



**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 1ª VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE ITU - SP**

**Processo nº 1007800-14.2022.8.26.0286**

Recuperação Judicial

**AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.**, nomeada Administradora Judicial nos autos da RECUPERAÇÃO JUDICIAL de **PANTERA ALIMENTOS LTDA.**, nos termos do artigo 22, inciso II, alínea “a”, primeira parte, e “c” da Lei nº 11.101/05, vem respeitosamente à presença de V. Excelência, apresentar o **Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda** com a análise dos dados contábeis e financeiros relativos ao mês de **junho de 2023**, bem como informações relativas às atividades da devedora.

No mais, esta auxiliar coloca-se à inteira disposição de V. Excelência e de sua z. Serventia, dos nobres advogados da Recuperanda, dos credores e demais interessados, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

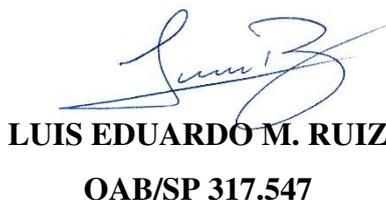
Termos em que,

Pede deferimento.

São Paulo, 31 de julho de 2023.



**JOICE RUIZ BERNIER**  
**OAB/SP 126.769**



**LUIS EDUARDO M. RUIZ**  
**OAB/SP 317.547**

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES PANTERA ALIMENTOS LTDA.



Processo nº 1007800-14.2022.8.26.0286

1ª Vara Cível da Comarca de Itu-SP.

1

## INTRODUÇÃO

O presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) da empresa **Pantera Alimentos Ltda.** compreende:

1. O **Cronograma processual**, contendo as informações relativas à data de ocorrência dos principais eventos da Recuperação Judicial;
2. As **informações societárias** da Recuperanda;
3. O **Passivo Tributário** da Recuperanda;
4. A **Posição do quadro de colaboradores** da Recuperanda;
5. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras**<sup>1</sup> do **mês de junho** de 2023 da Recuperanda, envolvendo análises patrimoniais de ativos e passivos, que constam no Balanço Patrimonial e, análise de desempenho, com base nas informações do Demonstrativo do Resultado do Exercício.
6. Informações relativas à **Fiscalização das atividades** da Recuperanda.

<sup>1</sup> Todos os valores mencionados na análise das demonstrações contábeis e financeiras estão expressos em reais (R\$).

As informações analisadas neste relatório foram apresentadas à “AJ Ruiz” pelas próprias Recuperandas na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, respondendo estas últimas por sua conformidade e genuinidade.

Ressalta-se que as análises contidas no presente relatório são realizadas em observância às normas adotadas no Brasil, que compreendem as práticas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Todas as informações relevantes, próprias das informações contábeis anuais ou intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Recuperanda na sua gestão, de acordo com as informações por ela prestadas.

A Administração Judicial esclarece, por fim, que as análises presentes no relatório não são exaustivas, limitando-se as informações disponibilizadas pelas Recuperandas.

## 1. CRONOGRAMA PROCESSUAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PANTERA ALIMENTOS LTDA.		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
08/08/2022	Distribuição do pedido de RJ	-
12/08/2022	Deferimento do Processamento RJ (fls. 1020/1024)	Art. 52
17/08/2022	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
16/08/2022	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 1263)	Art. 33
01/09/2022	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE)	Art. 52 § 1º
16/09/2022	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas	Art. 7º § 1º
17/10/2022	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
31/10/2022	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para apresentação das habilitações/divergências administrativas)	Art. 7º § 2º
14/01/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ)	Art. 56 § 1º
19/12/2022	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 7º, II e Art. 53
01/02/2023	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 8º
22/02/2023	Prazo fatal para apresentação de objeções ao PRJ - 30 dias da publicação do Edital – Aviso PRJ e art. 7º, §2º	Art. 55
13/04/2023	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
24/05/2023	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
31/05/2023	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação (suspensão)	Art. 37
19/06/2023	Assembleia Geral de Credores – em continuação (suspensão)	Art. 37
11/08/2023	Retomada da Assembleia Geral de Credores – em continuação	Art. 37
14/08/2023	Encerramento do <i>Stay Period</i> (dia útil seguinte ao 360º dia da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 6º § 4º
-	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58

## 2. INFORMAÇÕES SOCIETÁRIAS

A Recuperanda não informou ter realizado alterações societárias no mês de junho.

A seguir, relaciona-se as principais informações empresariais da Recuperanda:

<b>Nome Empresarial</b>	Pantera Alimentos LTDA.
<b>CNPJ</b>	47.425.731/0001-42
<b>Data de Abertura</b>	26/03/1976
<b>Atividade Econômica Principal</b>	Comércio atacadista de cereais e leguminosas beneficiados, farinhas, amidos e féculas, com atividade de fracionamento e acondicionamento associada
<b>Endereço Matriz</b>	Rod. Waldomiro Correa de Camargo, KM 60, ITU - SP
<b>Data da última ACS</b>	28/02/2022
<b>Capital Social</b>	R\$32.270.770,00

Fonte: Cartão CNPJ e 14ª ACS arquivada na JUCESP

O quadro societário atual da Recuperanda possui a seguinte composição:

Sócio	Valor (R\$)	Participação
Osni Luccats	25.913.500	80%
Vitor Nogueira Luccats	6.357.270	20%
<b>Total</b>	<b>32.270.770</b>	<b>100%</b>

Fonte: 14ª ACS arquivada na JUCESP

A última alteração contratual registrada pela Recuperanda ocorreu em 28/02/2022, conforme documento emitido pela Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP). Na ocasião, os sócios alienaram em garantia fiduciária 95,88% das quotas representativas do capital social da Recuperanda em favor da companhia Forte Securitizadora S/A, como garantia para cumprimento de obrigações junto à credora.

