Nov-Dez 2017	Ah.%	Jan-Dez 2017	Av.%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>361</b>	<b>100,0%</b>	<b>685</b>	<b>100,0%</b>	<b>324</b>	<b>89,8%</b>	<b>8.896</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos do Produtos Vendidos	(506)	-140,2%	(952)	-139,0%	(446)	88,1%	(9.993)	-112,3%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(144)</b>	<b>-39,9%</b>	<b>(267)</b>	<b>-39,0%</b>	<b>(123)</b>	<b>85,4%</b>	<b>(1.096)</b>	<b>-12,3%</b>
Despesas Operacionais								
Com Vendas	(37)	-10,2%	(46)	-6,7%	(9)	24,3%	(566)	-6,4%
Gerais e Administrativas	(158)	-43,8%	(199)	-29,1%	(41)	25,9%	(2.304)	-25,9%
Outras Receitas e Despesas	(15)	-4,2%	(466)	-68,0%	(451)	3006,7%	(1.567)	-17,6%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(355)</b>	<b>-98,3%</b>	<b>(977)</b>	<b>-142,6%</b>	<b>(622)</b>	<b>175,2%</b>	<b>(5.533)</b>	<b>-62,2%</b>
Resultado Financeiro								
Receitas Financeiras	2	0,6%	2	0,3%	0	0,0%	318	3,6%
Despesas Financeiras	(227)	-62,9%	(234)	-34,2%	(7)	3,1%	(5.649)	-63,5%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(580)</b>	<b>-160,7%</b>	<b>(1.210)</b>	<b>-176,6%</b>	<b>(630)</b>	<b>108,6%</b>	<b>(10.865)</b>	<b>-122,1%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(580)</b>	<b>-160,7%</b>	<b>(1.210)</b>	<b>-176,6%</b>	<b>(630)</b>	<b>108,6%</b>	<b>(10.865)</b>	<b>-122,1%</b>



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado nos períodos de novembro/17, dezembro/17 e acumulado de 2017, observa-se:

- A “Receita Operacional Líquida” de novembro para dezembro de 2017 apresentou incremento de 89,8%;
- O “Lucro Bruto”, no acumulado de 2017, foi negativo em R\$ 1,1 milhões;
- Nas despesas operacionais, a conta “Outras Receitas e Despesas” em novembro era negativa de R\$ 15 mil e, em dezembro, passou para R\$ 466 mil negativo, sendo que em dezembro R\$ 465,7 mil negativo é oriundo da conta “Perdas Créditos Liquidação Duvidosa”;
- O “Resultado Líquido do Exercício” apresentou um prejuízo de R\$ 580 mil em novembro, R\$ 1,2 milhões em dezembro e R\$ 10,8 milhões no acumulado de 2017.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares DESCRIÇÃO	Acumulado 2017		Antes RJ		Após RJ	
	Jan-Dez 2017	Av.%	Jan-Mai 2017	Av.%	Jun-Dez 2017	Av.%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>8.896</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.290</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.606</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos do Produtos Vendidos	(9.993)	-112,3%	(5.045)	-117,6%	(4.948)	-107,4%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>(1.096)</b>	<b>-12,3%</b>	<b>(755)</b>	<b>-17,6%</b>	<b>(341)</b>	<b>-7,4%</b>
Despesas Operacionais						
Com Vendas	(566)	-6,4%	(258)	-6,0%	(308)	-6,7%
Gerais e Administrativas	(2.304)	-25,9%	(1.122)	-26,2%	(1.182)	-25,7%
Outras Receitas e Despesas	(1.567)	-17,6%	(24)	-0,6%	(1.543)	-33,5%
<b>Result. antes Receitas Desp. Financeiras</b>	<b>(5.533)</b>	<b>-62,2%</b>	<b>(2.159)</b>	<b>-50,3%</b>	<b>(3.374)</b>	<b>-73,2%</b>
Resultado Financeiro						
Receitas Financeiras	318	3,6%	290	6,8%	28	0,6%
Despesas Financeiras	(5.649)	-63,5%	(2.883)	-67,2%	(2.766)	-60,0%
<b>Resultado Antes do IRPJ-CSLL</b>	<b>(10.865)</b>	<b>-122,1%</b>	<b>(4.753)</b>	<b>-110,8%</b>	<b>(6.112)</b>	<b>-132,7%</b>
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>(10.865)</b>	<b>-122,1%</b>	<b>(4.753)</b>	<b>-110,8%</b>	<b>(6.112)</b>	<b>-132,7%</b>



Ao analisar o Demonstrativo de Resultado acumulado de 2017 e resultados parciais de antes e após ao deferimento da Recuperação Judicial – RJ no mesmo ano de 2017, observa-se:

- De janeiro a maio a empresa obteve uma “Receita Operacional Líquida” de R\$ 4,3 milhões e de junho a dezembro teve R\$ 4,6 milhões;
- A margem do “Lucro Bruto” de janeiro a maio representava -17,6% da “Receita Operacional Líquida”, de junho a dezembro essa margem, apesar de ainda negativa, apresentou melhora para -7,4% do mesmo;
- As “Despesas Financeiras” de janeiro a maio foram de R\$ 2,9 milhões e de junho a dezembro foram de R\$ 2,8 milhões, totalizando no ano R\$ 5,6 milhões;
- Quanto as “Outras Receitas e Despesas” o valor de R\$ 1,5 milhões negativo de junho a dezembro de 2017 refere-se: R\$ 1,1 milhões a conta “Contingências” e R\$ 465,7 mil a conta “Perdas Créditos Liquidação Duvidosa”;
- O “Resultado Líquido do Exercício” de janeiro a maio foi de R\$ 4,8 milhões negativo, de junho a dezembro de R\$ 6,1 milhões e acumulado de 2017 de R\$ 10,9 milhões.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares

ATIVO	nov-2017	Av.%	dez-2017	Av.%	Var. Nov - Dez	Var.%
<b>CIRCULANTE</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	2	0,0%	97	0,2%	95	4750,0%
Contas a Receber de Clientes	1.545	3,9%	1.160	2,9%	(385)	-24,9%
Estoques	689	1,7%	634	1,6%	(55)	-8,0%
Adiantamento a Fornecedores	381	1,0%	371	0,9%	(10)	-2,6%
Impostos a Recuperar	742	1,9%	744	1,9%	2	0,3%
Outros Créditos	530	1,3%	503	1,3%	(27)	-5,1%
Despesas do Exercício Seguinte	10	0,0%	0	0,0%	(10)	-100,0%
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>3.899</b>	<b>9,8%</b>	<b>3.508</b>	<b>8,9%</b>	<b>(391)</b>	<b>-10,0%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
<b>Realizável a Longo Prazo</b>						
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	(0)	-1,0%
Empresas Ligadas	12.849	32,1%	12.849	32,5%	0	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	512	1,3%	512	1,3%	0	0,0%
Outros Créditos	102	0,3%	102	0,3%	(0)	-0,5%
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>13.477</b>	<b>33,7%</b>	<b>13.477</b>	<b>34,1%</b>	<b>(0)</b>	<b>0,0%</b>
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.602	56,5%	22.544	57,0%	(58)	-0,3%
<b>Total do Ativo Não-Circulante</b>	<b>36.079</b>	<b>90,2%</b>	<b>36.021</b>	<b>91,1%</b>	<b>(58)</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>39.978</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.529</b>	<b>100,0%</b>	<b>(449)</b>	<b>-1,1%</b>



- O "Ativo Circulante" apresentou uma redução de R\$ 391 mil no período de novembro para dezembro de 2017, sendo que a conta que mais reduziu foi o "Contas a Receber de Clientes" que passou de R\$ 1,5 milhões em novembro para R\$ 1,2 milhões em dezembro, essa redução basicamente refere-se a conta "Perdas Créditos Liquidação Duvidosa" que em dezembro apresentou valor de R\$ 465,7 mil;

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	nov-2017	Av. %	dez-2017	Av. %	Var. Nov - Dez	Var. %
<b>CIRCULANTE</b>						
Fornecedores	5.737	14,4%	6.033	15,3%	296	5,2%
Empréstimos e Financiamentos	2.751	6,9%	2.990	7,6%	239	8,7%
Obrigações Sociais	4.859	12,2%	4.814	12,2%	(45)	-0,9%
Obrigações Tributárias	26.616	66,6%	26.945	68,2%	329	1,2%
Adiantamento de Clientes	249	0,6%	238	0,6%	(11)	-4,4%
Outras Obrigações	14	0,0%	6	0,0%	(8)	-57,1%
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>40.227</b>	<b>100,6%</b>	<b>41.026</b>	<b>103,8%</b>	<b>799</b>	<b>2,0%</b>
<b>NÃO-CIRCULANTE</b>						
Obrigações Tributárias	1.555	3,9%	1.543	3,9%	(12)	-0,8%
Empresas Ligadas	26.102	65,3%	26.076	66,0%	(26)	-0,1%
Provisões para Contingências	1.813	4,5%	1.813	4,6%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.452	8,6%	3.452	8,7%	0	0,0%
<b>Total do Passivo Não-Circulante</b>	<b>32.922</b>	<b>82,4%</b>	<b>32.883</b>	<b>83,2%</b>	<b>(39)</b>	<b>-0,1%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>						
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	(0)	-0,2%
Outras Reservas	1.950	4,9%	1.950	4,9%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.508	16,3%	6.508	16,5%	0	0,0%
Prejuízos Acumulados	(42.062)	-105,2%	(43.272)	-109,5%	(1.210)	2,9%
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>(33.171)</b>	<b>-83,0%</b>	<b>(34.380)</b>	<b>-87,0%</b>	<b>(1.209)</b>	<b>3,6%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>39.978</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.529</b>	<b>100,0%</b>	<b>(449)</b>	<b>-1,1%</b>



- Observa-se, no "Passivo Circulante", de novembro para dezembro de 2017, incremento de R\$ 799 mil;
- As contas que tiveram incremento foram "Obrigações Tributárias", "Fornecedores", e "Empréstimos e Financiamentos" com R\$ 329 mil, R\$ 296 mil e R\$ 239 mil, respectivamente;
- Verifica-se a conta de "Empresas Ligadas" passivas no valor de R\$ 26,1 milhões em dezembro/17, composta por: R\$ 22,6 milhões da Cocelpa, R\$ 3,0 milhões da JCL, R\$ 325 mil da Compet e R\$ 106 mil de Antonio de Pauli.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



# EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



## Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Dezembro de 2017 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2017
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	813	17	17	813
Fontes	5.076	-	-	5.076
RDK	2.478	-	-	2.478
Transpel	922	-	-	922
JCL Empreend. Imobiliários	396	-	-	396
Dipronasa Dist. Prod. Natur.	46	-	-	46
LNC Ind. Com. de Cosméticos	614	-	-	614
TPI Adm. Participações	0	-	-	0
Compet	-	50	50	-
<b>Total</b>	<b>12.849</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>12.849</b>

## Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Dezembro de 2017 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 30/11/2017	Débito	Crédito	Saldo Final 31/12/2017
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	22.626	533	540	22.633
Compet	375	50	-	325
JCL Empreend. Florestais	2.993	-	17	3.010
Emfopar	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>26.102</b>	<b>583</b>	<b>557</b>	<b>26.076</b>

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

**CREDIBILITÄ**  
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

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

