



**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 3ª VARA DE  
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA  
COMARCA DE SÃO PAULO/SP.**

**Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100**

**Recuperação Judicial**

**AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.**,  
administradora judicial nomeada nos autos da RECUPERAÇÃO JUDICIAL distribuída por  
**IRMÃOS RAIOLA & CIA. LTDA. e PAVI ADMINISTRAÇÃO E  
EMPREENHIMENTOS LTDA.**, vem respeitosamente à presença de V. Excelência, em  
atenção ao disposto no artigo 22, II, alíneas “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o  
anexo **Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas** com a análise dos dados contábeis  
e financeiros relativos ao mês de **maio de 2023**, bem como informações relativas às atividades  
das devedoras.

Termos em que  
Pede deferimento.

São Paulo, 30 de junho de 2023.

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

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

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES “GRUPO RAIOLA”<sup>1</sup>



Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100

3ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais – Estado de São Paulo

---

<sup>1</sup> Integram o denominado “Grupo Raiola” as sociedades empresárias IRMÃOS RAIOLA & CIA. LTDA e PAVI ADMINISTRAÇÃO E EMPREENDIMENTOS LTDA., doravante referidas em conjunto como ‘Grupo’, ‘Grupo Raiola’ ou ‘Recuperanda’.

## INTRODUÇÃO

O presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”)<sup>2</sup> do Grupo Raiola 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 Concursal** da Recuperanda;
4. O **Passivo Tributário** da Recuperanda;
5. A **Posição do quadro de colaborad**<sup>2</sup>
6. **Oidores** da Recuperanda;
7. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras**<sup>3</sup> do mês de **maio de 2023** da Recuperanda, envolvendo análises patrimoniais de ativos e passivos, que constam no Balanço

<sup>2</sup> As análises trazidas neste relatório baseiam-se nos **dados consolidados** das empresas integrantes do Grupo Raiola.

Patrimonial, e análise de desempenho, com base nas informações do Demonstrativo do Resultado do Exercício.

### 8. Informações relativas à **Fiscalização das atividades da Recuperanda.**

As informações consideradas neste relatório foram apresentadas à “AJ Ruiz” pela própria Recuperanda na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, respondendo estas últimas por sua conformidade e genuinidade. O presente relatório não possui caráter exaustivo.

Ressalta-se, ainda, que as análises 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.

<sup>3</sup> Todos os valores mencionados na análise das demonstrações contábeis e financeiras estão expressos em reais (R\$).

**1. CALENDÁRIO PROCESSUAL**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – GRUPO RAIOLA - Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
06/02/2023	Distribuição do pedido de RJ	-
08/02/2023	Deferimento do Processamento RJ (fls. 703/712)	Art. 52
13/02/2023	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
10/02/2023	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 848)	Art. 33
01/03/2023	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE)	Art. 52 § 1º
16/03/2023	Prazo fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (15 dias da publicação do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
14/04/2023	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
02/05/2023	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
16/05/2023	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 7º, II e Art. 53
26/05/2023	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais	Art. 8º
15/06/2023	Prazo fatal para apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial	Art. 55
-	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
-	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
-	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação	Art. 37
13/07/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ)	Art. 56 § 1º
14/08/2023	Encerramento do <i>stay period</i> (dia útil seguinte ao 180º 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

O Grupo Raiola é integrado pelas empresas Irmãos Raiola & Cia. Ltda. e Pavi Administração e Empreendimentos Ltda., cujo organograma societário evidencia-se abaixo:



Ambas as empresas integrantes do grupo possuem como sócios os irmãos Fábio e Cíntia Raiola, os quais atuam também como administradores das Recuperandas. No caso da empresa Pavi, a administração é realizada conjuntamente pela não-sócia, Sra. Sonia Raiola<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> Informações extraídas do Quadro de Sócios e Administradores (QSA), disponível em consulta ao cartão CNPJ das empresas.

A seguir, evidenciamos os principais dados empresariais das empresas:

<b>Nome empresarial</b>	Irmãos Raila & Cia. Ltda. Em RJ
<b>CNPJ</b>	61.075.099/0001-85
<b>Capital Social</b>	R\$1.300.000,00 (Hum milhão, trezentos mil reais)
<b>Endereço</b>	R. Oscar Horta, nº 120, Mooca - SP, SP
<b>Atividade Econômica Principal</b>	10.33-3-01 - Fabricação de sucos concentrados de frutas, hortaliças e legumes

<b>Nome empresarial</b>	Pavi Administração e Empreendimentos Ltda. Em RJ
<b>CNPJ</b>	07.748.507/0001-77
<b>Capital Social</b>	R\$70.000,00 (Setenta mil reais)
<b>Endereço</b>	R. da Mooca, nº 517, Mooca - SP, SP
<b>Atividade Econômica Principal</b>	41.10-7-00 - Incorporação de empreendimentos imobiliários

Na competência de maio, o Grupo não passou por alterações societárias.

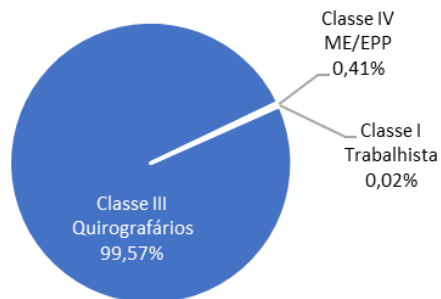
### 3. PASSIVO CONCURSAL

O passivo concursal da Recuperanda é de R\$ 36,77 milhões com credores nacionais e (i) USD 2 milhões e (ii) € 204 mil com credores domiciliados no exterior. No total, a empresa possui 100 credores, divididos da seguinte forma:

Classe	Nº Credores	Valor (R\$)	Valor (US\$)	Valor (€)
Classe I - Trabalhista	5	10.847	-	-
Classe III - Quirografários	69	36.567.378	2.059.019	204.410
Classe IV - ME/EPP	26	197.579	-	-
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>36.775.803</b>	<b>2.059.019</b>	<b>204.410</b>