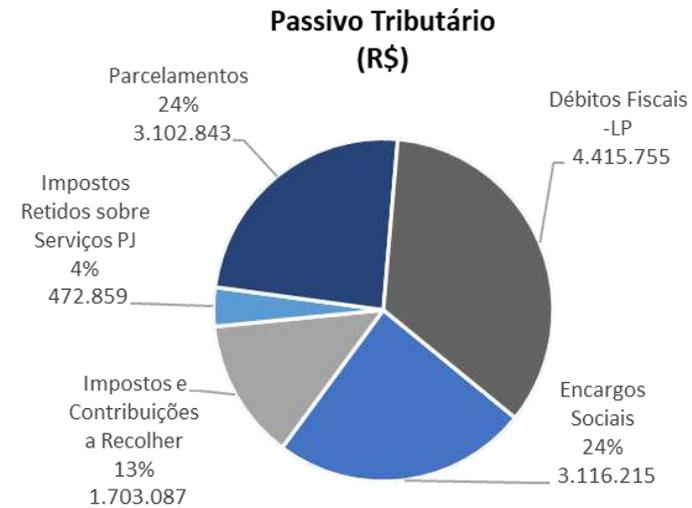
### 3. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário da Recuperanda encerrou o mês de junho de 2023 com o saldo contábil de R\$ 12,8 milhões, apresentando crescimento de 4% em relação a maio, e possui a seguinte composição sintética:

Passivo Tributário	abr/23	mai/23	jun/23
Encargos Sociais A Recolher	2.907.317	3.004.247	3.116.215
Impostos e Contribuições a Recolher	1.382.122	1.400.323	1.703.087
Impostos Retidos Sobre Serviços de PJ	433.684	454.081	472.859
Parcelamentos	3.102.843	3.102.843	3.102.843
Débitos Fiscais - Longo Prazo	4.415.755	4.415.755	4.415.755
<b>Total</b>	<b>12.241.720</b>	<b>12.377.250</b>	<b>12.810.758</b>

O aumento de R\$ 433 mil observado no período decorre, em grande medida, do crescimento dos impostos, contribuições e encargos sociais a recolher, os quais, somados, representaram acréscimo de R\$ 414 mil no período. Verificou-se, ainda, aumento da dívida atrelada a impostos retidos sobre serviços de PJ.

A seguir, visualiza-se a representatividade de cada tributo na dívida total, com foco no mês de junho/23:



#### 4.1. Impostos em aberto – Obrigações Fiscais

Os impostos em aberto originários de obrigações fiscais concentram-se nos tributos estaduais, com destaque para ICMS, cuja dívida ao final do mês de junho chegou à monta de R\$ 1,39 milhões. A Recuperanda foi questionada quanto à ausência de recolhimento dos tributos estaduais e instada a apresentar o extrato atualizado da dívida, para validação do saldo contabilizado.

A Recuperanda possui, também, relevante valor em aberto a título de FINSOCIAL/FUNRURAL, cujo saldo ao final na competência em análise foi de R\$ 343 mil. A seguir, demonstra-se a composição pormenorizada dos tributos federais, municipais e estaduais em aberto:

<b>Tributos federais (R\$)</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>
CSLL A RECOLHER	32.411	-	51.499
IRPJ A RECOLHER	85.868	-	141.053
IRRF RETIDO DE TERCEIROS PJ - 1708	7.712	10.728	13.881
INSS RETIDO DE TERCEIROS PJ	1.871	2.671	3.470
FINSOCIAL / FUNRURAL	336.637	342.437	343.247
CONTRIBUIÇÃO PIS, COFINS E CSLL 4,65%	85.314	95.432	108.866
MULTAS TRIBUTÁRIAS	37.621	37.621	37.621
IRRF RETIDO DE TERCEIROS PJ - 8045	774	1.382	1.865
<b>Total</b>	<b>588.208</b>	<b>490.270</b>	<b>701.502</b>
<b>Tributos estaduais e municipais (R\$)</b>	<b>abr/23</b>	<b>mai/23</b>	<b>jun/23</b>
ICMS A RECOLHER	1.153.786	1.285.454	1.391.979
ICMS ST A RECOLHER	72.437	77.248	80.935
ISS RETIDO DE TERCEIROS PJ	1.376	1.432	1.529
<b>Total</b>	<b>1.227.598</b>	<b>1.364.135</b>	<b>1.474.444</b>

Conforme mencionado no relatório anterior, o abatimento dos tributos IRPJ e CSLL verificado no mês de maio se deu em razão de estorno de provisões de IRPJ e CSLL contabilizados nos meses anteriores, período

em que foi registrado prejuízo contábil. Em junho, o crescimento observado nos tributos federais em aberto decorre, sobretudo, da contabilização da provisão dos tributos apenas mencionados para a competência em análise (R\$ 192 mil).

Excetuando-se o grupo de contas composto pelas multas tributárias, o qual permaneceu inalterado, os demais tributos federais registraram aumento no mês de junho. Solicitou-se à Recuperanda o extrato da dívida atualizada emitido pela FGFN, para validação do saldo contabilizado, o qual será vinculado ao próximo relatório, caso seja disponibilizado pela Recuperanda.

Anteriormente (maio/23), a Pantera também foi questionada quanto à existência de planejamento tributário visando ao aproveitamento das condições da RJ para a redução do passivo tributário, mas não houve retorno por parte da Recuperanda.

#### 4.2. Débitos em aberto – Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias

Encargos Sociais A Recolher (R\$)	abr/23	mai/23	jun/23
FGTS A RECOLHER	644.229	653.775	670.858
INSS A RECOLHER	2.081.980	2.162.029	2.247.925
IRRF S/FOLHA A RECOLHER	178.453	185.788	194.776
CONTRIBUICAO SINDICAL	2.655	2.655	2.655
<b>Total</b>	<b>2.907.317</b>	<b>3.004.247</b>	<b>3.116.215</b>

A Recuperanda encerrou o mês de junho com o saldo de R\$3,16 milhões em encargos sociais a recolher, cuja composição observa-se da tabela acima. Em junho, 72% da dívida relacionada a encargos dessa natureza era composta pelo valor a recolher de INSS, cujo saldo no encerramento de março foi de R\$ 2,2 milhões.

Em relação ao mês de anterior, observou-se crescimento em todos os tributos devidos de origem trabalhista e previdenciária, com exceção da Contribuição Sindical, cujo montante permanece inalterado.

A Administração Judicial questiona mensalmente a Recuperanda quanto à ausência de pagamento dos tributos previdenciários e trabalhistas, solicitando comprovantes de pagamento e posicionamento da Recuperanda quanto à inadimplência observada nos demonstrativos contábeis.

### 4.3. Parcelamentos e débitos fiscais

A Recuperanda possui R\$ 3,1 milhões em parcelamentos federais e estaduais, os quais não registraram movimentação no exercício de 2023:

Parcelamentos (R\$)	abr/23	mai/23	jun/23
<b>Par. Federal Longo Prazo</b>	<b>122.406</b>	<b>122.406</b>	<b>122.406</b>
Par. Federal 00090821200088249762130	37.130	37.130	37.130
(-)Par. Federal 00090821200088249762130	(7.704)	(7.704)	(7.704)
Par. Federal 10855-402990/2021-52	93.673	93.673	93.673
(-)Par. Federal 10855-402990/2021-52	(692)	(692)	(692)
<b>Par. Federal PGFN Longo Prazo</b>	<b>1.792.020</b>	<b>1.792.020</b>	<b>1.792.020</b>
Par. Federal PGFN 4655376	885.805	885.805	885.805
Par. Federal 4661113	906.215	906.215	906.215
<b>Par. Estadual Divida Ativa Longo Prazo</b>	<b>1.188.417</b>	<b>1.188.417</b>	<b>1.188.417</b>
Par. Estadual Divida Ativa N° 70096535-2	1.737.713	1.737.713	1.737.713
(-) Par. Estadual Divida Ativa N° 70096535	(549.296)	(549.296)	(549.296)
<b>Total</b>	<b>3.102.843</b>	<b>3.102.843</b>	<b>3.102.843</b>

A Administração Judicial questiona mensalmente a Recuperanda quanto à posição atual dos parcelamentos contabilizados – se ativos ou inativos -, visto que não há registro de abatimento dos valores na contabilidade nos últimos 6 (seis) meses analisados, sem retorno por parte da Pantera.

A questão continuará sendo objeto de questionamentos e acompanhada nos próximos relatórios.

A Recuperanda registra, ainda, R\$4,4 milhões em débitos fiscais estaduais e federais no longo prazo, os quais também não apresentaram movimentação no ano corrente:

<b>Débitos Fiscais - Longo Prazo (R\$)</b>	<b>mar/23</b>	<b>abr/23</b>	<b>abr/23</b>
Débitos Fiscais Estaduais - PGFE	1.662.746	1.662.746	1.662.746
Débitos Fiscais Federais - PGFE	23.840	23.840	23.840
Débitos Fiscais Federais - RFB	2.729.168	2.729.168	2.729.168
<b>Total</b>	<b>4.415.755</b>	<b>4.415.755</b>	<b>4.415.755</b>

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

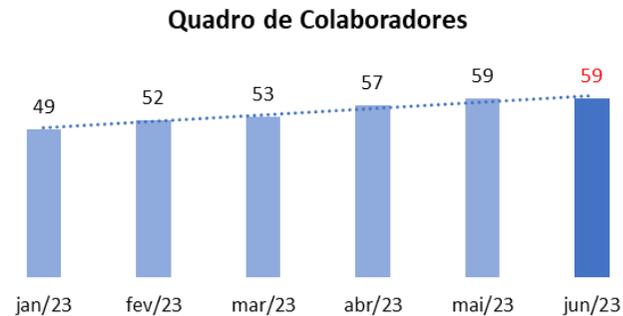
Anteriormente (maio/23), a Recuperanda foi questionada quanto à natureza de tais débitos e sua origem. Requereu-se, complementarmente, o controle atualizado da dívida e o Relatório Situação Fiscal da empresa, para cruzamento dos valores declarados perante a Receita Federal com aqueles constantes no balancete mensal, de forma a verificar o montante contabilizado. Até o momento da conclusão deste relatório, não houve retorno da Recuperanda quanto aos requerimentos.

## 5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE COLABORADORES

O quadro de colaboradores da Recuperanda manteve-se inalterado no mês de junho, permanecendo com 59 (cinquenta e nove) colaboradores em regime CLT:

pagamento de junho não foram apresentados, de forma que restou prejudicada a sua verificação.

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)



Na competência de junho, os salários somaram a monta de R\$ 213 mil, conforme extrato analítico da folha de pagamento mensal, e encontram-se em dia. No que tange ao recolhimento das obrigações trabalhistas e previdenciárias (FGTS e INSS), em que pese sejam solicitados mensalmente pela Administração Judicial, os comprovantes de

## 6. ANÁLISE CONTÁBIL FINANCEIRA

### A. ATIVO

O ativo da Recuperanda encerrou o mês de junho com saldo de R\$ 63 milhões, expressando crescimento de 3% em relação à competência anterior, equivalente a R\$ 1,6 milhões. A seguir, verifica-se a sua composição:

Balço Patrimonial - Ativo (R\$)	N.E.	abr/23	mai/23	jun/23
<b>Ativo Circulante</b>		<b>24.147.966</b>	<b>21.432.493</b>	<b>23.088.496</b>
Disponibilidades	1.1	1.358.327	1.260.638	1.568.111
Clientes	1.2	16.724.414	14.740.859	15.000.132
Estoques	1.3	2.609.597	1.936.234	2.647.130
Adiantamentos	1.4	2.458.545	2.376.614	2.759.778
Valores a Recuperar	1.5	857.157	878.349	888.129
Despesas pagas antecipadamente	1.6	89.926	189.800	175.216
Empréstimos a Curto Prazo		50.000	50.000	50.000
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>39.914.909</b>	<b>39.919.164</b>	<b>39.914.240</b>
Créditos	1.7	23.285.972	23.285.972	23.285.972
Investimentos		31.650	31.650	31.650
Valores a Recuperar - LP	1.8	845.676	922.742	983.348
Imobilizado	1.9	15.749.311	15.676.499	15.610.970
Intangível		2.300	2.300	2.300
<b>Total</b>		<b>64.062.875</b>	<b>61.351.657</b>	<b>63.002.736</b>

### Notas Explicativas (“N.E.”)

#### 1.1. Disponibilidades

As disponibilidades da Recuperanda são compostas pelo caixa, pelas contas bancárias (movimento e vinculadas) e pelas aplicações financeiras, os quais somam a monta de R\$1,5 milhões, saldo ratificado pelos extratos bancários mensais.