Fonte: Quadro Geral de Credores - Lista Final (disponível no site da Administradora Judicial)

Passivo Concursal - Representação



### RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

Da dívida com credores nacionais, mais de 90% se concentra nos 14 (quatorze) credores quirografários listados abaixo:

Credor	Valor (R\$)	Valor (US\$)
Treviso FI Em Direitos Creditorios Multissetorial	11.827.507	-
Banco Daycoval S.A.	4.315.958	-
Banco Bradesco S.A.	3.769.293	515.306
Itau Unibanco S.A.	2.463.262	-
Banco Do Brasil Sa	2.231.837	-
Banco Induscred De Investimento S/A	1.603.425	-
Banco Abc Brasil S.A.	1.537.101	-
Alvarez E Marsal Consultoria Empresarial	1.413.351	-
Owens-Illinois Do Brasil	1.287.368	-
Metalgrafica Rojek Ltda	971.189	-
Nadir Figueiredo S.A.	693.561	-
FI Em Direitos Creditorios Multisetorial Empresari	663.459	-
Nobex Agroindustrial S.A	-	171.600
Olives S.A	-	431.633
<b>Total</b>	<b>32.777.310</b>	<b>1.118.538</b>

Conforme a tabela supra, as maiores dívidas do Grupo são aquelas junto ao Fundo de Investimentos Treviso (R\$ 11,8 milhões) e Banco Bradesco (R\$ 3,7 milhões e US\$ 5,5 mil).

#### 4. PASSIVO TRIBUTÁRIO

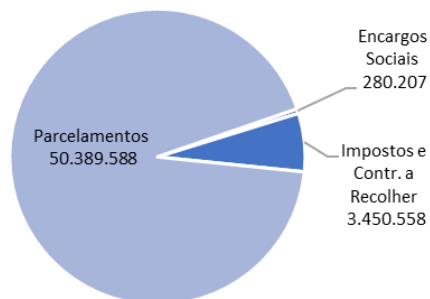
O passivo tributário contabilizado do Grupo Raiola alcançou o montante de R\$ 54,1 milhões ao final do mês de maio, e possui a seguinte composição:

Passivo Tributário - Consolidado	mar/23	abr/23	mai/23
Encargos Sociais	486.447	585.649	280.207
Impostos e Contribuições a Recolher	4.321.830	1.733.897	3.450.558
Parcelamentos	46.403.530	49.515.403	50.389.588
<b>Total</b>	<b>51.211.806</b>	<b>51.834.950</b>	<b>54.120.353</b>

Fonte: Balancetes mensais de março a maio de 2023 do Grupo Raiola

Observa-se que a dívida tributária se concentra nos parcelamentos de curto e longo prazo, os quais somam o valor de R\$ 50,3 milhões:

Passivo Tributário - Composição  
mai/23



#### 4.1. Encargos Sociais

O passivo tributário relacionado a obrigações trabalhistas e previdenciárias refere-se aos valores em aberto de INSS e FGTS a recolher:

Encargos Sociais	mar/23	abr/23	mai/23
INSS a Recolher	472.073	571.035	265.964
FGTS a Recolher	14.375	14.614	14.243
<b>Total</b>	<b>486.447</b>	<b>585.649</b>	<b>280.207</b>

Em atenção à solicitação da Administradora Judicial, a Recuperanda disponibilizou os comprovantes de recolhimento de FGTS para o mês de maio, o qual atesta o efetivo recolhimento do tributo na competência em análise.

Além disso, no mês de maio verificou-se a redução da dívida de INSS a Recolher. Conforme o razão contábil disponibilizado, a diminuição do saldo decorre da transferência parcial do valor em aberto (R\$ 391 mil) para parcelamentos. A Recuperanda não apresentou esclarecimentos quanto aos demais valores de INSS e FGTS em aberto, tampouco apresentou o extrato emitido pelo sistema e-Cac contendo o histórico dos tributos pagos e em aberto, conforme solicitado. A documentação supra referida será novamente solicitada à empresa e eventuais informações serão juntadas ao relatório da próxima competência.

## 4.2. Impostos e Contribuições a Recolher

Em adição aos encargos sociais em aberto, o Grupo Raiola também contabiliza R\$1,5 milhões em impostos e contribuições sociais a recolher, tributos retidos e provisões:

Impostos e Contribuições a Recolher	mar/23	abr/23	mai/23
PIS a Recolher	193.004	200.268	66.929
COFINS a Recolher	891.605	925.249	342.751
ICMS a Recolher	2.185.504	168.119	468.037
IMCS-ST a Recolher	926.370	247.023	527.442
ISS Retido na Fonte	6.093	11.683	3.257
IRRF Retido na Fonte	3.399	7.484	5.815
INSS Retido Na Fonte	55.204	65.054	28.859
PIS, COFINS e CSLL Retido Terceiros	5.678	14.779	17.328
IRRF s/Folha a Recolher	42.869	85.590	66.268
Provisão p/ Imposto de Renda	6.328	4.219	4.218,74
Provisão Contribuição Social s/lucro	4.092	2.728	2.728,06
Contribuição Assistencial a Recolher	1.671	1.687	1.687
Mensalidade Associativa	15	15	15
<b>Total</b>	<b>4.321.830</b>	<b>1.733.897</b>	<b>1.535.337</b>

Fonte: Balancetes mensais de março a maio de 2023 do Grupo Raiola

Conforme a tabela anterior, atualmente a maior dívida em aberto refere-se aos valores ICMS-ST e ICMS a recolher, os quais totalizam R\$ 995,4 mil.

## RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

Verificou-se, ainda, redução do valor total contabilizado em maio, em comparação àquele registrado no mês precedente, uma variação equivalente a R\$ 198 mil. A retração decorre, sobretudo, da redução da dívida atrelada a PIS e COFINS no período, equivalente a R\$ 715 mil.

À Recuperanda reiterou-se a solicitação do extrato histórico do e-CAC contendo todos os tributos pagos sob todos os códigos DARF nos últimos 3 anos, para fins de conciliação com os valores contabilizados nos balancetes mensais. Até o momento da conclusão deste relatório, a documentação suporte não havia sido fornecida.

## 4.3. Parcelamentos

Conforme supra referido, o passivo tributário do Grupo se concentra na dívida parcelada de curto e longo prazo, cuja composição verifica-se adiante:



## RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

Parcelamentos	mar/23	abr/23	mai/23
<b>Curto Prazo</b>	<b>1.283.369</b>	<b>1.751.325</b>	<b>1.915.250</b>
Parcelamento PIS	129.648	129.648	146.329
Parcelamento COFINS	568.773	568.773	645.783
Parcelamento ICMS	288.834	571.517	571.517
Parcelamento ICMS-ST	160.733	346.007	346.007
Parcelamentos Especiais RFB	135.380	135.380	135.380
<b>Longo Prazo</b>	<b>45.120.161</b>	<b>47.764.078</b>	<b>48.474.338</b>
Parcelamento PIS	383.962	383.962	510.346
Parcelamento COFINS	1.551.517	1.551.517	2.150.218
Parcelamento ICMS	1.010.921	2.141.651	1.976.240
Parcelamento ICMS-ST	562.567	1.303.663	1.197.631
Parcelamentos Especiais RFB	799.770	799.770	777.207
ICMS a Recolher (Não Parcelado)	19.186.634	19.958.726	19.958.726
ICMS ST a Recolher (Não Parcelado)	21.624.790	21.624.790	21.624.790
Parcelamento INSS	-	-	279.180
<b>Total</b>	<b>46.403.530</b>	<b>49.515.403</b>	<b>50.389.588</b>

Fonte: Balancetes mensais de março a maio de 2023 do Grupo Raiola

Da análise da informação contabilizada no balancete mensal de maio, observa-se que os parcelamentos de maior relevância são aqueles originários dos tributos estaduais ICMS e ICMS-ST, cujos valores de curto e longo prazo, somados, chegaram a R\$ 2,5 milhões e R\$ 1,5 milhões, respectivamente.

No que tange a tais parcelamentos, em retorno aos requerimentos do mês de março, a Recuperanda disponibilizou 2 (dois) extratos de

parcelamentos junto à SEFAZ de São Paulo, cujas informações seguem abaixo:

Parcelamentos Estaduais - SEFAZ/SP							
Contribuinte	Data do Pedido	Nº Parcelamento	Valor originário	Valor Atualizado	Nº Parcelas	Vencimento 1ª Parcela	Situação
Irmãos Raiola	25/07/2022	00857125-7	2.247.839,40	2.463.103,65	60	25/08/2022	Em andamento - Pagamento a menor
Irmãos Raiola	26/04/2023	00875885-5	2.339.782,18	2.550.157,35	60	25/05/2023	Acordo a celebrar

Os extratos da dívida atualizada disponibilizados pelo Grupo Raiola em março não trouxeram, contudo, informações quanto à natureza do débito originário do parcelamento, tampouco a indicação do pagamento das parcelas já vencidas, no caso do parcelamento iniciado em 2022. Solicitada a apresentar maiores informações quanto ao mérito, a Recuperanda apresentou novos extratos da dívida, os quais serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência. Complementarmente, será solicitado à Recuperanda controle extracontábil que evidencie a conciliação entre o valor registrado no balancete mensal e montante da dívida declarada no extrato de parcelamento.

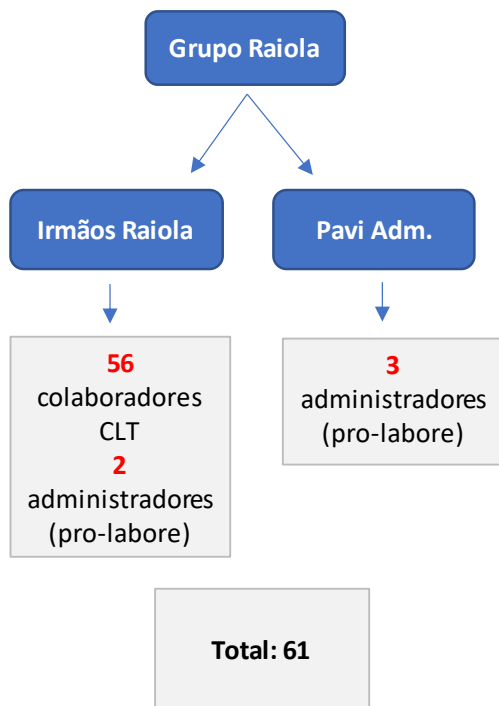
Finalmente, sublinha-se que a Recuperanda registrou cerca de R\$41 milhões em ICMS e ICMS ST a Recolher ‘Não Parcelados’ (vide tabela anterior). O Grupo foi questionado quanto à origem do valor e o motivo da contabilização de valor não parcelado no grupo de parcelamentos. Até a conclusão deste relatório, a Administradora Judicial não havia recebido retorno da Recuperanda quanto a essas solicitações.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

## 5. QUADRO DE COLABORADORES

O quadro geral de colaboradores do Grupo Raiola possui a seguinte composição:



Atualmente, a Recuperanda possui 3 (três) administradores vinculados à empresa Pavi Administradora e 2 (dois) à Irmãos Raiola, cujos pró-labore somados totalizaram a monta de R\$ 78 mil no mês de maio<sup>5</sup>.

Conforme destacado no relatório do mês de abril/23, a Pavi passou a remunerar os administradores apenas a partir de abril/23, não havendo registro anterior na contabilidade indicando pagamentos desta natureza. Conforme estipulado no contrato social da empresa<sup>6</sup>, os administradores somente estão autorizados a proceder com a retirada mensal de pró-labore mediante anuência prévia dos sócios quotistas.