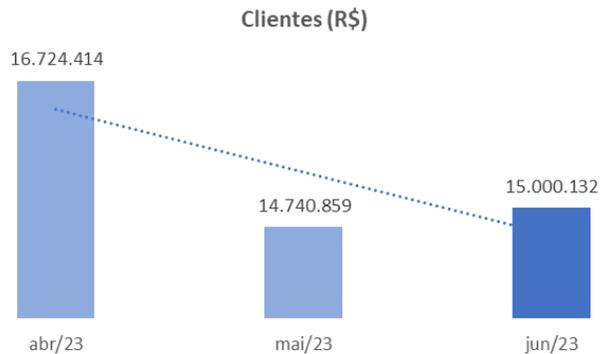
O crescimento registrado em junho (R\$307 mil) decorre, sobretudo, do aumento do saldo das contas bancárias mantidas junto aos bancos UY3 e QI, cuja movimentação é evidenciada abaixo:

Banco	Saldo Inicial	Entradas	Saídas	Saldo Final
BANCO UY3 CC 68906242	8.681	5.590.250	5.386.211	212.720
BANCO QI CC 26337534	17.358	4.052.966	3.906.999	163.326

A Recuperanda foi questionada quanto ao acréscimo observado nas disponibilidades, com ênfase para as contas acima, e eventuais esclarecimentos serão reportados nos próximos relatório. Em maio, a Administração Judicial solicitou esclarecimentos à Pantera quanto a pagamentos de boletos bancários beneficiando as instituições financeiras ‘FIDC Empirica Perola Empreendedor’ e ‘OXSS Fundo de Investimentos’, mas não houve retorno da Recuperanda.

## 1.2. Clientes

Em comparação com o mês de maio, a Recuperanda registrou aumento de 2% no saldo de duplicatas a receber de clientes, crescimento equivalente a R\$ 258 mil.



No período, a Pantera registrou vendas a clientes do mercado interno no valor de R\$ 13,8 mi, um acréscimo de 26% no volume de vendas do mês anterior. Além disso, as vendas a prazo a clientes foram superiores aos pagamentos recebidos em junho (R\$ 12,6 mi), resultando em aumento do saldo da rubrica.

Considerando a provisão para créditos de liquidação duvidosa, a empresa encerrou a competência de junho com saldo final de R\$15,7 milhões a receber de clientes.

Anteriormente (maio/23), a Administração Judicial apontou que o volume de duplicatas reduziu substancialmente entre abril e maio, cuja queda foi questionada à Recuperanda. Na oportunidade, também foi solicitada a apresentação do *aging list* de clientes para validação do saldo contabilizado. Até o encerramento desse relatório, não foi disponibilizada a documentação acima mencionada.

## 1.3. Estoque

A Recuperanda possui R\$ 2,6 milhões em estoque, cujo saldo apresentou crescimento de 37% entre os meses de maio e junho, variação equivalente a R\$ 710 mil:



Com exceção dos materiais de embalagem, durante o período todas as contas de estoque apresentaram crescimento, com destaque para os produtos em elaboração, cujo saldo registrado em junho foi R\$1,2 milhões superior ao de maio:

ESTOQUE	mai/23	jun/23	Varição
MATERIA PRIMA	478.016	1.120.544	642.528
MATERIAL DE EMBALAGEM	859.994	769.481	(90.513)
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	5.066.824	6.364.622	1.297.798
PRODUTOS SEMI-ACABADO	42.470	99.201	56.731
PRODUTOS ACABADOS	503.923	606.118	102.195

Mensalmente, a Administração Judicial solicita à Recuperanda o envio do inventário dos estoques para validação do saldo contabilizado, mas,

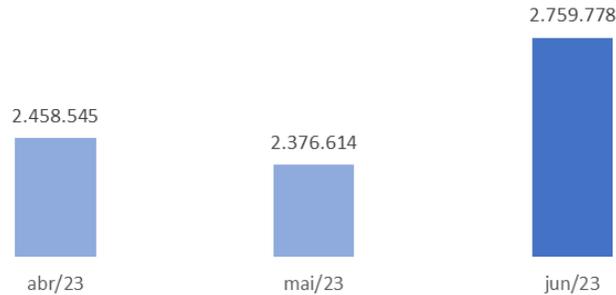
até o momento, a documentação não foi disponibilizada pela Pantera. Com relação ao crescimento observado em junho, foram solicitados esclarecimentos à Recuperanda para tratamento no próximo relatório.

Observa-se, ainda, que a Recuperanda efetua controle de provisão para perda de estoque, cujo valor elevado contabilizado mensalmente (R\$1,2 mi, em junho) impacta de forma significativa o grupo de contas. No mês em análise, a empresa acumulou o valor de R\$6,3 milhões em provisão dessa natureza. Assim como em meses anteriores, solicitou-se à Recuperanda a disponibilização do cálculo das provisões contabilizadas no grupo de contas.

#### 1.4. Adiantamentos

O grupo de contas registrou crescimento no período (R\$ 384 mil, em relação a maio), em decorrência do maior volume de adiantamentos a fornecedores do mercado interno verificado em junho.

**Fornecedores (R\$)**



A Recuperanda efetua, ainda, adiantamentos a empregados, referentes a salários, férias e empréstimos. Em junho, a rubrica registrou retração em razão da diminuição do saldo adiantamentos de férias e venda de mercadorias, encerrando o período com o saldo de R\$ 13,7 mil.

Foram solicitados, em relatórios anteriores, esclarecimentos à Recuperanda quanto à política de adiantamentos – tanto a empregados quanto a fornecedores -, para compreensão dos prazos de retorno de tais valores ao caixa da empresa, e percentual de inadimplência, mas, até o fechamento do presente relatório não houve resposta.

**1.5. Valores a Recuperar**

A Pantera possui R\$ 888,1 mil em impostos e contribuições a recuperar, saldo que apresenta crescimento contínuo nos últimos 3 meses analisados:

IMPOSTOS A RECUPERAR	abr/23	mai/23	jun/23
ICMS A RECUPERAR	-	-	-
IRRF A RECUPERAR	111	111	111
<b>PIS A RECUPERAR</b>	<b>151.186</b>	<b>154.974</b>	<b>156.720</b>
<b>COFINS A RECUPERAR</b>	<b>696.147</b>	<b>713.551</b>	<b>721.585</b>
IRRF S/APLICAÇÕES FINANCEIR	43	43	43
PEP DE ICMS A RECUPERAR	6.423	6.423	6.423
CSLL A RECUPERAR	582	582	582
IRPJ A RECUPERAR	988	988	988
FUNRURAL A RECUPERAR	1.677	1.677	1.677
<b>Total</b>	<b>857.157</b>	<b>878.349</b>	<b>888.129</b>

O aumento observado no período refere-se aos valores de PIS e COFINS a recuperar, cujos créditos originam-se de processo de exclusão dos tributos da base do ICMS, conforme relatório razão disponibilizado pela Recuperanda. Em junho, o valor a recuperar vinculado aos dois tributos chegou à monta de R\$ 878 mil.