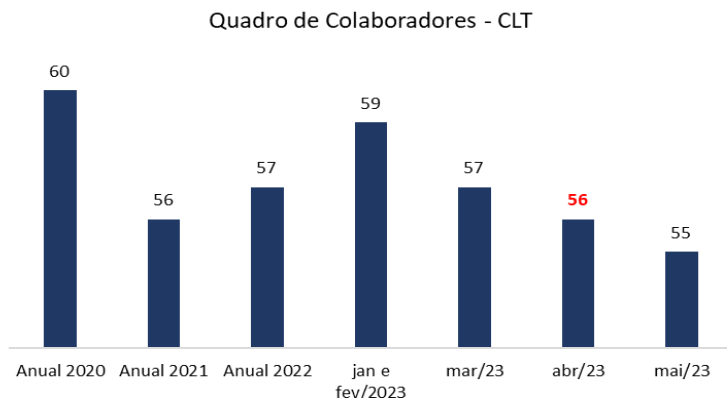
Nesse norte, questionou-se a Recuperanda quanto a ocorrência de reunião de sócios e administradores (RSA) no período, estipulando e fixando a remuneração paga, bem como a disponibilização da ata da referida reunião. Até o momento da conclusão do presente relatório, não foram apresentados esclarecimentos.

O Grupo também conta com 56 (cinquenta e cinco) funcionários contratados em regime CLT, vinculados à empresa Irmãos Raiola.

<sup>5</sup> Fonte: Folha Pró-labore (competência maio/23) da Pavi Administradora, disponibilizada pela Recuperanda e Balancete Mensal da Irmãos Raiola.

<sup>6</sup> Cláusula 5ª, parágrafo 4º da 4ª Alteração do Contrato Social da Pavi Administradora, arquivado em 13/02/2017 na JUCESP, disponibilizada pela Recuperanda.

Abaixo, evidencia-se a evolução do quadro de colaboradores<sup>7</sup> nos últimos 3 (três) anos, até a atual competência:



ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

A alteração percebida entre os meses de abril e maio de 2023 decorre da admissão de 1 (um) funcionário) e de 2 (duas) demissões efetuadas no período, conforme informações fornecidas pela Recuperanda.

Destaca-se que a Recuperanda disponibilizou os comprovantes de recolhimento de FGTS dos funcionários alocados na matriz (SP) e na filial (PR), os quais atestam o efetivo pagamento das obrigações trabalhistas no mês em referência.

<sup>7</sup> As informações do quadro foram extraídas da Folha de Pagamento disponibilizada pela empresa para os meses de janeiro e abril de 2023, conjuntamente ao controle interno de funcionários de 2021 a 2022 fornecida pela Recuperanda.

## 6. ANÁLISES CONTÁBIL-FINANCEIRAS:

### A. ATIVO

Balanco Patrimonial - Ativo				
Grupo Raiola - Consolidado	N.E.	mar/23	abr/23	mai/23
<b>Ativo Circulante</b>		<b>27.321.840</b>	<b>24.732.519</b>	<b>25.978.517</b>
Disponibilidades	1.1	2.359.529	1.941.838	2.448.071
Clientes (Duplicatas a Receber)	1.2	12.188.733	10.211.328	10.702.660
Adiantamentos a sócios	1.3	132.006	68.683	155.864
Adiantamentos a fornecedores		207.914	235.620	882.832
Créditos de funcionários		48.670	136.299	155.436
Empréstimos a terceiros	1.4	319.422	-	-
Tributos a recuperar/compensar	1.5	137.705	138.425	139.590
Estoque	1.7	11.797.888	11.884.795	11.884.795
Despesas Antecipadas		129.973	115.532	115.532
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>11.635.656</b>	<b>12.102.940</b>	<b>11.844.651</b>
Créditos com terceiros - LP	1.4	1.255.814	1.572.819	1.572.819
Depósitos judiciais - LP		898.099	1.067.454	825.888
Créditos tributários - LP	1.8	3.972.637	3.972.637	3.972.637
Investimentos		3.821.040	3.821.040	3.821.041
Imobilizado	1.10	1.579.649	1.561.500	1.545.705
Intangível		211.439	211.439	211.439
Amortizações (-)		(103.023)	(103.950)	(104.878)
<b>Total</b>		<b>38.957.496</b>	<b>36.835.459</b>	<b>37.823.168</b>

O ativo da Recuperanda concentra-se no ativo circulante, sobretudo nas duplicatas a receber e no estoque. No mês em análise, verificou-se crescimento do ativo em comparação à competência de abril (R\$987 mil), sobretudo em decorrência do aumento dos recebíveis de clientes, das disponibilidades e dos adiantamentos a fornecedores.

### Notas Explicativas (“N.E.”)

#### 1.1. Disponibilidades

Integram o grupo ‘Disponibilidades’ as subcontas ‘Bancos Conta Movimento’ e ‘Aplicações de Liquidez Imediata’. A variação a maior registrada no mês de maio (R\$507 mil) refere-se, principalmente, ao aumento registrado nas contas vinculadas da empresa Irmãos Raiola junto aos bancos Industrial, ABC Brasil e Daycoval:

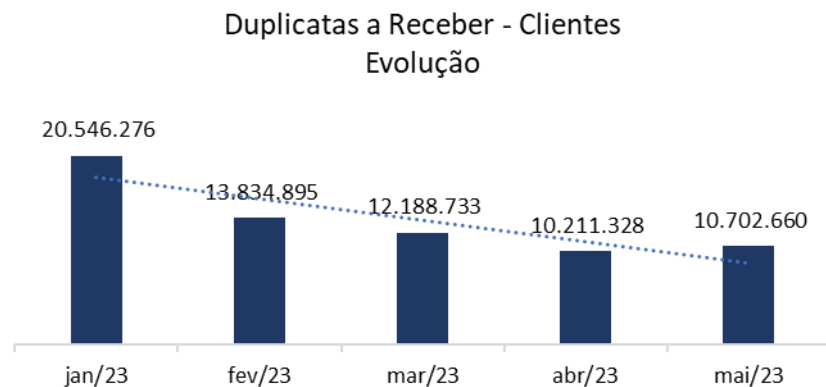
Bancos - principais variações	abr/23	mai/23	Mov.
BANCO INDUSTRIAL (CONTA VINCULADA)	36.284	368.623	332.339
BANCO ABC BRASIL VINCULADA 22212231	-	95.167	95.167
BANCO ABC BRASIL VINCULADA 22212410	15.045	56.122	41.078
BANCO DAYCOVAL 861097-7	505.092	807.832	302.741

As movimentações supra indicadas foram descritas no razão das respectivas contas como ‘valor ref. a transferência’. A Recuperanda será questionada quanto à natureza de tais transferências, bem como quanto ao destino dos valores repassados, e eventuais esclarecimentos serão abordados no próximo relatório.

## 1.2. Duplicatas a Receber

No mês de maio, registrou-se aumento das duplicatas recebíveis de clientes nacionais, equivalente a R\$ 491 mil, em comparação ao mês anterior.

Após 4 meses de queda no número de recebíveis de clientes, a Recuperanda apresentou, em maio, discreta retomada nos numerários vinculados a duplicatas, conforme gráfico a seguir:



Assim como nos meses antecedentes, as flutuações contabilizadas foram objeto de questionamentos à Recuperanda. Nesse norte, serão solicitadas informações complementares quanto à variação para abordagem no relatório da próxima competência.

## 1.3. Adiantamentos a Sócios

Refere-se aos adiantamentos realizados aos sócios da empresa Pavi Administração, Srs. Fábio e Cíntia Raiola e à não-sócia, Sra. Sonia Raiola, a qual atua como administradora da Recuperanda. Conforme consta no razão contábil, os valores registrados tratam-se de adiantamentos de pró-labore de períodos anteriores.

No mês de maio, verificou-se aumento do saldo da conta, equivalente a R\$111,2 mil. Conforme razão contábil, o acréscimo teve como origem diversas remessas realizadas aos sócios Fabio e Cíntia Raiola, descritas como 'Débito CC'. A rubrica encerrou a competência em análise com saldo final de R\$ 155 mil.

Cumpra registrar que, nos meses de fevereiro, março e abril, foram solicitados à Recuperanda esclarecimentos quanto a existência de contratos regendo tais adiantamentos, bem como a previsão de retorno de tais valores ao caixa da empresa. Além disso, questionou-se a contabilização dos valores pagos à administradora, Sra. Sonia Raiola, no grupo de contas 'adiantamento a sócios', uma vez a que esta não integra

o quadro de sócios da empresa Pavi<sup>8</sup>. Até o momento, a Recuperanda não respondeu os questionamentos.

#### **1.4. Empréstimos a Terceiros e Créditos com Terceiros (LP)**

Refere-se ao empréstimo entre as duas integrantes do Grupo Raiola, Pavi (mutuante) e Irmãos Raiola (mutuária), no valor de R\$319,4 mil. Conforme mencionado no relatório de abril, a rubrica ‘Empréstimos a Terceiros’ teve seu saldo zerado naquela competência e, conforme a movimentação do balancete e do razão contábil, o valor foi contabilizado na conta ‘Créditos com Terceiros’ no ativo não circulante.

Em que pese a Administradora Judicial tenha solicitado, em competências anteriores, o contrato de mútuo entre as partes, até o momento da conclusão do presente relatório a Recuperanda não havia fornecido a referida documentação.

Dessa forma, resta prejudicada a análise das cláusulas que regem o empréstimo, bem como da forma de contabilização do valor devido e a previsão e retorno do montante ao caixa da empresa Pavi. Em maio, não foi registrada movimentação nos grupos de contas.

---

<sup>8</sup> Conforme conta no contrato social da empresa PAVI ADMINISTRAÇÃO (4ª ACS, arquivada em 13/02/2017), a Sra. Sonia Raiola integra a empresa na condição de administradora e usufrutuária.

#### **1.5. Tributos a Compensar**

O Grupo Raiola possui impostos a recuperar e compensar que somam o montante de R\$ 1393,5 mil, com destaque para o valor de ICMS a recuperar no estado do Paraná (R\$135 mil). A variação positiva registrada no período decorre do aumento do crédito relacionado ao referido tributo estadual (R\$1,1 mil).

Quanto ao valor remanescente no período, questionou-se à Recuperanda se existe planejamento em curso para a sua utilização na redução do passivo tributário. Eventuais esclarecimentos serão abordados no próximo relatório.

#### **1.7. Estoque**

Não houve movimentação no grupo de contas no mês em análise, o qual encerrou o período com saldo de R\$ 11,8 milhões. Para validação do saldo contábil, será solicitado à Recuperanda o envio do inventário do estoque. Eventuais informações serão apresentadas no relatório da próxima competência.

## 1.8. Créditos Tributários – LP

A Recuperanda possui o saldo de R\$3,9 milhões em créditos de PIS-COFINS de exercícios anteriores. Assim como os tributos a compensar, questionou-se à empresa o motivo pelo qual tais créditos não foram utilizados para reduzir a dívida tributária em aberto. A conta não registrou movimentação no período.