Foi reiterado à Recuperanda o pedido de disponibilização da sentença declaratória do direito creditício, e a memória de cálculo dos impostos a recuperar, para validação do saldo contábil. Requereu-se, ainda, esclarecimentos quanto à ausência de utilização do saldo de impostos a recuperar para a redução do passivo tributário, ou ainda, compensação de tributos correntes. Eventuais esclarecimentos serão reportados no próximo relatório.

As demais rubricas não apresentaram variação no período.

### 1.6. Despesas Pagas Antecipadamente

A Recuperanda efetua o pagamento de despesas antecipadas, referentes a IPVA, IPTU, segundos e outras verbas. Em junho, o grupo de contas registrou saldo inferior àquele observado em maio, redução equivalente a R\$ 14,5 mil.

A variação contabilizada decorre do retorno de R\$ 26 mil ao caixa da empresa, conforme relatório razão, referente a despesas com IPVA, IPTU e seguros antecipadas em competências anteriores. No período, também houve antecipação de verbas de aniversário, no valor de R\$ 11,5 mil. No relatório anterior, foi solicitado à Recuperanda a disponibilização da

apólice do seguro indicado na rubrica, mas não houve retorno da empresa quanto ao pedido.

### 1.7. Créditos – Empréstimos LP

Empréstimos A Receber - LP	abr/23	mai/23	jun/23
Empréstimos Osni Luccats	10.916.746	10.916.746	10.916.746
Empréstimos Vitor Luccats	9.447.690	9.447.690	9.447.690
Empréstimos A Nha Tuca	424.862	424.862	424.862
Empréstimos A Voc Imoveis	240	240	240
Empréstimos Pomarte	7.605	7.605	7.605
Outros Empréstimos - Esc	2.488.828	2.488.828	2.488.828
<b>Total</b>	<b>23.285.972</b>	<b>23.285.972</b>	<b>23.285.972</b>

Conforme verifica-se da tabela supra, a Recuperanda possui R\$23,2 milhões relacionados a empréstimos a pessoas físicas e jurídicas.

Nota-se que os empréstimos de valor mais importante têm como tomadores os Srs. Osni e Vitor Luccats, sócios-administradores da Recuperanda. Somados, os valores chegam à monta de R\$ 20,3 milhões.

Neste tópico, fazemos remissão à manifestação desta auxiliar nos autos da RJ (fls. 6319/6325), em que, dentre outras considerações, entendemos ser necessária a apresentação para análise de todos os relatórios de auditoria existentes relativos ao período compreendido entre 2018 e 2022.

No mês de junho, não houve registro de movimentação no grupo de contas.

### 1.8. Valores a Recuperar – LP

Valores a Recuperar - LP	abr/23	mai/23	jun/23
Cauções e depósitos	283.304	283.304	283.304
Outros Créditos	562.372	639.438	700.043
<b>Total</b>	<b>845.676</b>	<b>922.742</b>	<b>983.348</b>

A Recuperanda registra valores a recuperar referentes a Cauções e depósitos e a adiantamentos a fornecedores do mercado interno e retenção de fundos, estes últimos contabilizados na rubrica ‘outros créditos’. O crescimento observado no grupo de contas (R\$ 60,6 mil)

refere-se ao aumento da subconta ‘Retenção Fundos’, em decorrência do repasse de valores retidos provenientes dos fundos Iosan, Premier (FIDC), Solar Investimentos (FIDC), JP Capital e VALECRECRED.

A Recuperanda foi questionada quanto aos repasses, bem como quanto à contabilização de adiantamentos a fornecedores do mercado interno no longo prazo. Eventuais esclarecimentos serão trazidos no próximo relatório.

### 1.9. Imobilizado

O Imobilizado da Recuperanda é representado, principalmente, por edifícios, máquinas e equipamentos, veículos e terrenos. No mês de junho, o crescimento no grupo de contas decorre da aquisição de máquinas e equipamentos, no valor de R\$ 6,4 mil e de móveis e utensílios, na monta de R\$ 764 reais. Em ambos os casos, as mercadorias foram adquiridas junto à ‘Lojas Cem S.A.’, conforme relatório razão.

Foi solicitado à empresa a disponibilização das notas fiscais das compras, para validação do saldo contabilizado e compreensão de quais ativos foram adquiridos pela Recuperanda no período, visto que não há descrição da compra no relatório razão. Além disso, reiterou-se a

solicitação mensal do inventário atualizado do imobilizado e da memória de cálculo da depreciação considerada no balancete. O grupo de contas encerrou o período com o saldo de R\$15,61 milhões.

## B. PASSIVO

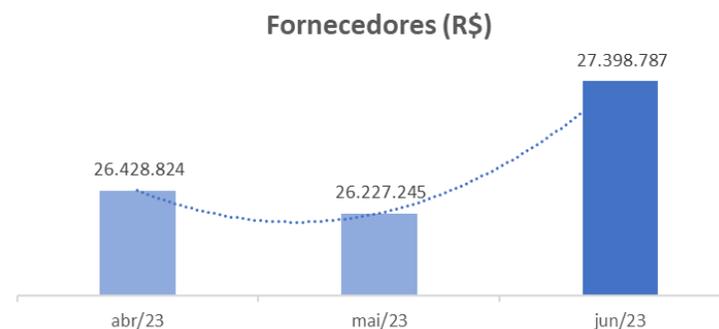
Balanco Patrimonial - Passivo (R\$)	N.E.	abr/23	mai/23	jun/23
<b>Passivo Circulante</b>		<b>44.294.083</b>	<b>42.235.384</b>	<b>44.556.441</b>
Fornecedores	2.1	26.428.824	26.227.245	27.398.787
Contas a Pagar		536.437	656.408	645.103
Salário e Encargos Sociais	2.2	4.018.373	4.156.210	4.317.667
Tributos e Contribuições a Recolher	2.2	1.815.806	1.854.405	2.175.945
Empréstimos, Mútuos e Financiamentos	2.3	10.827.180	8.799.749	9.377.770
Outras Contas - Passivo	2.4	652.443	526.346	626.149
Provisões para Contingência		15.021	15.021	15.021
<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>78.212.722</b>	<b>78.112.087</b>	<b>78.071.135</b>
Empréstimos e Financiamentos - LP	2.5	35.963.638	35.941.598	35.905.557
Empréstimos e Mútuos com Terceiros	2.5	8.281.774	8.203.179	8.198.267
Duplicatas Descontadas	2.6	26.448.713	26.448.713	26.448.713
Parcelamentos Federais e Estaduais	2.2	3.102.843	3.102.843	3.102.843
Impostos e Contribuições a Recolher	2.2	4.415.755	4.415.755	4.415.755
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.7</b>	<b>(57.945.050)</b>	<b>(57.945.050)</b>	<b>(57.945.050)</b>
Capital Social		1.400.000	1.400.000	1.400.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial		4.368.299	4.310.131	4.251.963
Prejuízos Acumulados		(63.824.487)	(63.766.319)	(63.708.151)
Ajustes de Exercícios Anteriores		111.138	111.138	111.138
Resultado do período		498.880	1.050.765	1.679.790
<b>Total</b>		<b>64.561.756</b>	<b>62.402.421</b>	<b>64.682.526</b>