## 1.7. Imobilizado

A variação a menor registrada no período (R\$15,7 mil) refere-se à parcela paga de consórcio (R\$2,4 mil) e às depreciações e amortizações do período. A Recuperanda disponibilizou inventários do imobilizado, conforme solicitado, os quais serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

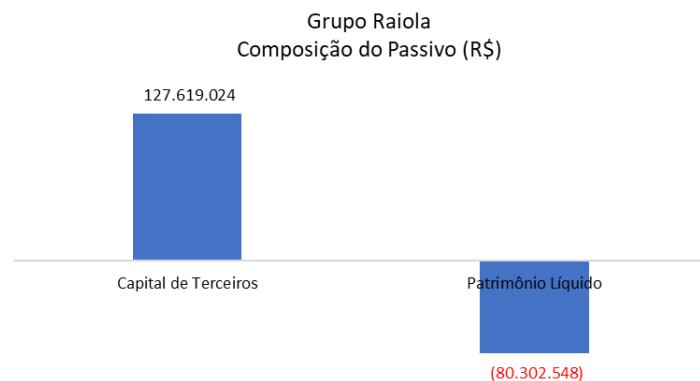
## B. PASSIVO

Balço Patrimonial - Passivo				
Grupo Raiola - Consolidado	N.E.	mar/23	abr/23	mai/23
<b>Passivo Circulante</b>		<b>54.004.703</b>	<b>51.408.588</b>	<b>52.352.671</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.1	30.925.145	28.920.855	29.304.110
Fornecedores	2.2	16.066.740	17.433.448	18.301.179
Obrigações Fiscais	2.3	5.605.198	3.485.222	3.450.558
Obrigações Trabalhistas e Prev.	2.3	1.034.970	1.102.413	835.924
Outras Obrigações		372.650	466.650	460.900
<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>72.032.061</b>	<b>74.823.863</b>	<b>75.266.353</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.1	24.630.623	24.778.507	24.510.737
Obrigações Fiscais (Parcelamentos)		45.120.161	47.764.078	48.474.338
Créditos de Partes Relacionadas		2.281.278	2.281.278	2.281.278
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.4</b>	<b>(80.302.548)</b>	<b>(80.302.548)</b>	<b>(80.302.548)</b>
Capital Social		1.370.000	1.370.000	1.370.000
Reservas de Lucros		5.443.679	5.443.679	5.443.679
Prejuízos Acumulados		(52.477.697)	(52.477.697)	(52.477.697)
Ajustes Exercícios Anteriores		(34.638.530)	(34.638.530)	(34.638.530)
Resultado do período		(6.776.720)	(9.094.444)	(9.493.307)
<b>Total</b>		<b>38.957.496</b>	<b>36.835.459</b>	<b>36.835.459</b>

O passivo do Grupo Raiola é composto, majoritariamente, por capital de terceiros (R\$ 127 milhões).

Além disso, a Recuperanda acumula prejuízos que somam a monta de 52,4 milhões, dos quais resulta o patrimônio líquido negativo, conforme gráfico adiante:





Os prejuízos acumulados, somados aos ajustes de períodos anteriores (R\$34,6 milhões), superam o capital social da Recuperanda (R\$1,3 milhões) e a Reserva de Lucros (R\$5,4 milhões).

## Notas Explicativas (“N.E.”)

### 2.1. Empréstimos e Financiamentos – Curto e Longo Prazo

No mês de maio, A Recuperanda registrou aumento no valor da dívida atrelada a empréstimos e financiamentos de curto prazo, equivalente a R\$ 419 mil, em relação à competência anterior.

A variação decorre, sobretudo, do aumento do saldo atrelado aos empréstimos bancários da empresa Irmãos Raiola junto aos bancos

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

Daycoval e Real Time Fundo de Investimentos. Em contrapartida, observou-se uma redução dos empréstimos junto aos bancos Industrial e Solar Fundo de Investimentos.

A tabela a seguir evidencia os empréstimos bancários de curto prazo tomados pela empresa Irmãos Raiola, com destaque para as principais variações do período:

Empréstimos Bancários - Irmãos Raiola	abr/23	mai/23
BANCO BRADESCO	2.968.395	2.972.930
BANCO DO BRASIL	863.100	871.661
<b>BANCO DAYCOVAL</b>	<b>2.876.296</b>	<b>3.620.752</b>
<b>BANCO INDUSTRIAL</b>	<b>4.807.073</b>	<b>4.463.045</b>
BANCO SAFRA	398	-
BANCO FIBRA S/A	236.429	237.943
TIRRENO FINANCAS	11.280.926	11.280.926
DELMONT	29.970	107.425
AVENTIS FUNDO INVEST	544.628	622.363
<b>SOLAR FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	<b>4.227.279</b>	<b>3.905.466</b>
MATURITY	-	52.900
BANPAR	6.265	-
SRM ASSET	144.972	131.220
<b>REAL TIME FUNDO INVEST</b>	<b>627.800</b>	<b>765.980</b>
<b>Total</b>	<b>28.613.530</b>	<b>29.032.610</b>

A redução dos valores supra apontada será objeto de questionamentos à Recuperanda, uma vez que o razão contábil do período não informa a natureza das movimentações. Eventuais esclarecimentos serão trazidos no próximo relatório.

No que tange aos empréstimos de longo prazo, a variação negativa percebida no mês de maio refere-se à redução dos empréstimos junto aos bancos ABC Brasil e Industrial, a qual representou uma diminuição de R\$ 267 mil no grupo de contas.

Não foi possível, contudo, verificar a origem da movimentação identificada nas referidas contas, ante a ausência de informações quanto à natureza das entradas e saídas do período no razão contábil. Dessa forma, serão solicitados esclarecimentos diretamente à Recuperanda, e eventuais respostas serão reportadas no relatório da próxima competência.

## 2.2. Fornecedores

Assim como observado no mês de abril, foi registrado aumento da dívida com fornecedores nacionais e estrangeiros no mês de maio (R\$ 868 mil). Novamente, serão solicitados à Recuperanda esclarecimentos quanto ao crescimento contabilizado no período.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

## 2.3. Passivo tributário

O passivo tributário da Recuperanda – compreendendo as obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias, bem como os parcelamentos de curto e longo prazo – foram analisados no item ‘4. Passivo Tributário’ do presente relatório.

## 2.4. Patrimônio Líquido

A Recuperanda possui um passivo a descoberto no valor de R\$ 80,3 milhões, em razão do prejuízo acumulado nas últimas competências. No mês de maio, não foi registrada alteração no patrimônio líquido do Grupo.

### C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Demonstrativo de Resultado do Exercício	N.E.	Mensal mar/23	Mensal abr/23	Mensal mai/23
<b>Grupo Raiola - Consolidado</b>				
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.1</b>	<b>9.970.229</b>	<b>4.772.585</b>	<b>8.645.028</b>
(-) Devoluções e Cancelamentos		(424.675)	(78.597)	(434.811)
(-) Impostos sobre vendas		(2.098.119)	(1.106.218)	(1.773.601)
<b>Receita Líquida</b>		<b>7.447.435</b>	<b>3.587.770</b>	<b>6.436.616</b>
(-) CPV		(4.379.297)	(2.253.970)	(3.687.299)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>3.068.138</b>	<b>1.333.801</b>	<b>2.749.317</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>		<i>41,2%</i>	<i>37,2%</i>	<i>42,7%</i>
(-) Despesas com Pessoal	3.2	(625.343)	(528.504)	(464.787)
(-) Despesas Operacionais	3.3	(3.214.940)	(2.677.410)	(2.084.765)
(-) Despesas Tributárias	3.4	(125.448)	(64.822)	(79.397)
<b>EBITDA</b>		<b>(897.593)</b>	<b>(1.936.935)</b>	<b>120.368</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>		<i>-29,3%</i>	<i>-145,2%</i>	<i>4,4%</i>
(-) Despesas Financeiras	3.5	(795.718)	(381.884)	(536.069)
(+) Receitas Financeiras	3.6	13.827	1.095	16.838
<b>Resultado antes de IR/CSLL</b>		<b>(1.679.485)</b>	<b>(2.317.724)</b>	<b>(398.863)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>3.7</b>	<b>(1.679.485)</b>	<b>(2.317.724)</b>	<b>(398.863)</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>		<i>-22,6%</i>	<i>-65%</i>	<i>-6,2%</i>

#### Notas Explicativas (“N.E.”)

##### 3.1. Receita Bruta

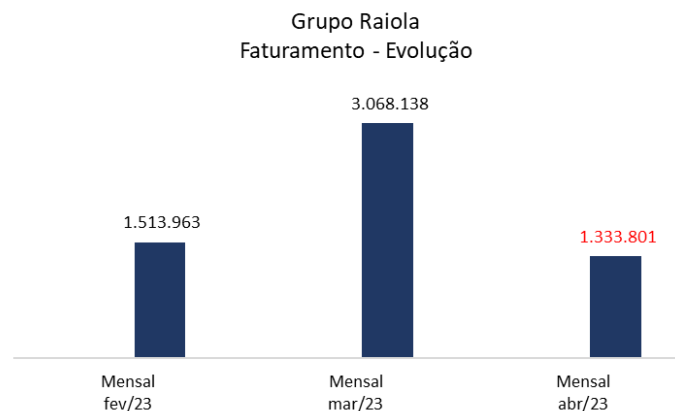
A Recuperanda registrou uma significativa redução da receita bruta proveniente de vendas e serviços no mês de abril, em comparação com a competência anterior. A variação registrada (R\$ 5,1 milhões) resulta, em

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

grande medida, do menor volume de venda de produtos acabados, uma redução de R\$ 3,4 milhões em relação a março.

A queda na receita decorre, ainda, da redução das revendas de mercadorias registradas no período, cuja receita contabilizada em abril foi cerca de R\$ 1,6 milhões inferior àquela registrada no mês anterior. A Recuperanda foi questionada quanto ao motivo da retração registrada na receita bruta, mas, até o momento da conclusão do presente relatório, não foram ofertados esclarecimentos.

Contabilizando as deduções ocorridas (impostos e devoluções), a Recuperanda registrou, no mês de exame, um faturamento de R\$1,3 milhões, o que demonstra uma redução significativa em relação a março:



## RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

### 3.2. Despesas com Pessoal

Compreendem as despesas com ‘Salários e Ordenados’, ‘Benefícios’, ‘Provisões Trabalhistas’ e ‘Encargos Sociais’.

Na competência em análise, verificou-se a redução das despesas com pessoal, em decorrência da retração dos dispêndios com salários e ordenados, cuja variação em relação ao mês de abril foi de R\$ 53 mil.

Em contrapartida, registrou-se um crescimento nas provisões trabalhistas, em decorrência da contabilização de provisões de férias e 13º salário (R\$ 42 mil).

### 3.3. Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais concentram-se nos serviços prestados por terceiros e nas despesas com vendas. No mês de maio, a redução nos gastos atrelados às despesas desta natureza ocorreu em decorrência da diminuição dos dispêndios com vendas (R\$ 1,04 milhões em relação ao mês de abril).

Em contrapartida, observou-se aumento nas despesas com serviços de terceiros (diferença de R\$ 465 mil), a qual decorre do crescimento do valor pago pelos serviços de assessoria na importação.

A Recuperanda será questionada quanto às variações pontuadas, e eventuais esclarecimentos serão reportados no relatório da próxima competência.

### 3.4. Despesas Tributárias

Referem-se aos impostos, taxas e contribuições pagos no período. Em comparação com a competência de abril, verificou-se aumento nos dispêndios tributários, equivalente a R\$14 mil. A variação registrada decorre (i) do pagamento de taxas municipais e estaduais, no montante de R\$ 150 mil e (ii) e da redução dos valores pagos a título de IOF e ICMS.

### 3.4. Despesas Financeiras

Observou-se aumento das despesas desta natureza no mês de maio, em comparação com a competência anterior, justificado pelo aumento substancial dos dispêndios com juros sobre desconto de duplicatas (variação de R\$ 199 mil), descontos concedidos e juros sobre empréstimos.

As retrações registradas no período são conseqüência do aumento dos empréstimos de curto prazo, além do acréscimo no volume de duplicatas recebíveis de clientes, conforme demonstrado na análise do ativo e passivo. Ao final do período, a Recuperanda registrou R\$536 mil em despesas financeiras.