O passivo da Recuperanda registrou crescimento no período, equivalente a R\$ 2,8 milhões, em comparação ao mês de maio. A variação decorre, sobretudo, da redução do saldo devido a título de ‘Empréstimos, Mútuos e Financiamentos – CP’.

## Notas Explicativas (“N.E.”)

### 2.1. Fornecedores

Em junho, a Recuperanda registrou saldo de R\$ 27,3 milhões a pagar a fornecedores do mercado interno (nacional). O valor apresentou crescimento de 4% em relação a maio, equivalente a R\$1,7 milhões, em decorrência do maior volume de compras realizadas no período, frente a um menor número de pagamentos efetuados.



Em maio, a Recuperanda foi questionada quanto às variações observadas mensalmente do volume de compras e pagamentos a fornecedores, mas não obteve retorno da empresa. Além disso, a Administradora Judicial solicita mensalmente o *aging list* de fornecedores, para análise do percentual de inadimplência da Recuperanda e validação do saldo contabilizado. Até a conclusão deste relatório, a documentação não havia sido disponibilizada.

## 2.2. Passivo Tributário, Parcelamentos, Dívida Ativa e Passivo Trabalhista

Os itens foram discutidos em tópico próprio (“4. Passivo Tributário”).

## 2.3. Empréstimos e Financiamentos - CP

O grupo de contas é composto pelas subcontas ‘Banco Cheque Especial’, ‘Empréstimos e Financiamentos’ e ‘Duplicatas Descontadas’.

A variação registrada no grupo de contas no mês de junho decorre, sobretudo, do aumento do saldo atrelado a duplicatas descontadas, conforme evidenciado no quadro a seguir:

DUPLICATA DESCONTADA	mai/23	Entradas	Saídas	Mov.	jun/23
SOLAR FUNDO DE INVEST. - PULVERIZADO	-	461.279	461.279	-	-
SOLAR FUNDO DE INVEST. - COMISSARIA	(1.059.975)	534.586	667.126	(132.539)	(1.192.514)
CREDIT PARTNERS - COMISSARIA	(102.300)	-	-	-	(102.300)
DAYCOVAL CESSAO DE COBRIGAÇÃO	(394.508)	-	-	-	(394.508)
FS TATUI CAPITAL SECURITIZADORA	(62.639)	44.576	-	44.576	(18.063)
JP CAPITAL SECURIT. DE CREDITOS S/A - PULV.	-	798.554	798.554	-	-
JP CAPITAL SECURIT. DE CREDITOS S/A - COM.	(2.705.343)	2.743.089	3.570.030	(826.941)	(3.532.285)
FUNDO DE INVESTIMENTO RDF COMISSÁRIA	(148.695)	240.618	91.923	148.695	-
FUNDO DE INVESTIMENTO IOSAN COM.	(3.060.055)	2.010.459	685.988	1.324.471	(1.735.584)
FUNDO DE INVESTIMENTO IB SIGMA - COM.	-	-	703.500	(703.500)	(703.500)
FUNDO DE INVESTIMENTO IB SIGMA - PULV.	-	-	102.400	(102.400)	(102.400)
FUNDO DE INVESTIMENTO IOSAN PULV.	-	2.010.459	2.010.459	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO VERTIGO - PULV.	(2.371)	-	-	-	(2.371)
DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO - PULV.	-	82.289	210.839	(128.550)	(128.550)
DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO - COM.	(254.171)	250.500	225.300	25.200	(228.971)
MATURITY FUNDO I EM D C - PULVERIZADO	(32.541)	39.926	203.116	(163.189)	(195.731)
MATURITY FUNDO I EM D C - COMISSÁRIA	(18.600)	7.994	151.853	(143.859)	(162.459)
DXM SECURITIZADORA S/A - PULVERIZADO	(305.617)	75.456	-	75.456	(230.161)
DXM SECURITIZADORA S/A - COMISSÁRIA	-	141.700	228.776	(87.076)	(87.076)
FUNDO RDF COMISSÁRIA	(542.569)	168.885	126.903	41.982	(500.587)
FUNDO RDF PULVERIZADA	(51.419)	63.165	11.747	51.419	0
<b>Total</b>	<b>(8.740.803)</b>	<b>9.673.535</b>	<b>10.249.792</b>	<b>(576.257)</b>	<b>(9.317.060)</b>

No período, os descontos de duplicatas junto às instituições financeiras ‘FS Tatui’, ‘FI RDF’, ‘FI Iosan’, ‘Del Monte FI’ e ‘DXM Securitizadora’ tiveram seu valor reduzido, contudo, os pagamentos realizados no período (R\$ 9,6 mi) foram inferiores às novas duplicatas emitidas em junho (R\$ 10,2 mi). Os demais empréstimos permaneceram inalterados ou, ainda, registraram aumento da dívida.

Conforme mencionado no relatório anterior, a Recuperanda efetua parte do pagamento das duplicatas descontadas a partir do valor proveniente das baixas nas duplicatas a receber (CC 1120100001), consoante relatório razão contábil. Foram solicitados à Pantera esclarecimentos quanto a utilização dos valores baixados para pagamento da dívida com as instituições financeiras, mas, até a conclusão deste relatório, não houve retorno por parte da empresa.