### 3.6. Receitas Financeiras

A Recuperanda auferiu receita financeira proveniente de juros e rendimentos com aplicações financeiras, descontos obtidos e juros ativos. Em comparação ao mês de abril, houve crescimento das receitas desta natureza (R\$ 15,7), em razão do aumento dos descontos obtidos e da variação cambial ativa.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

### 3.7. Resultado Líquido

No mês de maio, o Grupo Raiola registrou um Prejuízo Contábil de R\$398 mil. Em que pese a Recuperanda tenha registrado aumento do faturamento no período, o elevado volume de despesas, sobretudo aquelas de origem operacional e financeiras, superaram as receitas e sucederam em um resultado negativo na competência. A Recuperanda encerrou o mês em análise com prejuízo contábil acumulado de R\$ 9,4 milhões.

## 7. DA FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS – VISTORIAS NOS ESTABELCIMENTOS

No dia 27 de junho de 2023, o representante da Administradora Judicial realizou a vistoria *in loco* no estabelecimento da Recuperanda Irmãos Raiola & Cia. Ltda., localizado à Rua Oscar Horta, nº 120/146, Mooca, São Paulo/SP, CEP 03105-110, onde estão concentradas as atividades de produção, embalagem, estocagem, distribuição, controle de qualidade, administração, financeiras, comerciais e de recursos humanos, da Recuperanda Irmãos Raiola & Cia. Ltda., bem como as atividades da Recuperanda Pavi Administração e Empreendimentos Ltda., oportunidade em que constatou o pleno exercício da atividade empresarial, consoante demonstram os registros fotográficos a seguir.

Registre-se, por oportuno, que no imóvel onde está formalmente sediada a Recuperanda Pavi Administração e Empreendimentos Ltda., sito à Rua da Mooca, nº 517/521, não é exercida qualquer atividade.

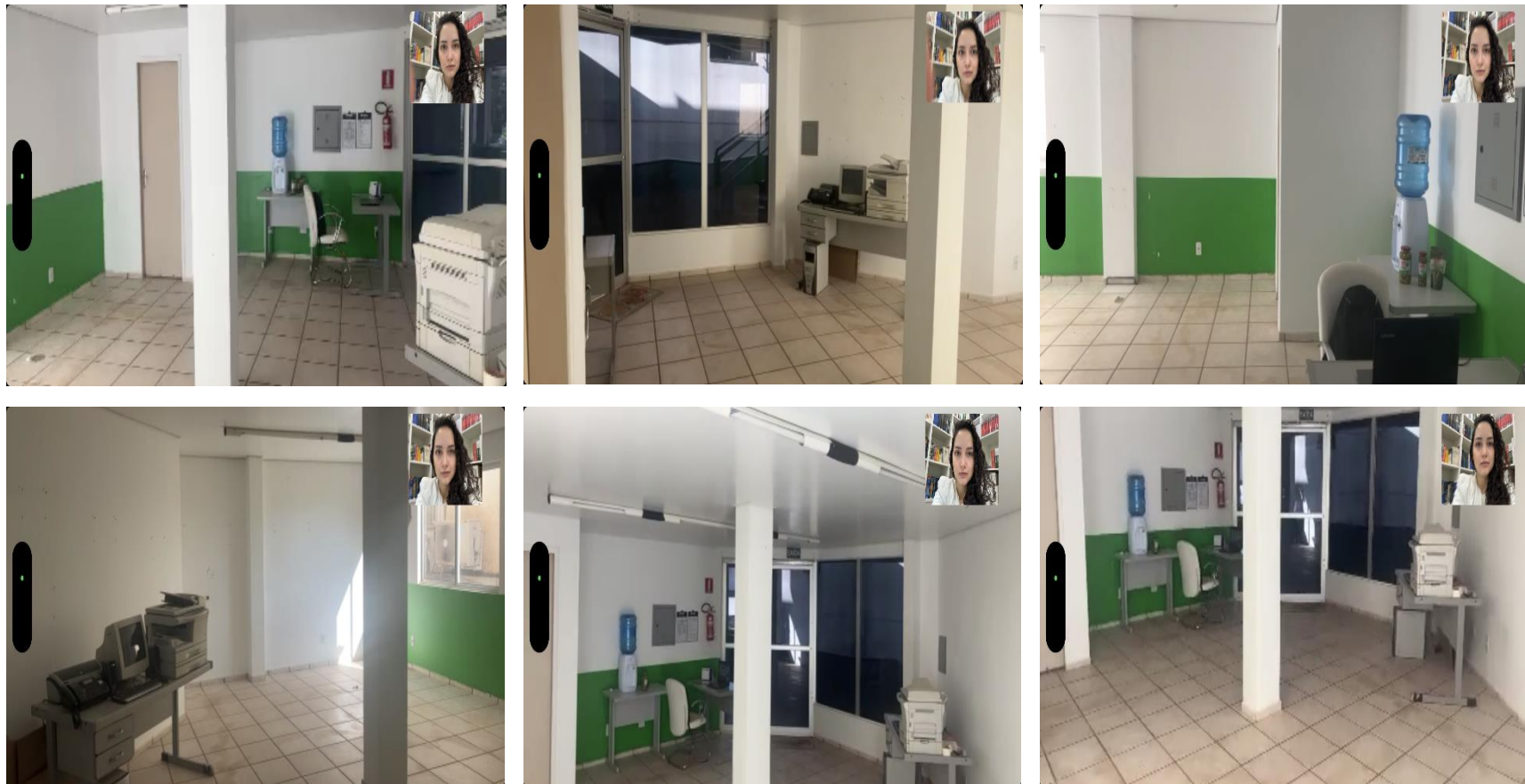
Já as vistorias das unidades localizadas em Itajaí/SC e Santa Terezinha de Itaipu/PR, foram realizadas de maneira remota.

### ➤ SEDE





➤ **UNIDADE PARANÁ**





➤ **UNIDADE SANTA CATARINA**