#### **2.4. Outros Créditos**

Trata-se de grupo de contas compostos pelas subcontas ‘Adiantamento de Clientes’, ‘Devolução de Clientes’, ‘Outras Contas a pagar – Provisão de Notas a Lançar’, ‘Acordo Comercial a Pagar’ e ‘Comissões a Pagar’.

Em junho, o crescimento registrado na conta (R\$ 99 mil) decorreu do aumento dos adiantamentos de clientes (R\$ 152 mil). Em contrapartida, houve retração do acordo comercial e das comissões a pagar.

#### **2.5. Empréstimos e Financiamentos – LP e Empréstimos e Mútuos com terceiros**

Na competência em análise, a Recuperanda registrou redução da dívida relativa a empréstimos de longo prazo junto a instituições financeiras. A variação, equivalente a R\$ 36 mil, decorre do pagamento de empréstimos junto aos bancos Mercedes-Benz, ABC e Volkswagen. Conforme razão contábil, os empréstimos contratados e registrados no grupo de contas têm como finalidade a obtenção de capital de giro.

Além dos empréstimos junto a bancos e outras instituições financeiras, a Recuperanda também contabiliza R\$8,2 milhões em mútuos com diversas pessoas físicas (terceiros).

No mês de junho, a variação negativa observada no grupo de contas refere-se à redução do empréstimo junto ao credor ‘Cacique’, bem como da contabilização de juros provenientes deste mesmo mútuo.

A tabela abaixo traz a lista dos empréstimos supra referidos, onde, entre outros, figuram como credores os sócios-administradores da Recuperanda, Srs. Vitor Luccats e Osni Luccats.

EMPRESTIMOS A RECEBER - LP	mai/23	jun/23	Varição
EMPRÉSTIMO BORLENGHI	(2.883.949)	(2.883.949)	-
EMPRÉSTIMO CACIQUE	(247.900)	(242.400)	5.500
(-) JRS S/EMPRÉSTIMO CACIQUE	26.495	25.907	(588)
EMPRÉSTIMO DALVA	(91.645)	(91.645)	-
EMPRÉSTIMO EMANUEL	(200.000)	(200.000)	-
EMPRÉSTIMO GIANFRANCO ZIONI	(177.439)	(177.439)	-
EMPRÉSTIMO JUVENTINO	(140.000)	(140.000)	-
EMPRÉSTIMO KIOSHI	(500.000)	(500.000)	-
EMPRÉSTIMO MIGUEL	(425.000)	(425.000)	-
EMPRÉSTIMO OTO HOTEL	(850.000)	(850.000)	-
EMPRÉSTIMO PAULO/GLAUCO	(960.000)	(960.000)	-
EMPRÉSTIMO RAFAEL/SALETE	(385.741)	(385.741)	-
EMPRÉSTIMO ROBERTA	(120.000)	(120.000)	-
EMPRÉSTIMO ROSANA	(700.000)	(700.000)	-
EMPRÉSTIMO VITOR LUCCATS	(85.000)	(85.000)	-
EMPRÉSTIMO OSNI LUCCATS	(275.000)	(275.000)	-
EMPRÉSTIMO JOSÉ PENTEADO	(150.000)	(150.000)	-
EMPRÉSTIMO GUIOMAR NOGUEIRA	(38.000)	(38.000)	-
<b>Total</b>	<b>(8.203.179)</b>	<b>(8.198.267)</b>	<b>4.912</b>

## 2.6. Duplicatas Descontadas

O grupo de contas não registrou movimentação em junho. A Recuperanda encerrou o período com o saldo final de R\$26,4 milhões em duplicatas descontadas a longo prazo, cuja dívida de maior valor refere-se àquela junto ao Fundo Premier, no valor de R\$ 8,1 milhões.

## 2.7. Patrimônio Líquido

O saldo final do patrimônio líquido da Recuperanda permaneceu inalterado durante o período. A movimentação contábil observada em junho refere-se à redução do ajuste de avaliação patrimonial (R\$58,1 mil) e ao crescimento do prejuízo acumulado (R\$58,1 mil).

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

## C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO:

Demonstrativo de Resultado do Exercício	N.E.	abr/23	mai/23	jun/23
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.1</b>	<b>9.238.989</b>	<b>10.715.158</b>	<b>13.258.032</b>
(-) Impostos sobre Vendas, Devoluções e Descontos		(1.548.072)	(1.383.956)	(1.953.031)
(-) Descontos Comerciais		(221.436)	(200.281)	(177.662)
<b>Receita Líquida</b>	<b>7.469.481</b>	<b>9.130.921</b>	<b>11.127.339</b>	
(-) Custo dos Produtos Vendidos		(6.313.775)	(7.673.460)	(9.629.071)
(-) Custo de Produção		(288.550)	(220.687)	(248.728)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>3.1</b>	<b>867.156</b>	<b>1.236.774</b>	<b>1.249.540</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>		12%	14%	11%
(-) Despesas Operacionais e Administrativas	3.2	(1.826.857)	(1.333.257)	(2.579.176)
(-) Outras Despesas Operacionais	3.2	(10)	(14)	(265)
<b>EBITDA</b>		<b>(959.711)</b>	<b>(96.497)</b>	<b>(1.329.901)</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>		-110,7%	-7,8%	-106,4%
(-) Despesas Financeiras	3.3	(519.807)	(577.851)	(718.608)
(+) Receitas Financeiras		294	4.185	754
(+) Outras Receitas		1.313	-	1.611.281
<b>Resultado antes de IR/CSLL</b>		<b>(1.477.912)</b>	<b>(670.163)</b>	<b>(436.474)</b>
(-) Provisão IRPJ e CSLL		234.912	120.440	(192.552)
<b>Resultado Líquido</b>		<b>(1.242.999)</b>	<b>(549.724)</b>	<b>(629.026)</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>		-16,6%	-6,0%	-5,7%

### Notas Explicativas (“N.E.”)

#### 3.1. Receita Bruta e Faturamento

No mês de junho, a Recuperanda registrou crescimento de 24% na receita bruta sobre vendas e serviços, equivalente a R\$2,5 milhões, em relação à receita contabilizada em maio.

Anteriormente (abril/23), a Administração Judicial apontou que, desde abril/23, a empresa passou a contabilizar a receita da venda dos produtos em conta única (3110101001 – Vendas Mercado Interno’). Até o mês de março/23, as demonstrações contábeis apresentadas pela Recuperanda traziam a abertura dos produtos vendidos, com a segregação de cada um dos itens dos integrantes do seu portfólio de vendas.

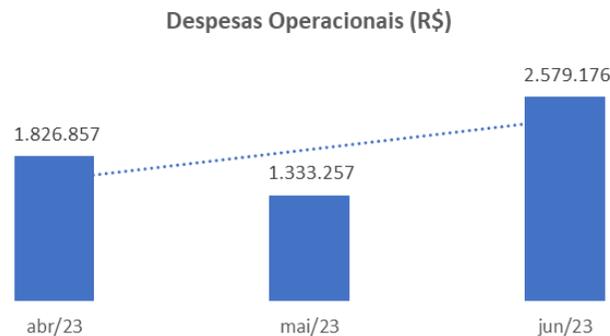
A Recuperanda foi questionada quanto à modificação da contabilização, bem como instada a apresentar esclarecimentos acerca da variação registrada no período. Até o momento da conclusão do presente relatório as solicitações não haviam sido atendidas.

A ausência da abertura de contas juntamente à carência de informações disponibilizadas pela Recuperanda, impossibilitaram a identificação da origem do acréscimo na receita bruta registrado de abril a junho.

Considerando os impostos e descontos incidentes, bem como os descontos comerciais concedidos, a Recuperanda encerrou o mês corrente com faturamento de R\$ 11,2 milhões.

### 3.2. Despesas Operacionais e Administrativas

Em junho, as despesas operacionais e administrativas da Recuperanda apresentaram acréscimo de 93%, em decorrência do crescimento dos dispêndios com provisões para perdas diversas, cujo saldo cresceu R\$1,1 milhão em comparação a maio.



Conforme relatório razão de junho, o aumento contabilizado na conta de provisões para perdas diversas tem como origem a transferência de perdas de estoque para o resultado.

Despesas Com Provisões	abr/23	mai/23	jun/23
Prov. Para Créditos De Liqu. Duvidosa	-	4.905	-
Prov. Para Perdas Diversas	468.974	100.000	1.297.798
<b>Total</b>	<b>468.974</b>	<b>104.904</b>	<b>1.297.798</b>

A Administração Judicial questionará a Recuperanda quanto ao elevado valor atrelado a perdas dessa natureza, e eventuais esclarecimentos serão reportados no próximo relatório.

### 3.3. Despesas Financeiras

As Despesas Financeiras da Recuperanda concentram-se nos valores pagos a título de juros sobre antecipação de fundos e clientes, além das tarifas bancárias (destacados em vermelho na tabela ao lado).

O aumento dos dispêndios financeiros registrado no mês de junho (R\$140,7 mil) decorre, em maior medida, do crescimento dos juros sobre antecipação vinculado a duplicatas descontadas.

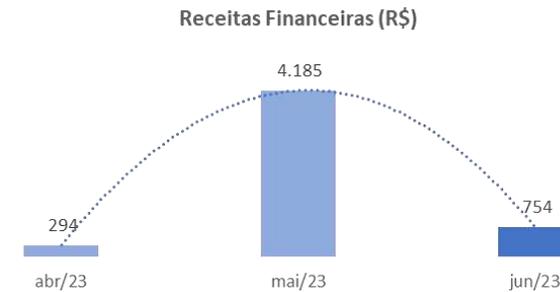
Conta	Despesas Financeiras	abr/23	mai/23	jun/23	Mov
<b>711010</b>	<b>Despesas Gerais e Bancárias</b>	<b>519.807</b>	<b>577.705</b>	<b>710.270</b>	<b>132.566</b>
7110100001	Juros S/ Antecipacao - Fundos	266.110	336.050	444.149	108.098
7110100002	Juros De Mora	13.499	6.938	11.511	4.573
7110100003	Tarifas Bancárias	29.445	51.947	31.084	(20.863)
7110100006	Juros Sobre Empréstimos E Capital De Giro	8.019	16.296	36.991	20.695
7110100007	Multas De Mora	-	-	2.182	2.182
7110100008	Juros S/ Antecipacao - Clientes	120.517	88.288	88.741	453
7110100011	Juros Sobre Recompra De Titulos	64.802	66.421	89.172	22.752
7110100013	Juros sobre Empréstimo de Terceiro	-	2.351	2.351	-
7110100017	Despesas Tarifas Taxas Serviços - Operação	5.325	5.548	-	(5.548)
7110100018	Seguros	3.421	3.421	3.421	-
7110100020	Despesas Com Cartorios	1.048	30	33	4
7110100022	IOF	7.620	415	635	220
<b>711020</b>	<b>Descontos Concedidos</b>	<b>0</b>	<b>146</b>	<b>8.338</b>	<b>8.192</b>
7110200001	Desconto Concedidos	0	146	8.338	8.192
<b>Total</b>		<b>519.807</b>	<b>577.851</b>	<b>718.608</b>	<b>140.758</b>

A Recuperanda foi questionada em competências anteriores quanto à realização de antecipações para pagamento de duplicatas no período, mas, até o fechamento deste relatório, não foram apresentados esclarecimentos.

### 3.4. Receitas Financeiras

A Pantera registra receita financeira a partir de (i) aplicações financeiras, (ii) juros recebidos de clientes, (iii) descontos obtidos em compras e (iv) multas recebidas de clientes.

Em junho, as receitas dessa natureza reduziram R\$3,4 mil em relação a maio, expressando variação de 82%.



A variação observada no período decorre da diminuição dos ganhos sobre aplicações financeiras em junho, cujo saldo registrado foi de R\$ 7.

### 3.5. Resultado Líquido

A Recuperanda registrou, na competência em análise, prejuízo no valor de R\$629 milhões, resultado inferior àquele contabilizado em maio:



Em que pese o crescimento da receita bruta registrado no período, esta, descontada dos elevados custos dos produtos vendidos, não fez frente às despesas operacionais e administrativas suportadas pela empresa no mês em exame, resultando em prejuízo contábil.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

### 3.5. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

No dia 21 de julho de 2023, o preposto da Administradora Judicial, Dr. Renan Lessa, esteve no único estabelecimento da Recuperanda, localizado na Rodovia Waldomiro Correa de Camargo S/Nº, Km 60, Vila Martins, Itu/SP, e onde estão concentradas as atividades de produção, administração, financeiras, comerciais e de recursos humanos, oportunidade em que pôde constatar a presença de colaboradores em atividade, conforme demonstram os seguintes registros fotográficos:



