

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

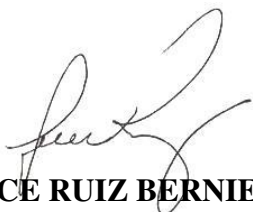
Recuperação Judicial

AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A., administradora judicial nomeada nos autos da RECUPERAÇÃO JUDICIAL distribuída por **IRMÃOS RAIOLA & CIA. LTDA.** e **PAVI ADMINISTRAÇÃO E EMPREENDIMENTOS 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 os anexos **Relatórios Mensais de Atividades das Recuperandas** com a análise dos dados contábeis e financeiros relativos ao meses de **outubro e novembro de 2023**, respectivamente, bem como informações relativas às atividades das devedoras.

Termos em que

Pede deferimento.

São Paulo, 31 de janeiro de 2024.



JOICE RUIZ BERNIER

OAB/SP 126.769



LUIS EDUARDO M. RUIZ

OAB/SP 317.547

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES “GRUPO RAIOLA”¹



Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100

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

¹ 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”)² 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 colaboradores** da Recuperanda;
6. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras**³ do mês de **outubro de 2023** da Recuperanda, envolvendo análises patrimoniais de ativos e passivos, que constam no Balanço

² As análises trazidas neste relatório baseiam-se nos **dados individualizados** das empresas integrantes do Grupo Raiola, tendo em vista a recuperação judicial voltou a ser processada unicamente em consolidação processual.

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

7. 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.

³ 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 |
| 18/09/2023 | Publicação do Edital - Convocação AGC Virtual | Art. 36 |
| 22/11/2023 | Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação | Art. 37 |
| 29/11/2023 | Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação | Art. 37 |
| 19/02/2024 | Assembleia Geral de Credores - continuação | Art. 37 |
| 12/02/2024 | Encerramento do <i>stay period</i> (dia útil seguinte ao 360º dia da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ) – prazo prorrogado pela decisão de fls. 3610/3624 | 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 sociedades empresárias integrantes do grupo possuem atividades econômicas e capital social distintos, compartilhando apenas do mesmo quadro societário os irmãos Fábio e Cíntia Raiola, os quais atuam também como administradores das Recuperandas. No caso da

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

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

empresa Pavi, a administração é realizada conjuntamente pela não-cotista, Sra. Sonia Raiola⁴.

A seguir, evidencia-se os principais dados empresariais das empresas:

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

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

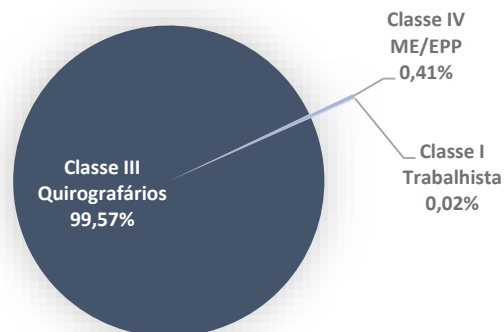
3. PASSIVO CONCURSAL

O passivo concursal do grupo 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 | - | - |
| Total | 100 | 36.775.803 | 2.059.019 | 204.410 |

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

Passivo Concursal - Representação



Da dívida com credores nacionais, mais de 99% se concentram nos 14 (quatorze) credores quirografários listados a seguir:

| 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 Empresarial | 663.459 | - |
| Nobex Agroindustrial S.A | - | 171.600 |
| Olives S.A | - | 431.633 |
| Total | 32.777.310 | 1.118.538 |

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\$ 515 mil).

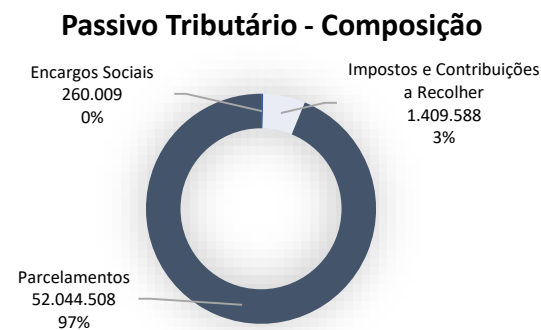
4. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado do Grupo Raiola alcançou o montante de R\$ 53 milhões ao final do mês de outubro e possui a seguinte composição:

| Impostos e Contribuições a Recolher | ago/23 | set/23 | out/23 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Federais | 635.853 | 670.228 | 806.567 |
| INSS a Recolher | 158.933 | 239.316 | 243.510,72 |
| FGTS a Recolher | 14.797 | 15.411 | 16.498,35 |
| PIS a Recolher | 99.216 | 89.621 | 102.269 |
| COFINS a Recolher | 459.182 | 539.694 | 598.565 |
| ISS Retido na Fonte | 2.929 | 3.378 | 4.015 |
| IRRF Retido na Fonte | 6.059 | 3.059 | 5.723 |
| INSS Retido Na Fonte | 14.517 | 8.156 | 24.841 |
| PIS, COFINS e CSLL Retido Terceiros | 14.263 | 6.371 | 12.738 |
| IRRF s/Folha a Recolher | 38.048 | 18.322 | 56.793 |
| Provisão p/ Imposto de Renda | - | - | - |
| Provisão Contribuição Social s/lucro | - | - | - |
| Contribuição Assistencial a Recolher | 1.623 | 1.611 | 1.607 |
| Mensalidade Associativa | 15 | 15 | 15 |
| Estaduais | 407.027 | 428.515 | 863.031 |
| ICMS a Recolher | 98.511 | 133.778 | 133.778 |
| ICMS-ST a Recolher | 308.517 | 294.736 | 729.252 |
| Total | 1.042.880 | 1.098.742 | 1.669.597 |
| Parcelamentos | ago/23 | set/23 | out/23 |
| Curto Prazo | 2.174.864 | 2.174.864 | 2.174.864 |
| Longo Prazo | 50.173.193 | 49.900.182 | 50.044.508 |
| Total | 52.348.057 | 52.075.046 | 52.219.372 |

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

A dívida tributária se concentra sobretudo nos Parcelamentos, os quais somam o valor de R\$ 52 milhões e representam 97% da dívida total do Grupo:



4.1. Encargos Sociais

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

A Recuperanda disponibilizou os comprovantes de recolhimento de INSS e FGTS para o mês de outubro, os quais atestam o efetivo pagamento do tributo na competência em análise.

A Administração Judicial solicitou o extrato atualizado da dívida previdenciária, juntamente com o comprovante de parcelamento, emitidos pela autoridade fazendária federal, para validação do valor registrado nas demonstrações mensais. Por ora, aguarda-se a disponibilização dos referidos documentos pela Recuperanda.

4.2. Impostos e Contribuições a Recolher

O Grupo Raiola contabiliza R\$ 1,6 milhão em impostos e contribuições federais e estaduais a recolher, apresentando elevação de 52% em decorrência da maior contabilização ICMS-ST a Recolher no período.

Observa-se que 50% da dívida em aberto refere-se aos tributos estaduais ICMS e ICMS-ST, cujo saldo total contabilizado em outubro foi de R\$ 863 mil. Ressalta-se que parte do saldo em aberto vinculado aos dois tributos estaduais é registrado pela Recuperanda em contas do grupo ‘Parcelamentos’, porém, conforme esclarecido pelo Grupo, trata-se de “parcelamentos rompidos e débitos não negociáveis”.

A Administradora Judicial questionou a Recuperanda quanto à existência de planejamento tributário em curso visando à redução da dívida, contudo, não houve retorno até a finalização deste relatório, de modo que o assunto permanecerá sendo abordado.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

4.3. Parcelamentos

Conforme supra referido, o passivo tributário do Grupo se concentra nos parcelamentos federais e estaduais, os quais totalizam a monta de R\$ 52 milhões, cuja composição sintética é apresentada abaixo:

| Parcelamentos | ago/23 | set/23 | out/23 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Curto Prazo | 2.174.864 | 2.174.864 | 2.174.864 |
| Parcelamento PIS | 151.153 | 151.153 | 151.153 |
| Parcelamento COFINS | 633.832 | 633.832 | 633.832 |
| Parcelamento ICMS | 640.335 | 640.335 | 640.335 |
| Parcelamento ICMS-ST | 450.073 | 450.073 | 450.073 |
| Parcelamentos Especiais RFB | 135.380 | 135.380 | 135.380 |
| Parcelamentos INSS | 147.320 | 147.320 | 147.320 |
| Parcelamentos Retidos | 16.770 | 16.770 | 16.770 |
| Longo Prazo | 50.173.193 | 49.900.182 | 50.044.508 |
| Parcelamento PIS | 496.897 | 496.232 | 484.253 |
| Parcelamento COFINS | 2.136.921 | 2.133.294 | 2.080.475 |
| Parcelamento ICMS | 2.314.128 | 2.154.463 | 2.154.463 |
| Parcelamento ICMS-ST | 1.734.397 | 1.559.658 | 1.559.658 |
| Parcelamentos Especiais RFB | 711.115 | 711.115 | 699.833 |
| Parcelamento INSS | 511.758 | 506.358,43 | 499.203,00 |
| ICMS a Recolher (Não Parcelado) | 19.958.726 | 19.958.726 | 19.958.726,11 |
| ICMS ST a Recolher (Não Parcelado) | 21.624.790 | 21.624.790 | 21.624.790 |
| Parcelamento IRFF retidos | 64.284 | 62.887 | 61.489 |
| (-)Penhora judicial ICMS SP | 620.177 | 692.659 | 921.617 |
| Total | 52.348.057 | 52.075.046 | 52.219.372 |

A Recuperanda contabiliza no grupo de parcelamentos saldo de ICMS e ICMS-ST não parcelados, os quais totalizam a monta de R\$ 41 milhões.

Os parcelamentos de maior relevância originam-se da dívida de COFINS, ICMS e ICMS-ST junto ao estado de São Paulo, cujos saldos somados totalizam a monta de R\$ 5,7 milhões.

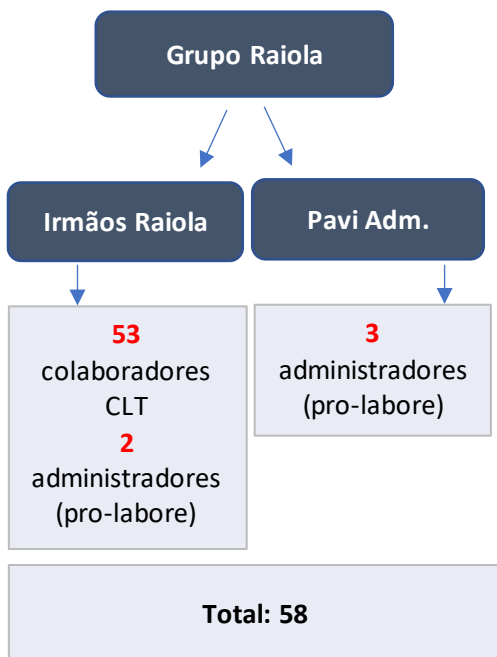
A Administradora Judicial solicitou o controle auxiliar de parcelamentos a título de melhor entendimento dos controles e planejamento da Recuperanda, que serão analisados à medida em que houver disponibilização da informação.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

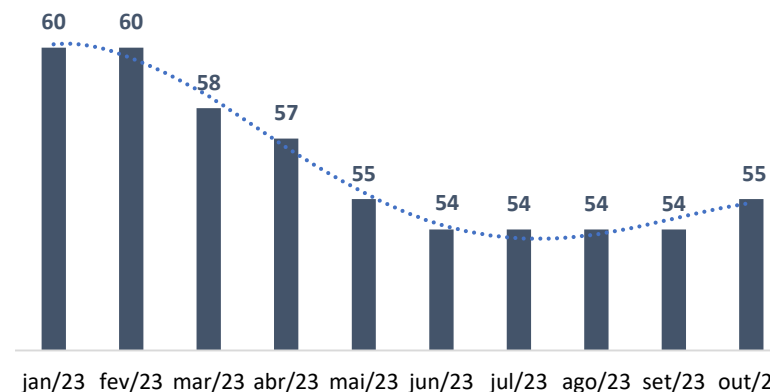
5. QUADRO DE COLABORADORES (RAIOLA)

O Grupo conta com 58 colaboradores, sendo 55 funcionários contratados em regime CLT. A Pavi possui 3 administradores em sua folha de pagamento, onde 2 deles (Fábio e Cintia Raiola) compartilham o quadro societário nas duas empresas.

Abaixo segue organograma exemplificando o quadro geral de colaboradores de acordo com organização do Grupo Raiola.



Evolução do quadro de colaboradores - CLT



No gráfico acima visualiza-se o desenvolvimento do quadro de colaboradores no ano corrente, onde evidencia-se contratação de um colaborador em outubro, este com o cargo de faturista, conforme Folha de pagamento disponibilizada pela empresa.

Sócios

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 outubro, sendo R\$ 40 mil da Irmãos Raiola, e R\$ 38 mil da Pavi Administradora.

Desde abril de 2023, a Pavi passou a remunerar os seus administradores, a título de pró-labore. Conforme estipulado no contrato social da

empresa⁵, os administradores somente estão autorizados a proceder com a retirada mensal de pró-labore mediante anuência prévia dos sócios quotistas. A Recuperanda ficou de providenciar a Ata de Reunião de Quotistas a respeito das retiradas de Pró-Labore, para a formalização do processo. A Administradora Judicial segue no aguardo da documentação, e eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

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

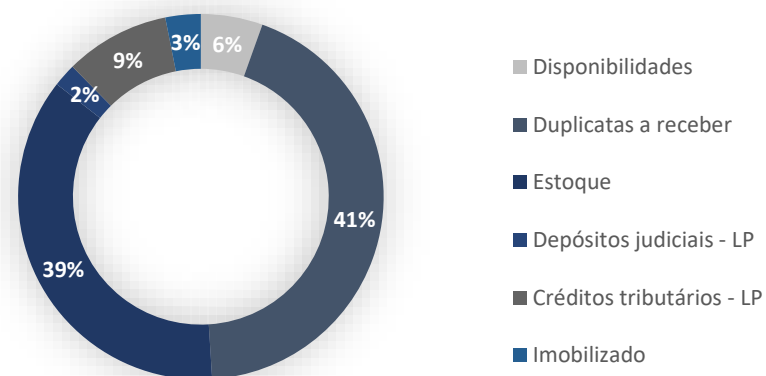
6. ANÁLISES CONTÁBIL-FINANCEIRAS:

A. ATIVO (IRMAOS RAIOLA)

| Balço Patrimonial - Ativo | | | | |
|--------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Irmãos Raiola | N.E. | ago/23 | set/23 | out/23 |
| Ativo Circulante | | 33.520.111 | 37.567.946 | 40.736.856 |
| Disponibilidades | 1.1 | 2.630.526 | 2.342.266 | 2.775.098 |
| Duplicatas a receber | 1.2 | 16.014.324 | 18.651.157 | 18.733.775 |
| Adiantamentos a fornecedores | 1.3 | 66.977 | 700.436 | 1.273.410 |
| Créditos de funcionários | | 79.675 | 40.413 | 16.945 |
| Tributos a recuperar/compensar | 1.4 | 140.262 | 140.262 | 140.283 |
| Estoque | 1.5 | 14.530.580 | 15.650.086 | 17.768.462 |
| Despesas Antecipadas | | 57.766 | 43.324 | 28.883 |
| Ativo Não Circulante | | 6.257.590 | 6.297.276 | 6.285.018 |
| Depósitos judiciais - LP | 1.6 | 827.083 | 877.137 | 877.137 |
| Créditos tributários - LP | 1.6 | 3.972.637 | 3.972.637 | 3.972.637 |
| Investimentos | | 75 | 75 | 75 |
| Imobilizado | 1.7 | 1.347.905 | 1.338.486 | 1.327.177 |
| Intangível | | 217.523 | 217.523 | 217.523 |
| Amortizações (-) | | (107.632) | (108.581) | (109.531) |
| Total | | 39.777.701 | 43.865.222 | 47.021.874 |

Em outubro, Recuperanda apresentou saldo de ativos na monta de R\$ 47 milhões, onde 87% estão alocados no ativo circulante, sobretudo nas duplicatas a receber e no estoque.

Composição do saldo de ativos



Durante o mês de outubro, verificou-se crescimento do ativo em comparação à competência anterior na monta de R\$ 3 milhões, sobretudo em decorrência de aumento do estoque.

Notas Explicativas (“N.E.”)

1.1. Disponibilidades

O grupo ‘Disponibilidades’ é composto pelas contas de “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”.

A rubrica apresentou no mês de outubro saldo consolidado de R\$ 2,7 milhões, evidenciando elevação de R\$ 432 mil em relação ao mês anterior

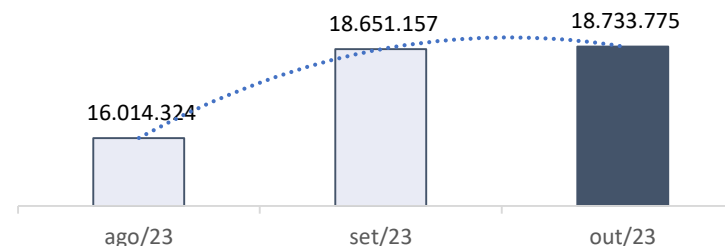
| SALDOS CONTÁBEIS | | | | |
|-------------------------------|------------|--------------|------------|-----------|
| Bancos - principais variações | Sd Inicial | Recebimentos | Pagamentos | SD Final |
| BANCO DAYCOVAL | 110.193 | 7.014.757 | 6.726.804 | 398.146 |
| BANCO DAYCOVAL 861097-7 | 1.034.945 | 126.992 | - | 1.161.937 |

A elevação decorre sobretudo de maior recebimento de clientes no período.

1.2. Duplicatas a Receber

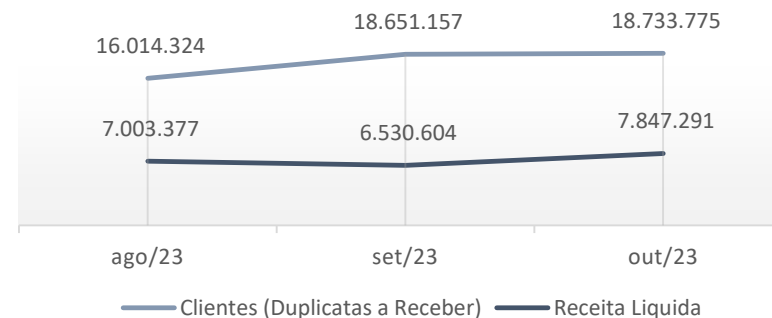
No mês de outubro, os recebíveis de clientes somaram a monta de R\$ 18,7 milhões, aumento de R\$ 82 mil em relação ao mês anterior, conforme gráfico a seguir:

Desenvolvimento do saldo de clientes



Questionada quanto ao crescimento registrado, a Recuperanda informou que a variação teve crescimento, acompanhando os valores de Receita Bruta, devido aos prazos de vencimento das duplicatas. Observa-se que o aumento na rubrica em análise acompanha o faturamento da empresa e que ambos vêm crescendo ao longo dos últimos 03 (três) meses, conforme gráfico abaixo:

Duplicatas a Receber x Receita Líquida



A Administração Judicial aguarda novos esclarecimentos por parte da Recuperanda sobre o comportamento da rubrica no período, juntamente com *aging-list* de clientes, com intuito de validar o saldo contábil apresentado e verificar o índice de inadimplência de clientes. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

1.3. Adiantamentos

O Grupo sofreu elevação de 82% em relação ao saldo anterior, contabilizando a monta de R\$ 572 mil. A elevação do saldo decorre sobretudo da contabilização de pagamentos realizados antecipadamente a título de adiantamentos de importação para a “Agropecuária Rio Jana”. Questionada, a Recuperanda afirmou que tais adiantamentos são realizados em virtude de “antecipação de produção de insumos aos fornecedores nacionais e estrangeiros, sendo estes, com entrega a ser realizada no mês de novembro/23”.

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos referentes aos adiantamentos realizados no período, juntamente com as notas fiscais para tais materiais, na medida que forem emitidas. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

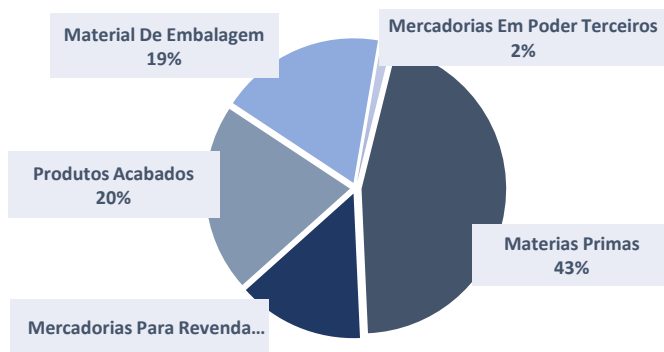
1.4. Tributos a Compensar

O Grupo Raiola possui impostos a recuperar e compensar que somam o montante de R\$ 140 mil, com destaque para o valor de ICMS no Estado do Paraná (R\$ 135 mil), que em outubro não apresentou variação. Em relação ao PIS, COFINS, E ICMS de outros Estados, a Recuperanda vem se utilizando em totalidade dos saldos para compensar seus tributos a pagar. Quanto ao valor remanescente no período, a empresa informou que serão utilizados conforme realização de vendas em Santa Catarina e no Paraná.

1.5. Estoque

O estoque é o segundo maior grupo de contas do ativo, em outubro contabilizou a monta de R\$ 15,6 milhões, apresentando crescimento de R\$ 1 milhão em relação ao mês anterior, representando 38% do saldo total dos ativos.

Composição do Estoque



A Recuperanda disponibilizou o inventário do estoque atualizado para o mês de outubro, cujo saldo corrobora aquele contabilizado no balancete mensal. Abaixo demonstra-se de maneira analítica.

| Estoque | ago/23 | set/23 | out/23 | valor | % |
|--------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----|
| Materias Primas | 6.581.949 | 6.741.717 | 8.209.485 | 1.467.768 | 22% |
| Mercadorias Para Revenda | 2.042.228 | 2.260.175 | 2.306.956 | 46.781 | 2% |
| Produtos Acabados | 3.034.217 | 3.536.903 | 3.494.836 | (42.067) | -1% |
| Material De Embalagem | 2.669.709 | 2.856.871 | 3.422.064 | 565.192 | 20% |
| Almoxarifado | 32.406 | 34.733 | 41.261 | 6.528 | 19% |
| Mercadorias Em Poder Terceiros | 170.072 | 219.687 | 293.860 | 74.173 | 34% |
| | 14.530.580 | 15.650.086 | 17.768.462 | 841.336 | 6% |

A variação mensal observada decorre, sobretudo, de maior aquisição de matérias primas e material para embalagem.

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos sobre o motivo dos estoques virem apresentando

crescimento, como a empresa faz seu controle, com qual periodicidade, e qual a política de compras dos estoques. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência

1.6. Créditos Tributários e depósitos judiciais – LP

A Recuperanda possui o saldo de R\$ 3,9 milhões em créditos de PIS-COFINS de exercícios anteriores, conforme sentença declaratória proferida nos autos da ação ordinária nº 5008489-56.2017.4.03.6100/SP. 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, tendo a empresa informado que *“Em dezembro/2022, o caso da Raiola obteve o trânsito em julgado. Ocorre, no entanto, que essa matéria foi afetada pelo julgamento ocorrido no STF - Supremo Tribunal Federal ao julgar o RE 574.706/PR, o qual ao modular a questão determinou que as ações judiciais, tal qual a proposta pela Raiola, ajuizada após o dia 15.3.2017 sujeitariam os autores ao aproveitamento limitado do crédito.*

A Recuperanda enviou o recorte do acórdão, conforme segue: *“No julgamento dos embargos de declaração opostos pela União em face do acórdão proferido no RE 574.706/PR, o Supremo Tribunal Federal acolheu, em parte, os embargos de declaração, para modular os efeitos do julgado cuja produção haverá de se dar após 15.3.2017 - data em que*

julgado o RE nº 574.706 e fixada a tese com repercussão geral "O ICMS não compõe a base de cálculo para fins de incidência do PIS e da COFINS" -, ressalvadas as ações judiciais e administrativas protocoladas até a data da sessão em que proferido o julgamento."

A Recuperanda possui em outubro a monta de R\$ 877 mil a título de depósito judicial.

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos, e documentação comprobatória de bloqueios judiciais, ocorridos a fim de validar a movimentação. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

1.7. Imobilizado

No mês de outubro a Recuperanda registrou movimentação em um consórcio no valor total de R\$ 3,7 mil, e nenhuma baixa em seu imobilizado, logo o restante da variação registrada (R\$ 15 mil) refere-se às depreciações e amortizações contabilizadas no período.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda a apólice do consórcio adquirido no mês de outubro. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

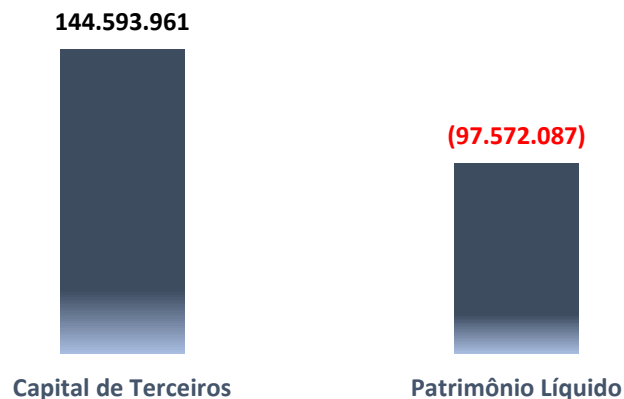
B. PASSIVO

| Balanco Patrimonial - Passivo | | | | |
|------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Irmãos Raiola | N.E. | ago/23 | set/23 | out/23 |
| Passivo Circulante | | 61.231.280 | 65.966.392 | 69.751.757 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.1 | 35.136.979 | 37.473.369 | 38.666.764 |
| Fornecedores | 2.2 | 21.520.126 | 23.630.749 | 25.870.852 |
| Obrigações Trabalhistas | 2.3 | 754.316 | 872.828 | 925.481 |
| Obrigações Fiscais | 2.3 | 3.217.743 | 3.326.171 | 3.844.461 |
| Outras Obrigações | | 602.116 | 663.275 | 444.199 |
| Passivo Não Circulante | | 75.573.770 | 75.155.795 | 74.842.204 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.1 | 24.359.653 | 24.359.653 | 24.359.653 |
| Obrigações Fiscais (Parcelamentos) | 2.3 | 48.932.839 | 48.514.864 | 48.201.274 |
| Créditos de Partes Relacionadas | 2.4 | 2.281.278 | 2.281.278 | 2.281.278 |
| Patrimônio Líquido | 2.5 | (85.816.227) | (97.256.965) | (97.572.087) |
| Capital Social | | 1.300.000 | 1.300.000 | 1.300.000 |
| Prejuízos Acumulados | | (52.477.697) | (63.918.435) | (64.233.557) |
| Ajustes Exercícios Anteriores | | (34.638.530) | (34.638.530) | (34.638.530) |
| Total | | 50.988.824 | 43.865.222 | 47.021.874 |

Em outubro a Recuperanda apresentou saldo total de passivos na monta de R\$ 47,8 milhões, registrando elevação de 7% em comparação ao mês anterior. A variação ocorreu sobretudo no passivo circulante da Raiola.

O passivo da Irmãos Raiola é composto, majoritariamente, por capital de terceiros (R\$ 144 milhões).

Composição do Passivo (R\$)



A Recuperanda acumula prejuízos que somam a monta de R\$ 64 milhões, dos quais resulta o patrimônio líquido negativo.

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

Notas Explicativas (“N.E.”)

2.1. Empréstimos e Financiamentos – Curto e Longo Prazo

A Irmãos Raiola possui empréstimos que no mês de outubro totalizaram a monta de R\$ 63 milhões, segregados entre curto e longo prazo.

| Empréstimos e Financiamentos | N.E. | ago/23 | set/23 | out/23 |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Curto Prazo | 2.1 | 35.136.979 | 37.473.369 | 38.666.764 |
| Longo Prazo | 2.1 | 24.359.653 | 24.359.653 | 24.359.653 |
| | | 59.496.632 | 61.833.022 | 63.026.417 |

A rubrica apresentou crescimento de R\$ 1,2 milhões em relação ao mês anterior, variação positiva de 3%, decorrente sobretudo por maior volume de operações com cessão de crédito (Desconto de Duplicatas) efetuadas no período, principalmente com os Banco Daycoval, Industrial, e Tirreno Finanças.

A seguir evidencia-se a composição do saldo total do grupo segregado por cada entidade que a Recuperanda possui movimentação:

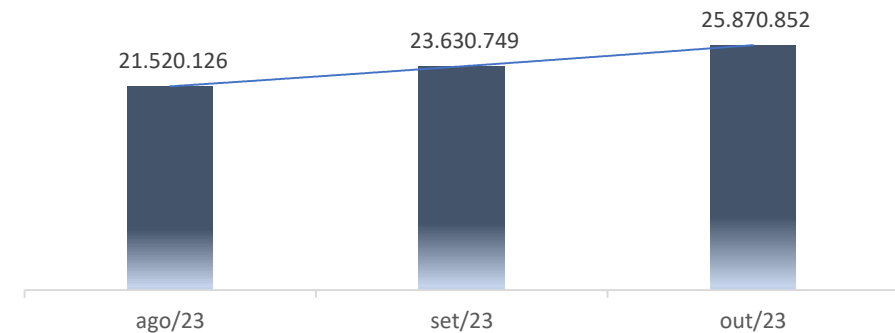
| Empréstimos e Financiamentos | SD Ant. | Pagamentos | Contatações | SD Final |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Banco bradesco | 2.972.930 | - | 133 | 2.973.063 |
| Banco do brasil | 934.490 | 133.140 | 158.206 | 959.556 |
| Banco daycoval | 7.474.945 | 3.056.631 | 3.903.315 | 8.321.629 |
| Banco industrial | 6.721.375 | 4.344.221 | 3.854.690 | 6.231.844 |
| Banco abc brasil | 301 | 301 | 647 | 647 |
| Banco fibra s/a | 272.952 | - | - | 272.952 |
| Tirreno financas | 11.949.858 | 176.028 | 681.061 | 12.454.891 |
| Delmont | 192.708 | 32.623 | 435.537 | 595.621 |
| Aventis fundo invest | 809.342 | - | - | 809.342 |
| Solar fundo de investimento | 3.173.861 | 763.286 | 867.081 | 3.277.656 |
| Maturity | 52.900 | - | - | 52.900 |
| Srm asset | 1.555.955 | 1.232.952 | 798.078 | 1.121.082 |
| Real time fundo invest | 727.398 | 743.148 | 806.502 | 790.752 |
| Banco sofisa s/a | - | - | 251.000 | 251.000 |
| Sb credito | 425.118 | 242.564 | 162.039 | 344.592 |

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos sobre as taxas médias e concursalidade, juntamente com os contratos que validem as operações, a fim de obter melhor compreensão dos saldos da rubrica. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

2.2. Fornecedores

Assim como observado nos meses anteriores, em outubro foi registrado novamente aumento da dívida com fornecedores. A Recuperanda realizou pagamentos aos fornecedores de R\$ 8 milhões, e contratou novas obrigações que atingem a monta de R\$ 10 milhões, contabilizando o saldo de R\$ 25 milhões em obrigações com fornecedores.

DESENVOLVIMENTO DO SALDO DE FORNECEDORES



A Recuperanda informou que as movimentações “ocorrem em virtude da aquisição de matérias-primas e insumos para produção”.

A Administração Judicial solicitou esclarecimentos sobre o prazo médio de pagamento, inadimplência e concursalidade, juntamente o relatório de contas a pagar e os controles internos, a fim de obter melhor compreensão

e validar os saldos da rubrica. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões reportadas no relatório da próxima competência.

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. Créditos de Partes Relacionadas

Refere-se ao saldo de R\$ 2,28 milhões registrado no grupo de contas, referente a Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC) realizado pelos sócios Fábio e Cíntia Raiola. O grupo não registrou movimentação em todo o exercício de 2023.

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda documentação suporte para tal contabilização. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

2.5. Patrimônio Líquido

A Recuperanda possui patrimônio líquido negativo, contabilizado em R\$ 97 milhões, em razão de prejuízos acumulados contabilizados trimestralmente nos últimos exercícios.

C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

| Demonstrativo de Resultado do Exercício | N.E. | Mensal ago/23 | Mensal set/23 | Mensal out/23 |
|---|------------|------------------|------------------|-------------------|
| Irmãos Raiola | | | | |
| Receita Bruta | 3.1 | 8.982.819 | 8.698.007 | 10.265.105 |
| (-) Devoluções e Cancelamentos | | (50.430) | (365.988) | (92.822) |
| (-) Impostos sobre vendas | | (1.929.011) | (1.801.415) | (2.324.992) |
| Receita Líquida | | 7.003.377 | 6.530.604 | 7.847.291 |
| (-) CPV | | (4.060.964) | (3.527.511) | (4.325.626) |
| Lucro Bruto | | 2.942.414 | 3.003.093 | 3.521.665 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | | <i>42,0%</i> | <i>46,0%</i> | <i>44,9%</i> |
| (-) Despesas com Pessoal | 3.2 | (493.549) | (412.947) | (444.265) |
| (-) Despesas Operacionais | 3.3 | (2.521.431) | (2.198.627) | (2.835.736) |
| (-) Despesas Tributárias | | (75.569) | (46.826) | (56.773) |
| EBITDA | | (148.135) | 344.693 | 184.890 |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | | <i>-5,0%</i> | <i>11,5%</i> | <i>5,3%</i> |
| (-) Despesas Financeiras | 3.4 | (563.127) | (581.531) | (684.117) |
| (+) Receitas Financeiras | 3.4 | 1.178 | 7.223 | 184.105 |
| Resultado antes de IR/CSLL | | (710.084) | (229.615) | (315.122) |
| Resultado Líquido | 3.5 | (710.084) | (229.615) | (315.122) |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | | <i>-10,1%</i> | <i>-3,5%</i> | <i>-4,0%</i> |

Notas Explicativas (“N.E.”)

3.1. Receita

No mês de outubro, a Recuperanda registrou elevação de R\$ 1,5 milhões na receita bruta, que é obtida mediante venda de produtos para mercado interno.

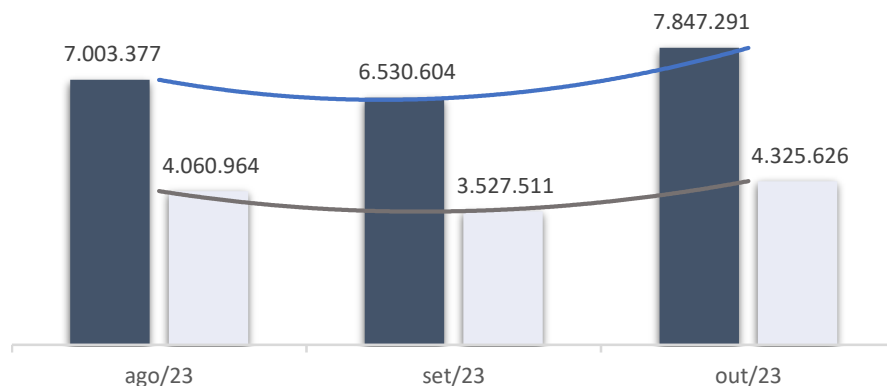
O custo foi equivalente a 55% da receita líquida contabilizada pela Recuperanda, e apresentou elevação de 23% em relação ao mês anterior, acompanhando o aumento do faturamento. Na comparação do trimestre se manteve dentro da média calculada.

A Recuperanda foi questionada quanto aos motivos que acarretam a variação no faturamento, sazonalidade nas vendas e custo. Os esclarecimentos serão analisados e reportados no relatório da próxima competência.

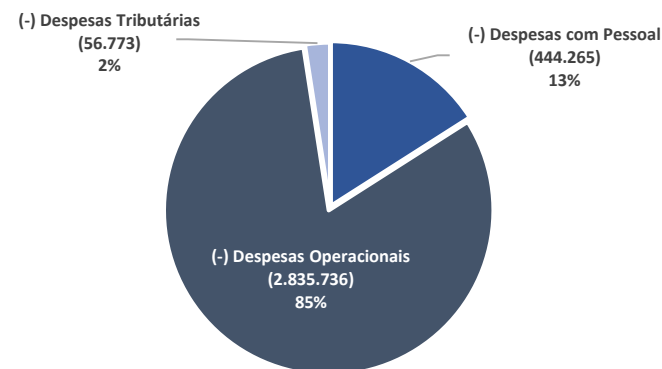
Despesas

As despesas da Recuperanda estão segregadas em 3 subgrupos, sendo eles: Despesas com Pessoal, Despesas Tributárias e as Despesas Operacionais, que é a mais relevante, representando 83% dos dispêndios.

Receita líquida x CPV (R\$)



Despesas (R\$)



3.2. Despesas com Pessoal

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

Na competência em análise, observa-se elevação nos grupos das despesas dessa natureza na monta de R\$ 31 mil, sobretudo devido a elevação dos dispêndios com salários em 6%, juntamente com treinamentos de aprendizagem e integração fornecidos no período.

3.3. Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais apresentaram elevação de R\$ 637 mil na competência analisada. A seguir evidencia-se sua composição:

| (-) Despesas Operacionais | out/23 | % |
|-----------------------------|-----------|------|
| Serviços de terceiros | 1.150.438 | 41% |
| Ocupação e utilidades | 122.957 | 4% |
| Despesas gerais | 40.235 | 1% |
| Despesas com vendas | 1.500.624 | 53% |
| Depreciações e amortizações | 16.017 | 1% |
| Despesas indedutíveis | 5.466 | 0% |
| | 2.835.736 | 100% |

Os dispêndios operacionais concentram-se sobretudo nos serviços prestados por terceiros e despesas com vendas. Somados os 2 subgrupos representam mais de 93% das despesas diretamente ligas a operação.

Mediante análise dos razões disponibilizados pela Recuperanda, evidenciou-se que a variação observada no grupo decorre quase que exclusivamente das despesas com vendas, em específico dos descontos de acordos e contratos, que são concedidos para diversos clientes, sendo o principal deles “Sendas distribuidora”. A Administração Judicial solicitou à Recuperanda esclarecimentos sobre o volume, e porque ela concede descontos, e quais seus percentuais. Eventuais esclarecimentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

3.4 Resultado Financeiro

Despesas Financeiras

Em outubro, observou-se elevação das despesas financeiras em comparação com a competência anterior. A variação de R\$ 102 mil é em decorrência do aumento do custo com juros sobre as duplicatas descontadas.

Receitas Financeiras

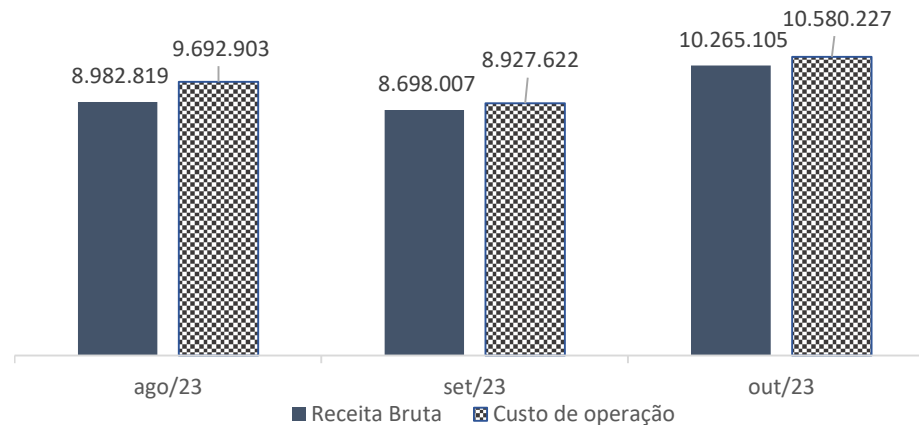
A Recuperanda auferiu receita financeira proveniente de juros e rendimentos com aplicações financeiras, descontos obtidos e juros ativos. Em outubro contabilizou R\$ 184 mil em receita financeiras, dos quais 99% são oriundos de descontos obtidos no período.

3.5. Resultado Líquido

No mês de outubro, a Irmãos Raiola registrou prejuízo contábil na monta de R\$ 315 mil.

| Demonstrativo de Resultado Raiola | Mensal ago/23 | Mensal set/23 | Mensal out/23 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Receita Bruta | 8.982.819 | 8.698.007 | 10.265.105 |
| (-)Deduções | 1.979.442 | 2.167.403 | 2.417.814 |
| (-)CPV | 4.060.964 | 3.527.511 | 4.325.626 |
| (-)Despesas Gerais | 3.090.549 | 2.658.400 | 3.336.774 |
| (-)Despesas Financeiras | 561.948 | 574.307 | 500.012 |
| Resultado | (710.084) | (229.615) | (315.122) |

Representação de todos os custos frente ao faturamento



Com base nas informações acima percebe-se que, mesmo com a elevação no faturamento, o custo total da operação supera a receita bruta auferida pela Recuperanda.

D. ATIVO (PAVI)

| Balço Patrimonial - Ativo | | | | |
|-----------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| Pavi | N.E. | ago/23 | set/23 | out/23 |
| Ativo Circulante | | 120.813 | 99.723 | 3.899.384 |
| Disponibilidades | 1.1 | 218 | 261 | 22 |
| Adiantamentos a sócios | 1.2 | 120.595 | 99.462 | 78.397 |
| Estoque | 1.3 | - | - | 3.820.966 |
| Ativo Não Circulante | | 5.543.785 | 5.543.785 | 1.722.819 |
| Créditos com terceiros | | 1.572.819 | 1.572.819 | 1.572.819 |
| Investimentos | | 3.820.966 | 3.820.966 | - |
| Imobilizado | | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Total | | 5.664.598 | 5.643.508 | 5.622.204 |

A Pavi contabilizou em outubro a monta de R\$ 5,6 milhões no saldo total do grupo de ativos. Segue evidenciando variação inferior a 1% em comparação a competência anterior.

Notas Explicativas (“N.E.”)

1.1 Disponibilidades

O grupo ‘Disponibilidades’ é composto pelas contas de “Bancos Movimento e Aplicações”. A rubrica apresentou no mês de outubro o saldo de R\$ 21,93 disponível em aplicação financeira junto ao Banco Santander, as transações que passam pela conta corrente são basicamente

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

receita com aluguéis, e alguns pagamentos diversos, sendo os maiores referente a pró-labore e INSS.

1.2. Adiantamentos a Sócios

Trata-se de adiantamentos realizados pela Pavi aos dois sócios, Srs. Fábio e Cíntia Raiola e à administradora, Sra. Sonia Raiola, referentes a adiantamentos de pró-labore. Abaixo, observa-se a movimentação no mês de outubro:

| Adiantamentos a sócios | | | | |
|------------------------------|---------------|----------|--------|---------------|
| out/23 | Saldo inicial | Entradas | Saidas | Saldo final |
| Fabio Galdão Raiola | 20.211 | - | 10.593 | 9.618 |
| Cintia Galdão Raiola Alvarez | 79.251 | - | 10.541 | 68.711 |
| Total | 99.463 | | | 78.329 |

Verificou-se redução no saldo da conta no montante de R\$ 21 mil, decorrente da compensação de adiantamentos realizados aos sócios contra o pró-labore mensal. A rubrica encerrou a competência com saldo final de R\$ 78. mil. Quanto ao saldo remanescente na conta, a empresa informou que os valores “*serão compensados com as folhas de pró-labore futuras*”.

1.3. Estoque

No mês de outubro houve a reclassificação contábil de imóveis, do grupo “Investimentos”, no Ativo Permanente, para “Estoques”, no Ativo Circulante, conforme imagem abaixo:

| Balanco Patrimonial - Ativo | | | |
|-----------------------------|------|-----------|-----------|
| Pavi | N.E. | set/23 | out/23 |
| Estoque | 1.3 | - | 3.820.966 |
| Investimentos | | 3.820.966 | - |

A inclusão na rubrica de “Estoques” ocorreu após ser realizado o distrato dos contratos de locação, e diante da “não destinação” dos Imóveis para fins locatários, que foram transferidos, passando a contabilizar a quantia de R\$ 3,8 milhões no mês em análise. Conforme a tabela abaixo, pode-se visualizar a composição dos saldos incluídos na rubrica, bem como a descrição do imóvel.

| IMÓVEIS EM ESTOQUE - ATIVO CIRCULANTE | |
|---------------------------------------|------------------|
| Descrição imóvel | Valor aquisição |
| Rua Oscar Horta,146/148 | 233.904 |
| Rua Oscar Horta,138 | 222.765 |
| Rua Oscar Horta,132 | 210.000 |
| Rua Oscar Horta,130 | 127.128 |
| Rua Dom Bosco, 279 | 222.765 |
| Rua Dom Bosco,289 | 50.000 |
| Rua da Mooca, 517/521 | 59.404 |
| Rua Dom Bosco, 297 | 40.000 |
| Rua Dom Bosco, 293 | 45.000 |
| Rua Dom Bosco, 307 | 70.000 |
| Rua Dom Bosco,301 | 70.000 |
| Complexo Rua Coronel Cintra | 2.470.000 |
| Total | 3.820.966 |

E. PASSIVO (PAVI)

| Balanco Patrimonial - Passivo | | | | |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|
| Pavi | N.E. | ago/23 | set/23 | out/23 |
| Passivo Circulante | | 91.544 | 89.307 | 76.670 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.1 | 50.219 | 50.409 | 50.504 |
| Fornecedores | | 1.248 | 1.248 | - |
| Obrigações Fiscais | 2.2 | 12.741 | 20.037 | 16.089 |
| Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias | 2.2 | 27.336 | 17.614 | 10.077 |
| Patrimônio Líquido | 2.3 | 5.573.054 | 5.554.201 | 5.545.534 |
| Capital Social | | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Reservas de Lucros | | 5.443.679 | 5.443.679 | 5.443.679 |
| Lucro do Exercício | | 59.375 | 40.522 | 31.854 |
| Total | | 5.664.598 | 5.643.508 | 5.622.204 |

Em outubro a Recuperanda apresentou saldo total de passivos na monta de R\$ 5,6 milhões, registrando retração de R\$ 21 mil em comparação ao mês anterior. A variação foi generalizada, refletindo o cumprimento das obrigações com terceiros.

2.1. Empréstimos e Financiamentos

A Pavi Empreendimentos possui saldo de R\$ 50.5 mil a título de empréstimos alocados junto ao Bradesco. A conta apresentou variação de R\$ 95,00 decorrente de transferência de saldo negativo da conta corrente.

2.2. 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.

2.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda possui patrimônio líquido contabilizado em R\$ 5,5 milhões, sendo divididos da seguinte forma:

| Patrimônio Líquido | ago/23 | set/23 | out/23 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capital Social | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Reservas de Lucros | 5.443.679 | 5.443.679 | 5.443.679 |
| Lucro do Exercício | 59.375 | 40.522 | 31.854 |
| Total | 5.573.054 | 5.554.201 | 5.545.534 |

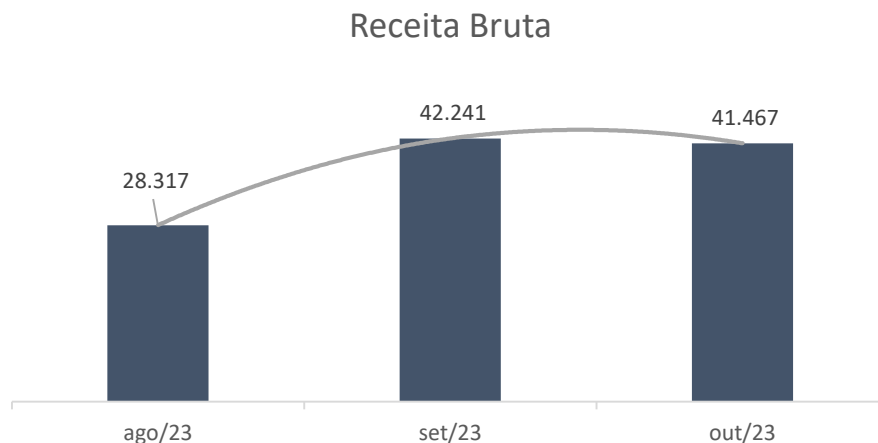
F. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

| Demonstrativo de Resultado do Exercício | N.E. | Mensal ago/23 | Mensal set/23 | Mensal out/23 |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|
| Pavi | | | | |
| Receita Bruta | 3.1 | 28.317 | 42.241 | 41.467 |
| (-) Dedução Receita Bruta | | (1.034) | (1.600) | (1.514) |
| Receita Líquida | | 27.283 | 40.641 | 39.953 |
| (-) CPV | | - | | |
| Lucro Bruto | | 27.283 | 40.641 | 39.953 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> |
| (-) Despesas com pessoal | 3.2 | (45.600) | (45.600) | (45.600) |
| (-) Despesas Administrativas | 3.2 | (3.617) | (15.200) | (2.576) |
| EBITDA | | (21.934) | (20.160) | (8.222) |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | | <i>-80,4%</i> | <i>-49,6%</i> | <i>-20,6%</i> |
| (-) Despesas Financeiras | 3.3 | (418) | (294) | (445) |
| (+) Receitas Financeiras | | 1 | 0 | 0 |
| Resultado antes de IR/CSLL | | (22.350) | (20.453) | (8.667) |
| Resultado Líquido | | (22.350) | (20.453) | (8.667) |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | | <i>-82%</i> | <i>-50%</i> | <i>-22%</i> |

Notas Explicativas (“N.E.”)

3.1. Receita

A Recuperanda auferir sua receita bruta exclusivamente dos aluguéis recebidos mensalmente. Em outubro estes contabilizaram a monta de R\$ 41 mil, apresentando retração de 2% em relação ao mês anterior.



Foi realizado o distrato dos contratos de locações dos imóveis entre as empresas, conforme documentos disponibilizados pela Recuperanda. Ainda haverá um saldo residual a receber, entre os meses de Out23 a Dez23, conforme a cláusula 4º, constante no documento.

3.2. Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais são dívidas administrativas, compostas basicamente por aluguéis com veículos e as despesas com pessoal, onde se concentram grande parte dos dispêndios, sendo oriundos de pró-labore e INSS, que juntos contabilizam a monta de R\$ 45 mil.

3.3. Resultado Financeiro.

Em outubro o resultado financeiro da Recuperanda foi constituído sobretudo por suas despesas financeiras, tendo em vista que a empresa contabilizou R\$ 0,02 de receitas oriundas de aplicações financeiras no período. As despesas financeiras decorrem exclusivamente de juros de mora e taxas bancárias pagas na competência, contabilizando a monta de R\$ 445,00 e assim evidenciando elevação de 51% em relação ao mês anterior.

Resultado Líquido

No mês de outubro, a Pavi registrou prejuízo contábil na monta de R\$ 8 mil.

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

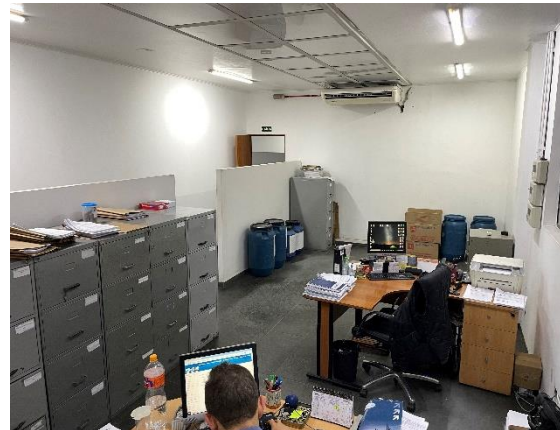
No dia 11 de dezembro de 2023, o representante da Administradora Judicial, Sr. Everson Fraga, realizou a vistoria *in loco* no estabelecimento da Recuperanda Irmãos Raiola & Cia. Ltda., localizado à Rua Oscar Horta, nº 120/146, Mooca, São Paulo/SP, CEP 03105-110, onde estão concentradas as atividades 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.

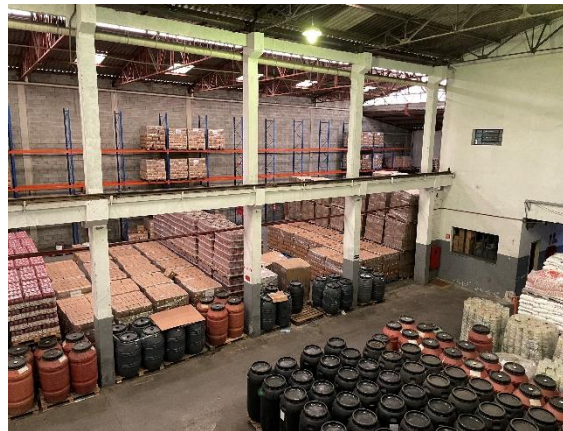
Registre-se, por oportuno, que no imóvel onde está formalmente sediada a Recuperanda Pavi Administração e Empreendimentos Ltda., sito à Rua da Mooca, nº 517/521, não é exercida qualquer atividade.

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

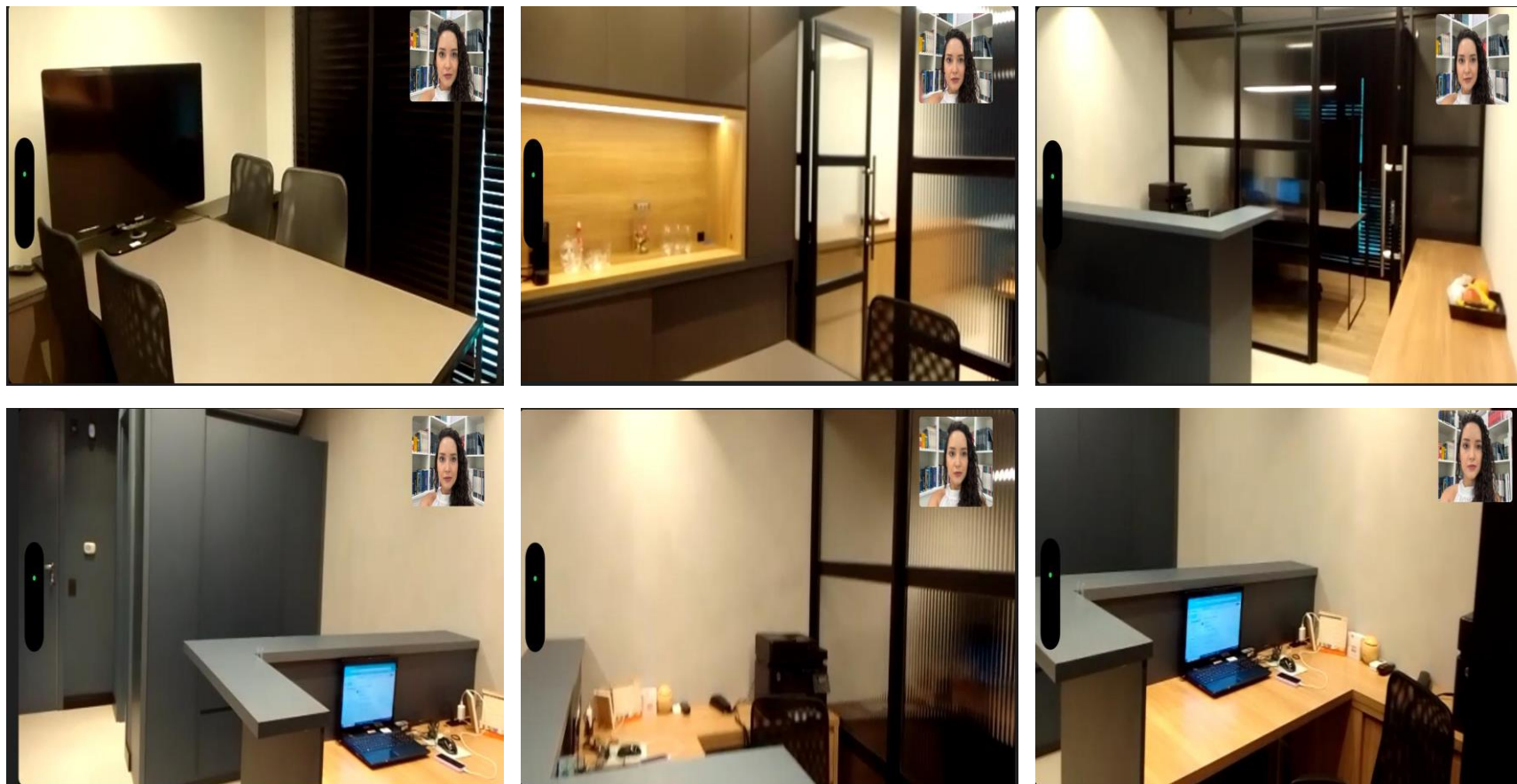
➤ SEDE



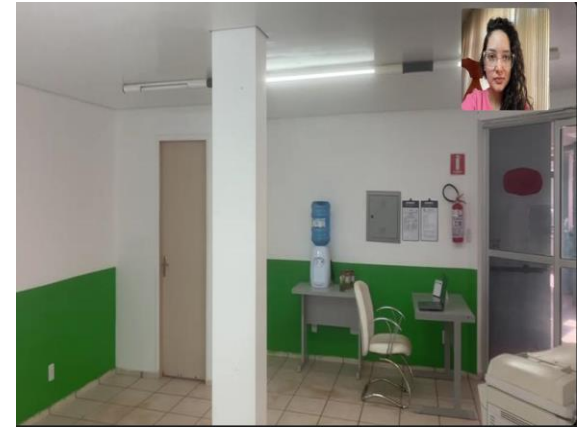
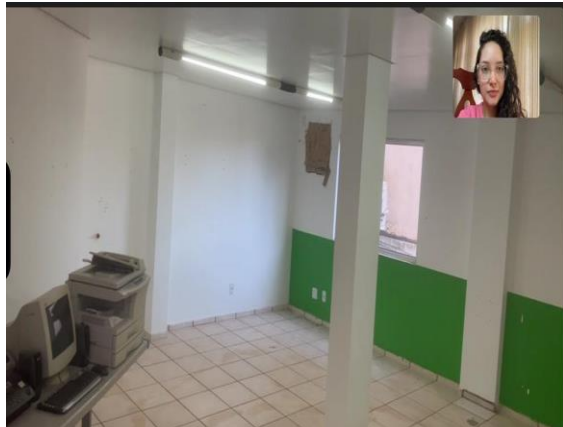
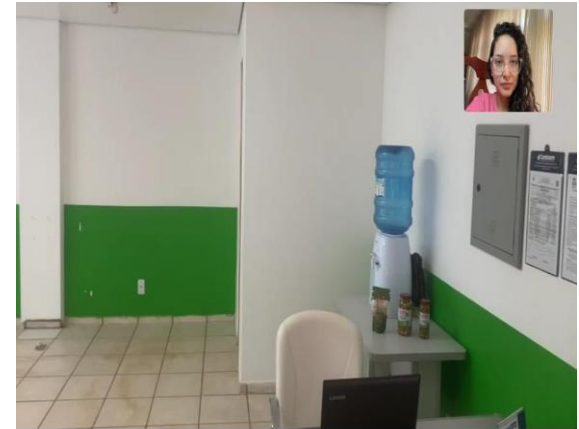
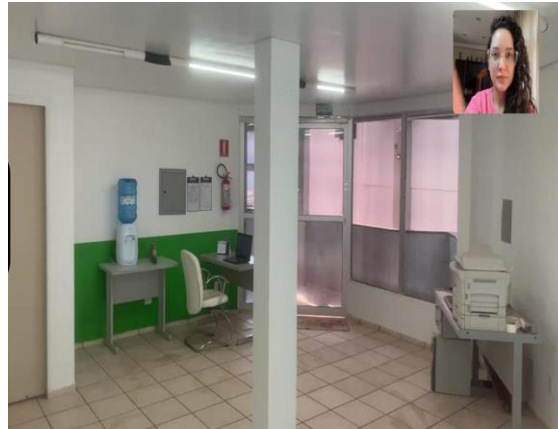




➤ **UNIDADE SANTA CATARINA**



➤ **UNIDADE PARANÁ**



RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES “GRUPO RAIOLA”¹



Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100

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

¹ 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”)² 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 colaboradores** da Recuperanda;
6. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras**³ do mês de **novembro de 2023** da Recuperanda, envolvendo análises patrimoniais de ativos e passivos, que constam no

² As análises trazidas neste relatório baseiam-se nos **dados individualizados** das empresas integrantes do Grupo Raiola, tendo em vista a recuperação judicial voltou a ser processada unicamente em consolidação processual.

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

7. 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.

³ 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 |
| 18/09/2023 | Publicação do Edital - Convocação AGC Virtual | Art. 36 |
| 22/11/2023 | Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação | Art. 37 |
| 29/11/2023 | Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação | Art. 37 |
| 12/02/2024 | Encerramento do <i>stay period</i> (dia útil seguinte ao 360º dia da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ) – prazo prorrogado pela decisão de fls. 3610/3624 | 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 sociedades empresárias integrantes do grupo possuem atividades econômicas e capital social distintos, compartilhando apenas do mesmo quadro societário os irmãos Fábio e Cíntia Raiola, os quais atuam também como administradores das Recuperandas. No caso da

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

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

empresa Pavi, a administração é realizada conjuntamente pela não-cotista, Sra. Sonia Raiola⁴.

A seguir, evidencia-se os principais dados empresariais das empresas:

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

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

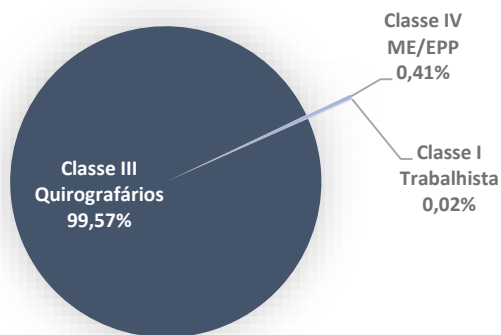
3. PASSIVO CONCURSAL

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 | - | - |
| Total | 100 | 36.775.803 | 2.059.019 | 204.410 |

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

Passivo Concursal - Representação



Da dívida com credores nacionais, mais de 99% se concentram nos 14 (quatorze) credores quirografários listados a seguir:

| 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 Empresarial | 663.459 | - |
| Nobex Agroindustrial S.A | - | 171.600 |
| Olives S.A | - | 431.633 |
| Total | 32.777.310 | 1.118.538 |

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\$ 515 mil).

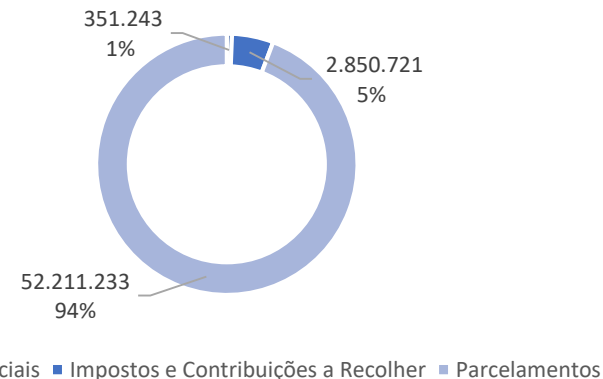
4. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado do Grupo Raiola alcançou o montante de R\$ 55 milhões ao final do mês de novembro, e possui a seguinte composição:

| Impostos e Contribuições a Recolher | set/23 | out/23 | nov/23 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Federais | 670.228 | 806.567 | 1.131.221 |
| INSS a Recolher | 239.316 | 243.510,72 | 328.178 |
| FGTS a Recolher | 15.411 | 16.498,35 | 23.064 |
| PIS a Recolher | 89.621 | 102.269 | 139.870 |
| COFINS a Recolher | 539.694 | 598.565 | 772.283 |
| ISS Retido na Fonte | 3.378 | 4.015 | 8.520 |
| IRRF Retido na Fonte | 3.059 | 5.723 | 76.136 |
| INSS Retido Na Fonte | 8.156 | 24.841 | 35.829 |
| PIS, COFINS e CSLL Retido Terceiros | 6.371 | 12.738 | 19.210 |
| IRRF s/Folha a Recolher | 18.322 | 56.793 | 76.136 |
| Provisão p/ Imposto de Renda | - | - | - |
| Provisão Contribuição Social s/lucro | - | - | - |
| Contribuição Assistencial a Recolher | 1.611 | 1.607 | 3.222 |
| Mensalidade Associativa | 15 | 15 | 15 |
| Estaduais | 428.515 | 863.031 | 1.719.500 |
| ICMS a Recolher | 133.778 | 133.778 | 432.357 |
| ICMS-ST a Recolher | 294.736 | 729.252 | 1.287.143 |
| Total Impostos e Contribuições | 1.098.742 | 1.669.597 | 2.850.721 |
| Parcelamentos | set/23 | out/23 | nov/23 |
| Curto Prazo | 2.174.863 | 2.174.863 | 2.174.863 |
| Longo Prazo | 49.900.182 | 50.044.508 | 50.036.370 |
| Total Parcelamentos | 52.075.045 | 52.219.371 | 52.211.233 |
| Total Consolidado | 53.428.515 | 54.148.977 | 55.413.197 |

A dívida tributária se concentra sobretudo nos Parcelamentos, os quais somam o valor de R\$ 52 milhões e representam 95% da dívida total do Grupo:

Passivo Tributário - Composição



4.1. Encargos Sociais

O passivo tributário relacionado às obrigações trabalhistas e previdenciárias refere-se aos valores em aberto de INSS e FGTS a recolher, totalizando no mês de novembro o montante de R\$ 351 mil conforme a tabela abaixo:

| Encargos Sociais | set/23 | out/23 | nov/23 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| INSS a Recolher | 239.316 | 243.510,72 | 328.178 |
| FGTS a Recolher | 15.411 | 16.498 | 23.064 |
| Total | 254.727 | 260.009 | 351.243 |

A Recuperanda disponibilizou os comprovantes de recolhimento de FGTS no valor de R\$ 16.498 mil para o mês de novembro, os quais atestam o efetivo pagamento do tributo na competência em análise. Em relação ao INSS não houve pagamento no mês de novembro.

A Administração Judicial solicitou o extrato atualizado da dívida previdenciária, emitido pela autoridade fazendária federal, para validação do valor registrado nas demonstrações mensais. A Recuperanda forneceu Darf's pagas dos anos de 2021 a 2023, referente a PIS, COFINS, Especiais RFB, INSS e IRRF.

4.2. Impostos e Contribuições a Recolher

O Grupo Raiola contabiliza R\$ 2,5 milhões em impostos e contribuições federais e estaduais a recolher. A maior contabilização é relativa aos encargos ICMS-ST a Recolher, apresentando percentual de 51% em decorrência do montante de R\$ 1,2 milhões, referente a imposto Estadual, sendo que, em relação à dívida em aberto, 56% referem-se aos tributos estaduais ICMS e ICMS-ST, cujo saldo total contabilizado em novembro foi de R\$ 1,4 milhões. Ressalta-se que parte do saldo em aberto vinculado aos dois tributos estaduais é registrado pela Recuperanda em contas do

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

grupo ‘Parcelamentos’, porém, conforme esclarecido pelo Grupo, trata-se de “*parcelamentos rompidos e débitos não negociáveis*”.

A Administradora Judicial questionou a Recuperanda quanto à existência de planejamento tributário em curso visando à redução da dívida; contudo, não houve retorno até a finalização deste relatório. Reiteramos a solicitação no mês de novembro a respeito do envio do parecer, para que seja analisado e discutido no relatório da próxima competência.

4.3. Parcelamentos

Conforme supra referido, o passivo tributário do Grupo se concentra nos parcelamentos federais e estaduais, os quais totalizam a monta de R\$ 52 milhões, cuja composição sintética é apresentada abaixo:

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

| Parcelamentos | set/23 | out/23 | nov/23 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Curto Prazo | 2.174.863 | 2.174.863 | 2.174.863 |
| Parcelamento PIS | 151.153 | 151.153 | 151.153 |
| Parcelamento COFINS | 633.832 | 633.832 | 633.832 |
| Parcelamento ICMS | 640.335 | 640.335 | 640.335 |
| Parcelamento ICMS-ST | 450.073 | 450.073 | 450.073 |
| Parcelamentos Especiais RFB | 135.380 | 135.380 | 135.380 |
| Parcelamentos INSS | 147.320 | 147.320 | 147.320 |
| Parcelamentos Retidos | 16.770 | 16.770 | 16.770 |
| Longo Prazo | 49.900.182 | 50.044.508 | 50.036.370 |
| Parcelamento PIS | 496.232 | 484.253 | 473.974 |
| Parcelamento COFINS | 2.133.294 | 2.080.475 | 2.027.656 |
| Parcelamento ICMS | 2.154.463 | 2.154.463 | 2.101.102 |
| Parcelamento ICMS-ST | 1.559.658 | 1.559.658 | 1.522.152 |
| Parcelamentos Especiais RFB | 711.115 | 699.833 | 688.551 |
| Parcelamento INSS | 506.358,43 | 499.203,00 | 492.048 |
| ICMS a Recolher (Não Parcelado) | 19.958.726 | 19.958.726,11 | 19.958.726 |
| ICMS ST a Recolher (Não Parcelad | 21.624.790 | 21.624.790 | 21.624.790 |
| Parcelamento IRFF retidos | 62.887 | 61.489 | 60091,74 |
| (-)Penhora judicial ICMS SP | 692.659 | 921.617 | 1.087.279 |
| Total | 52.075.045 | 52.219.371 | 52.211.233 |

A Recuperanda contabiliza no grupo de parcelamentos o saldo referente a ICMS e ICMS-ST não parcelados, os quais totalizam a monta de R\$ 41,583 milhões. Questionamos a empresa sobre a razão dos impostos serem “não negociáveis” e se possuem expectativa de pagamento. A Recuperanda informou que irá apresentar proposta de negócio jurídico processual junto à Procuradoria Geral do Estado de São Paulo ou sobre a possibilidade de celebração de transação tributária incorporada ao Sistema

Tributário Estadual, pela Lei Estadual nº 17.293/20, regulamentada pela Resolução PGE nº 27/2020, constante no Processo 1157551-17.2023.8.26.0100.

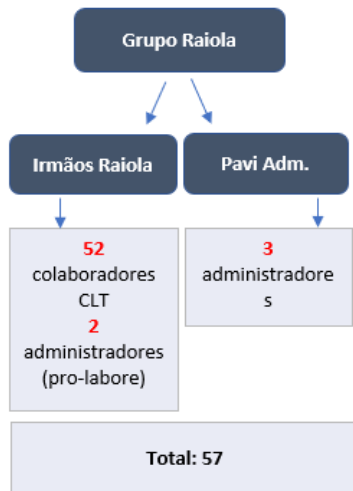
Em relação aos parcelamentos, os de maior relevância originam-se da dívida de COFINS, ICMS e ICMS-ST junto ao estado de São Paulo, cujos saldos somados totalizam a monta de R\$ 5,6 milhões, conforme mostra tabela abaixo:

| Parcelamentos | set/23 | out/23 | nov/23 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Longo Prazo | 49.900.182 | 50.044.508 | 50.036.370 |
| Parcelamento COFINS | 2.133.294 | 2.080.475 | 2.027.656 |
| Parcelamento ICMS | 2.154.463 | 2.154.463 | 2.101.102 |
| Parcelamento ICMS-ST | 1.559.658 | 1.559.658 | 1.522.152 |
| Total | 5.847.415 | 5.794.596 | 5.650.910 |

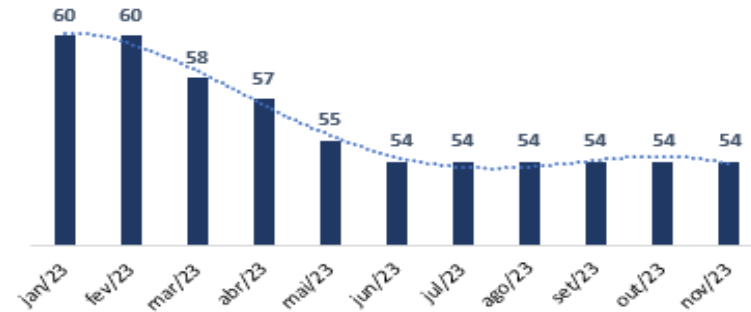
A Administradora Judicial solicitou o controle auxiliar de parcelamentos a título de melhor entendimento dos controles e do planejamento da empresa. Em relação a isso, em novembro a Recuperanda não disponibilizou os relatórios auxiliares, restando prejudicada a validação dos registros contábeis. Destaca-se, contudo, que houve envio de controle interno da empresa, mas referente ao mês de outubro, onde verificou-se que as informações estão de acordo com o quanto contabilizado. A Administradora Judicial permanecerá aguardando o envio do controle extracontábil dos parcelamentos referente aos próximos meses, para demais validações contábeis.

5. QUADRO DE COLABORADORES (RAIOLA)

O Grupo conta com 57 colaboradores no mês de novembro, sendo 54 funcionários contratados em regime CLT. A Pavi possui 3 administradores em sua folha de pagamento, onde 2 deles (Fábio e Cintia Raiola) compartilham o quadro societário nas duas empresas. Abaixo segue organograma exemplificando o quadro geral de colaboradores de acordo com organização do Grupo Raiola.



Evolução do quadro de colaboradores - CLT



No gráfico acima visualiza-se o desenvolvimento do quadro de colaboradores no ano corrente, onde evidencia-se, segundo análise do documento “Listagem de funcionários – Resumida”, que não houve alterações no número total de funcionários contratados de forma CLT nos últimos 6 meses. Em contrapartida, ao analisar-se o documento “Funcionários demitidos”, identificamos que houve a demissão de Washington Emanuel Lins no mês de outubro, devendo assim, ocasionar um decréscimo na quantidade de número de funcionários registrados no mês de novembro.

Questionou-se a Recuperanda se houve alguma contratação no período entre setembro e novembro, para os dados serem reanalisados no relatório da próxima competência.

Sócios

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 novembro, sendo R\$ 40 mil, em relação ao valor bruto da Irmãos Raiola, e R\$ 38 mil da Pavi Administradora.

Desde abril de 2023, a Pavi passou a remunerar os seus administradores, a título de pró-labore. Conforme estipulado no contrato social da empresa⁵, os administradores somente estão autorizados a proceder com a retirada mensal de pró-labore mediante anuência prévia dos sócios quotistas.

A Administradora Judicial solicitou o envio da Ata de Reunião de Quotistas acerca das retiradas de Pró-Labore, para a formalização do processo. A empresa disponibilizou o documento, sobre a reunião realizada na data de 02 de maio de 2023, e os valores estabelecidos na Ata coincidem com o valor registrado na folha de pró-labore da empresa Pavi, satisfatoriamente.

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

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

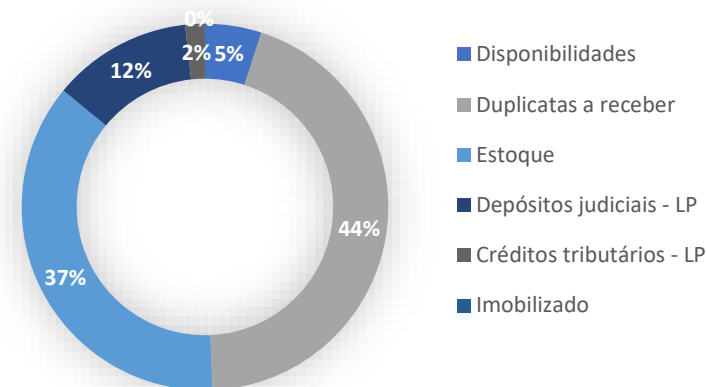
6. ANÁLISES CONTÁBIL-FINANCEIRAS:

A. ATIVO (IRMAOS RAIOLA)

| Balço Patrimonial - Ativo | | | | |
|-----------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Irmãos Raiola | N.E. | set/23 | out/23 | nov/23 |
| Ativo Circulante | | 37.567.946 | 40.736.856 | 44.927.267 |
| Disponibilidades | 1.1 | 2.342.266 | 2.775.098 | 2.537.295 |
| Duplicatas a receber | 1.2 | 18.651.157 | 18.733.775 | 22.574.629 |
| Adiantamentos a fornec | 1.3 | 700.436 | 1.273.410 | 928.624 |
| Créditos de funcionários | | 40.413 | 16.945 | 98.747 |
| Tributos a recuperar/con | 1.4 | 140.262 | 140.283 | 132.683 |
| Estoque | 1.5 | 15.650.086 | 17.768.462 | 18.640.848 |
| Despesas Antecipadas | | 43.324 | 28.883 | 14.442 |
| Ativo Não Circulante | | 6.297.276 | 6.285.018 | 6.270.172 |
| Depósitos judiciais - LP | 1.6 | 877.137 | 877.137 | 877.137 |
| Créditos tributários - LP | 1.6 | 3.972.637 | 3.972.637 | 3.972.637 |
| Investimentos | | 75 | 75 | 75 |
| Imobilizado | 1.7 | 1.338.486 | 1.327.177 | 1.313.280 |
| Intangível | | 217.523 | 217.523 | 217.523 |
| Amortizações (-) | | (108.581) | (109.531) | (110.480) |
| Total | | 43.865.222 | 47.021.874 | 51.197.438 |

Em novembro, a Recuperanda apresentou saldo de ativos na monta de R\$ 51 milhões, onde 88% estão alocados no ativo circulante, sobretudo nas duplicatas a receber e no estoque, conforme mostra o gráfico abaixo:

Composição do saldo de ativos



Durante o mês de novembro, verificou-se crescimento do ativo em comparação à competência anterior na monta de R\$ 4.175 milhões (9%). A variação é evidenciada, sobretudo, em decorrência do grupo “Duplicatas a receber”, onde apresentou aumento de R\$ 3.840 milhões referente a variação de 21% em relação ao mês anterior. A variação positiva, também, foi em decorrência do grupo de “Estoques”, que apresentou aumento de R\$ 872 mil.

Ademais, identificamos variação significativa no grupo de “Créditos de funcionários” de R\$ 81 mil (483%), em decorrência do adiantamento dos pagamentos de 13º que foram iniciados no mês de novembro.

| Balço Patrimonial - Ativo | | | Variação atual | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| Irmãos Raiola | out/23 | nov/23 | valor | % |
| Ativo Circulante | 40.736.856 | 44.927.267 | 4.190.410 | 9% |
| Disponibilidades | 2.775.098 | 2.537.295 | (237.803) | -9% |
| Duplicatas a receber | 18.733.775 | 22.574.629 | 3.840.854 | 17% |
| Adiantamentos a fornec | 1.273.410 | 928.624 | (344.786) | -37% |
| Créditos de funcionários | 16.945 | 98.747 | 81.801 | 83% |
| Tributos a recuperar/con | 140.283 | 132.683 | (7.601) | -6% |
| Estoque | 17.768.462 | 18.640.848 | 872.387 | 5% |
| Despesas Antecipadas | 28.883 | 14.442 | (14.441) | -100% |

Notas Explicativas (“N.E.”)

1.1. Disponibilidades

A rubrica apresentou no mês de novembro saldo de R\$ 2,537 milhões, evidenciando decréscimo de R\$ 237 mil (9%) em relação ao mês anterior. O grupo ‘Disponibilidades’ é composto pelas contas de “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”. As contas referentes ao Banco Daycoval representam 95% do saldo total do grupo “Contas de Movimento” totalizando o montante de R\$ 1,3 milhões, conforme tabela abaixo:

| SALDOS CONTÁBEIS | | | | | variação | variação |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Bancos - principais variações | Sd Inicial (Out) | Recebimentos | Pagamentos | SD Final (Nov) | (\$) | (%) |
| BANCO DAYCOVAL | 398.146 | 5.042.198 | 5.363.112 | 77.233 | (320.913) | -81% |
| BANCO DAYCOVAL 861097-7 | 1.161.937 | 1.290.264 | 1.177.627 | 1.274.573 | 112.636 | 10% |
| Total | 1.560.083 | 6.332.462 | 6.540.739 | 1.351.805 | | |

Embora os registros contábeis apontem saldo bancário de R\$ 1,4 milhões, segundo os extratos bancários fornecidos pela Recuperanda, o real saldo da conta é de R\$ 1,6 milhões, referente à discrepância de R\$ 255 mil.

Questionou-se a Recuperanda acerca da diferença identificada em relação ao saldo bancário e sobre variação de 81% na conta 708607 do Banco Daycoval, sendo que eventual retorno por parte da empresa será contemplado no relatório da próxima competência.

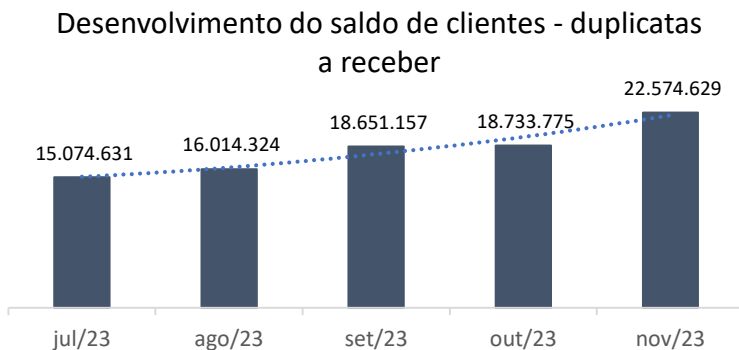
Em relação ao grupo “Aplicação Liquidez Imediata”, a conta de maior relevância se trata das aplicações do Banco Santander, a qual representa 62% do saldo total do grupo, do montante de R\$ 698 mil, conforme mostra a tabela abaixo:

| APLICAÇÃO LIQUIDEZ IMEDIATA | | | | | variação | variação |
|-------------------------------|------------------|--------------|------------|----------------|----------------|------------|
| Bancos - principais variações | Sd Inicial (Out) | Recebimentos | Pagamentos | SD Final (Nov) | (\$) | (%) |
| BANCO SANTANDER APLICACAO | 702.384 | 341.511 | 345.847 | 698.048 | (4.336) | -1% |

Não foi possível identificar o real saldo acerca das aplicações, pois não foram enviados extratos bancários que contemplem as transações de aplicação de liquidez. Em relação a isso, os extratos serão solicitados e analisados na próxima competência.

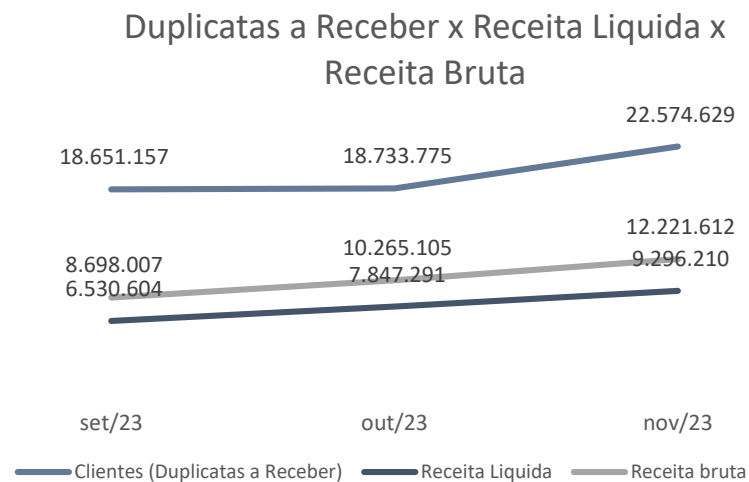
1.2. Duplicatas a Receber

No mês de novembro, os recebíveis de clientes somaram a monta de R\$ 22,5 milhões, onde R\$ 13 milhões é referente às vendas de duplicatas e R\$ 9 milhões se trata do recebimento das vendas. A rubrica apresentou aumento de R\$ 3,8 milhões, representando variação de 21% em relação ao mês anterior, conforme gráfico a seguir:



RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

A partir da análise do gráfico, verifica-se que a rubrica de “Duplicatas a receber”, ao longo dos últimos 6 meses, está em constante crescimento no que tange aos saldos apresentados. Questionou-se a Recuperanda quanto ao crescimento da rubrica, que noticiou ser devido aos prazos de vencimento das duplicatas e informou que o saldo teve crescimento acompanhando os valores de Receita Bruta, em virtude do aumento nas vendas, conforme o comparativo abaixo:



A Administração Judicial aguarda o *aging-list* de clientes, com intuito de validar o saldo contábil apresentado a partir da análise do índice de inadimplência de clientes, bem como para averiguação do real saldo da conta. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

1.3. Adiantamentos

O Grupo sofreu decréscimo de 27% em relação ao saldo anterior, contabilizando redução de R\$ 344 mil. A diminuição do saldo decorre, sobretudo, do maior volume em baixas de adiantamentos de importação, que foram realizados no período anterior, referentes à “Agropecuária Rio Jana “. O saldo em relação a compensação dos adiantamentos desse fornecedor é do montante de R\$ 197 mil, referente a 54% do saldo total de conta. A Administração Judicial solicitou que a Recuperanda fornecesse informações sobre o fornecedor “Agropecuária Rio Jana “, e a empresa disponibilizou as notas fiscais da competência de novembro, referente aos produtos nacionais e importados. Observa-se, através dos documentos disponibilizados, que o produto mais adquirido é referente à azeitona verde, validando os dados inclusos no relatório “Inventário de Estoque por Depósito”.

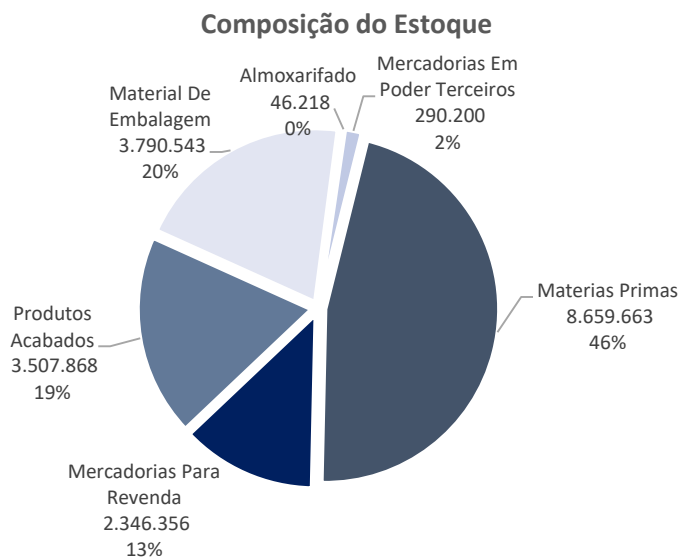
Quanto ao questionamento acerca da antecipação de pagamentos de insumos, a Recuperanda informou que os mesmos ocorrem devido a exigência de alguns fornecedores, em virtude da RJ.

1.4. Tributos a Compensar

A Raiola possui impostos a recuperar e compensar que somam o montante de R\$ 132 mil, com destaque para o valor de ICMS no Estado do Paraná (R\$ 128 mil), que no mês de novembro apresentou decréscimo de R\$ 6,7 mil em relação ao período anterior. Em relação ao PIS, COFINS, E ICMS de outros Estados, a Recuperanda vem se utilizando em totalidade dos saldos para compensar seus tributos a pagar. Quanto ao valor remanescente no período, a empresa informou que serão utilizados conforme realização de vendas em Santa Catarina e no Paraná.

1.5. Estoque

O estoque é o segundo maior grupo de contas do ativo, em novembro contabilizou a monta de R\$ 18,6 milhões, apresentando crescimento de R\$ 872 mil em relação ao mês anterior, representando 36 % do saldo total dos ativos.



A Recuperanda disponibilizou o inventário do estoque atualizado para o mês de novembro, cujo saldo corrobora com aquele contabilizado no balancete mensal. Abaixo demonstra-se de maneira analítica.

| Estoque | set/23 | out/23 | nov/23 | valor | % |
|--------------------------------|------------|------------|------------|---------|-----|
| Materias Primas | 6.741.717 | 8.209.485 | 8.659.663 | 450.178 | 5% |
| Mercadorias Para Revenda | 2.260.175 | 2.306.956 | 2.346.356 | 39.400 | 2% |
| Produtos Acabados | 3.536.903 | 3.494.836 | 3.507.868 | 13.031 | 0% |
| Material De Embalagem | 2.856.871 | 3.422.064 | 3.790.543 | 368.479 | 10% |
| Almoarifado | 34.733 | 41.261 | 46.218 | 4.957 | 11% |
| Mercadorias Em Poder Terceiros | 219.687 | 293.860 | 290.200 | (3.659) | (0) |
| | 15.650.086 | 17.768.462 | 18.640.848 | 872.387 | 5% |

A variação mensal observada decorre, sobretudo, de maior aquisição de material para embalagem e, principalmente, de matérias primas importadas, como “Azeitona verde fatiada” e “Azeitona verde desc”, conforme dados inclusos no relatório “Inventário de Estoque por Depósito”, representados no quadro abaixo:

| Estoque matéria prima | Derivação Depósito | Valor (\$) | Porcentagem referente ao saldo total de Matéria Prima (%) |
|--|--------------------|------------|---|
| AZEITONA VDE FATIADA | 30 | 520.487 | |
| AZEITONA VDE FATIADA | 53 | 7.187 | |
| AZEITONA VDE FATIADA | 80 | 1.891.305 | |
| Total | | 2.418.980 | 28% |
| AZEITONA VDE DESC | 30 | 397.727 | |
| AZEITONA VDE DESC | 53 | 4.362 | |
| AZEITONA VDE DESC | 80 | 1.778.102 | |
| Total | | 2.180.192 | 26% |
| Acumulado | | 4.599.172 | 55% |
| Total Matéria Prima Importados SP | | 8.372.411 | 100% |

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda esclarecimentos sobre o motivo dos estoques virem apresentando crescimento. A empresa respondeu que a elevação se deve ao período de maior volume de vendas que a empresa possui, sempre no 4º trimestre de cada ano e, com isso, se faz necessário a elevação na aquisição de insumos. Em relação a política de controle do estoque foi informado que o mesmo é feito de forma mensal, e em relação à política de compras, a mesma tem como base as aquisições realizadas em períodos anteriores, a necessidade de reposição de itens no estoque e o fluxo de vendas.

1.6. Créditos Tributários e depósitos judiciais – LP

| Balanco Patrimonial - Ativo Irmãos Raiola | set/23 | out/23 | nov/23 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Ativo Não Circulante | 6.297.276 | 6.285.018 | 6.270.172 |
| Depósitos judiciais - LP | 877.137 | 877.137 | 877.137 |
| Créditos tributários - LP | 3.972.637 | 3.972.637 | 3.972.637 |

A Recuperanda possuía em novembro a monta de R\$ 877 mil a título de depósito judicial.

Em relação aos créditos tributários, a empresa possui o saldo de R\$ 3,9 milhões em créditos de PIS-COFINS de exercícios anteriores, conforme sentença declaratória proferida nos autos da ação ordinária nº 5008489-56.2017.4.03.6100/SP. 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, tendo a empresa informado que *“Em dezembro/2022, o caso da Raiola obteve o trânsito em julgado. Ocorre, no entanto, que essa matéria foi afetada pelo julgamento ocorrido no STF - Supremo Tribunal Federal ao julgar o RE 574.706/PR, o qual ao modular a questão determinou que as ações judiciais, tal qual a proposta pela Raiola, ajuizada após o dia 15.3.2017 sujeitariam os autores ao aproveitamento limitado do crédito.*

Em relação a decisão acima, questionamos a Recuperanda se haverá mudanças a partir da implementação da medida provisória MPV

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

1202/2023 no que tange ao aproveitamento limitado dos créditos, em relação a quais medidas poderão ser adotadas pela empresa a partir dessa mudança.

A Recuperanda enviou o recorte do acórdão, conforme segue: *“No julgamento dos embargos de declaração opostos pela União em face do acórdão proferido no RE 574.706/PR, o Supremo Tribunal Federal acolheu, em parte, os embargos de declaração, para modular os efeitos do julgado cuja produção haverá de se dar após 15.3.2017 - data em que julgado o RE nº 574.706 e fixada a tese com repercussão geral "O ICMS não compõe a base de cálculo para fins de incidência do PIS e da COFINS" -, ressalvadas as ações judiciais e administrativas protocoladas até a data da sessão em que proferido o julgamento.”*

Questionamos a Recuperanda se o informado no recorte do acórdão ainda prevalece. A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos e documentação comprobatória de bloqueios judiciais ocorridos, a fim de validar a movimentação. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

1.7. Imobilizado

| Composição Imobilizado | out/23 | nov/23 | variação (\$) | Variação % |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|------------|
| IMOBILIZADO | 2.660.487 | 2.660.487 | | |
| BENS IMOVEIS | 372.813 | 372.813 | - | 0% |
| MOVEIS E UTENSILIOS | 115.293 | 115.293 | - | 0% |
| INSTALACOES | 74.388 | 74.388 | - | 0% |
| MAQUINAS E EQUIPAMENTOS | 1.362.872 | 1.362.872 | - | 0% |
| VEICULOS | 568.318 | 568.318 | - | 0% |
| COMPUTADORES E PERIFERICOS | 139.846 | 139.846 | - | 0% |
| EQUIP.TELECOMUNICACOES | 26.956 | 26.956 | - | 0% |
| IMOBILIZADO EM ANDAMENTO | 473.328 | 474.499 | | |
| CONSORCIOS | 88.328 | 89.499 | 1.171 | 1% |
| LEASING | 385.000 | 385.000 | - | 0% |
| (-) DEPRECIACOES E AMORTIZACOES | (1.806.638) | (1.821.706) | (15.068) | 1% |
| TOTAL | 1.327.177 | 1.313.280 | (13.897) | -1% |

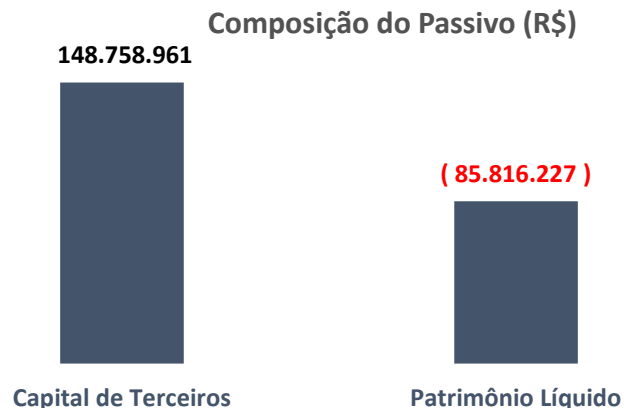
Conforme análise da composição do grupo de imobilizado demonstrada acima, no mês de novembro a Recuperanda registrou movimentação em um consórcio no valor total de R\$ 1,1 mil, e nenhuma baixa em seu imobilizado. Logo, o restante da variação registrada (R\$ 15 mil) refere-se às depreciações e amortizações contabilizadas no período.

A Administração Judicial solicitou que a Recuperanda fornecesse a apólice referente a adesão do consórcio ocorrida no mês de outubro e novembro. Seguimos aguardando o quanto solicitado.

B. PASSIVO

| Balanco Patrimonial - Passivo | | | | |
|--------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Irmãos Raiola | N.E. | set/23 | out/23 | nov/23 |
| Passivo Circulante | | 65.966.392 | 69.751.757 | 74.256.218 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.1 | 37.473.369 | 38.666.764 | 40.860.988 |
| Fornecedores | 2.2 | 23.630.749 | 25.870.852 | 27.128.231 |
| Obrigações Trabalhistas | 2.3 | 872.828 | 925.481 | 1.067.365 |
| Obrigações Fiscais/ Tributárias | 2.3 | 3.326.171 | 3.844.461 | 4.958.315 |
| Outras Obrigações | | 663.275 | 444.199 | 241.318 |
| Passivo Não Circulante | | 75.155.795 | 74.842.204 | 74.502.743 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.1 | 24.359.653 | 24.359.653 | 24.359.653 |
| Obrigações Fiscais (Parcelamento) | 2.3 | 48.514.864 | 48.201.274 | 47.861.812 |
| Créditos de Partes Relacionadas | 2.4 | 2.281.278 | 2.281.278 | 2.281.278 |
| Patrimônio Líquido | 2.5 | (97.256.965) | (97.572.087) | (85.816.227) |
| Capital Social | | 1.300.000 | 1.300.000 | 1.300.000 |
| Prejuízos Acumulados | | (63.918.435) | (64.233.557) | (52.477.697) |
| Ajustes Exercícios Anteriores | | (34.638.530) | (34.638.530) | (34.638.530) |
| Total | | 43.865.222 | 47.021.874 | 62.942.734 |

Em novembro a Recuperanda apresentou saldo total de passivos na monta de R\$ 62,942 milhões, registrando elevação de 34% em comparação ao mês anterior. O passivo da Irmãos Raiola é composto, majoritariamente, por capital de terceiros (R\$ 148 milhões).



A Recuperanda acumula prejuízos que somam a monta de R\$ 52 milhões, dos quais resulta o patrimônio líquido negativo.

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

Notas Explicativas (“N.E.”)

2.1. Empréstimos e Financiamentos – Curto e Longo Prazo

A Irmãos Raiola possui empréstimos que no mês de novembro totalizam a monta de R\$ 65 milhões, segregados entre curto e longo prazo.

| Empréstimos e Financiamentos | N.E. | set/23 | out/23 | nov/23 |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Curto Prazo | 2.1 | 37.473.369 | 38.666.764 | 40.860.988 |
| Longo Prazo | 2.1 | 24.359.653 | 24.359.653 | 24.359.653 |
| | | 61.833.022 | 63.026.417 | 65.220.642 |

A rubrica apresentou crescimento de R\$ 2,1 milhões em relação ao mês anterior, variação de 6%, decorrente sobretudo de maior volume de operações com cessão de crédito (Desconto de Duplicatas) efetuadas no período, principalmente com o Banco Daycoval e Tirreno Finanças.

A seguir evidencia-se a composição do saldo total do grupo segregado por cada entidade que a Recuperanda possui movimentação.

| Empréstimos e Financiamentos | SD Ant. | Pagamentos | Contatações | SD Final | Validação Contrato | Taxa Juros Contratual |
|------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| BANCO BRADESCO | 2.973.063 | 133,02 | 254,85 | 2.973.184 | Não disponibilizado | |
| BANCO DO BRASIL | 959.556 | 158.206 | 186.129 | 987.479 | Não disponibilizado | |
| BANCO DAYCOVAL | 8.321.629 | 3.010.429 | 4.800.511 | 10.111.711 | Disponibilizado | 6% a.m. |
| BANCO INDUSTRIAL | 6.231.844 | 3.932.236 | 2.130.015 | 4.429.623 | Disponibilizado | 1,69 % a.m. |
| BANCO ABC BRASIL | 646,76 | 646,76 | 1034,03 | 1034,03 | Não disponibilizado | |
| BANCO FIBRA S/A | 272.952 | 0 | 0 | 272.952 | Não disponibilizado | |
| TIRRENO FINANCAS | 12.454.891 | 109.680 | 945.395 | 13.290.606 | Disponibilizado | 5% |
| DELMONT | 595.621 | 227.298 | 517.683 | 886.006 | Disponibilizado | 1% a.a. |
| AVENTIS FUNDO INVEST | 809.342 | 0 | 379710,36 | 1.189.053 | Não disponibilizado | |
| SOLAR FUNDO DE INVEST | 3.277.656 | 1.340.917 | 781.046 | 2.717.785 | Disponibilizado | 2% |
| MATURITY | 52.900 | 52900,06 | 0 | 0 | Não disponibilizado | |
| SRM ASSET | 1.121.082 | 369.268 | 1.055.619 | 1.807.432 | Disponibilizado | 1,80% a.a |
| REAL TIME FUNDO INVEST | 790.752 | 629.370 | 598.367 | 759.749 | Disponibilizado | 2% |
| BANCO SOFISA S/A | 251000 | 0 | 760.112 | 1.011.112 | Não disponibilizado | |
| SB CREDITO | 344.592 | 130.566 | 0 | 214.026 | Não disponibilizado | |

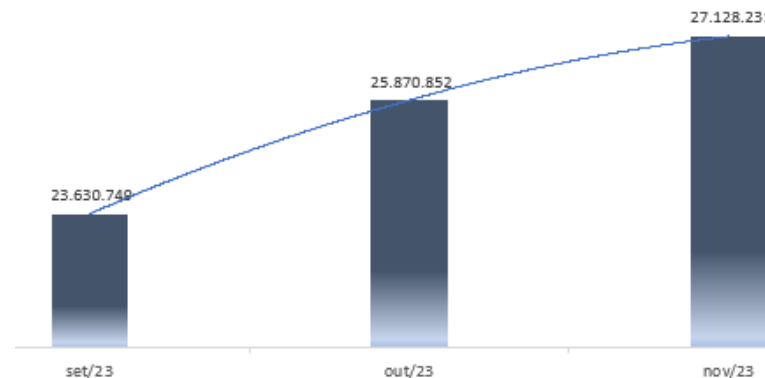
A Administração Judicial solicitou à Recuperanda esclarecimentos sobre as taxas médias e solicitou os contratos que validem as operações, a fim de obter melhor compreensão dos saldos da rubrica.

Em relação aos contratos das instituições financeiras, os mesmos foram disponibilizados conforme coluna “Validação Contrato”, assim como na coluna ao lado está a respectiva taxa de juros contratual de cada operação. Quanto aos contratos que não foram disponibilizados, a solicitação de envio dos mesmos será reiterada à Recuperanda e, após o envio, serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

2.2. Fornecedores

Assim como observado nos meses anteriores, em novembro foi registrado novamente aumento da dívida com fornecedores. A Recuperanda realizou pagamentos aos fornecedores de R\$ 9 milhões, e contratou novas obrigações que atingem a monta de R\$ 10 milhões, contabilizando o saldo de R\$ 27 milhões em obrigações com fornecedores.

DESENVOLVIMENTO DO SALDO DE FORNECEDORES



A Recuperanda informou que as movimentações “ocorrem em virtude da aquisição de matérias-primas e insumos para produção”.

A Administração Judicial solicitou esclarecimentos sobre o prazo médio de pagamento e inadimplência e concursabilidade, juntamente com o

relatório de contas a pagar e os controles internos, a fim de obter melhor compreensão e validar os saldos da rubrica. A empresa informou que o saldo concursal, do total constante no curto prazo, é de R\$ 7.022.987,61 e que o prazo médio de pagamentos a fornecedores gira entre 30 a 120 dias. Para validação do informado será necessário que a Recuperanda disponibilize o relatório de contas a pagar, o qual será solicitado novamente no mês de novembro.

Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões reportadas no relatório da próxima competência.

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. Créditos de Partes Relacionadas

Refere-se ao saldo de R\$ 2,28 milhões registrado no grupo de contas, referente a Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (AFAC)

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

realizado pelos sócios Fábio e Cíntia Raiola. O grupo não registrou movimentação em todo o exercício de 2023.

A Administração Judicial questionou a Recuperanda quanto a solicitação de envio da documentação suporte para contabilização do saldo de adiantamento. Através das atas disponibilizadas, observa-se que o saldo foi pago através de um adiantamento no ano de 2015 no valor de R\$ 1,4 milhões na proporção de 50% para cada sócio, e outro adiantamento no ano de 2020 no valor de R\$ 900 mil, sendo R\$ 700 mil da sócia Sra. Cintia e R\$ 200 mil do sócio Sr. Fábio, totalizando o valor total de R\$ 2,3.

Questionou-se a Recuperanda quanto a diferença de R\$ 82 mil encontrada em relação ao saldo de R\$ 2,363 milhões de Fev/23 e o saldo de R\$ 2,287 milhões de Mar/23 (saldo atual), tendo em vista que o saldo inicial disponibilizado no ano de 2020 foi de 2,3 milhões. Eventuais esclarecimentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões reportadas no relatório da próxima competência.

2.5. Patrimônio Líquido

A Recuperanda possui patrimônio líquido negativo, contabilizado em R\$ 85,816 milhões, em razão de prejuízos acumulados contabilizados trimestralmente nos últimos exercícios.

C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

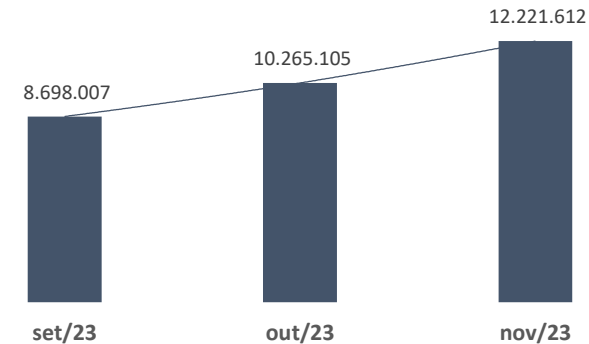
| Demonstrativo de Resultado de Irmãos Raiola | Mensal set/23 | Mensal out/23 | Mensal nov/23 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Receita Bruta | 8.698.007 | 10.265.105 | 12.221.612 |
| (-) Devoluções e Cancelamentos | (365.988) | (92.822) | (203.780) |
| (-) Impostos sobre vendas | (1.801.415) | (2.324.992) | (9.296.210) |
| Receita Líquida | 6.530.604 | 7.847.291 | 9.296.210 |
| (-) CPV | (3.527.511) | (4.325.626) | (5.412.542) |
| Lucro Bruto | 3.003.093 | 3.521.665 | 3.883.668 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | <i>46,0%</i> | <i>44,9%</i> | <i>41,8%</i> |
| (-) Despesas com Pessoal | (412.947) | (444.265) | (435.056) |
| (-) Despesas Operacionais | (2.198.627) | (2.835.736) | (2.948.567) |
| (-) Despesas Tributárias | (46.826) | (56.773) | (48.907) |
| EBITDA | 344.693 | 184.890 | 451.137 |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | <i>11,5%</i> | <i>5,3%</i> | <i>11,6%</i> |
| (-) Despesas Financeiras | (581.531) | (684.117) | (632.133) |
| (+) Receitas Financeiras | 7.223 | 184.105 | 191.560 |
| Resultado antes de IR/CSLL | (229.615) | (315.122) | 10.564 |
| Resultado Líquido | (229.615) | (315.122) | 10.564 |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | <i>-3,5%</i> | <i>-4,0%</i> | <i>0,1%</i> |

Notas Explicativas (“N.E.”)

3.1. Receita

No mês de novembro, a Recuperanda registrou elevação de R\$ 1,956 milhões na receita bruta, que é obtida mediante venda de produtos para o mercado interno. Abaixo segue a variação trimestral:

Receita Bruta

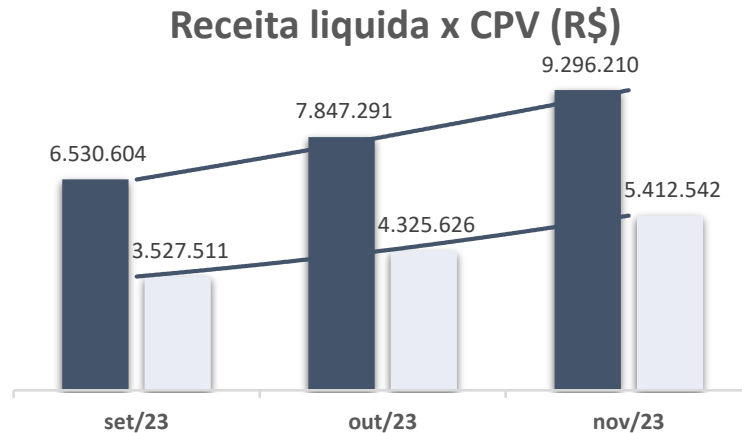


Questionamos a Recuperanda acerca do crescimento do faturamento, e qual seria a sazonalidade de vendas. A Raiola informou que o período em que a empresa possui seu maior volume de vendas é sempre no 4º trimestre de cada ano, em virtude do aumento de pedidos realizados pelos clientes, o que elucida o processo de elevação da rubrica conforme comparação trimestral demonstrada no gráfico acima.

3.2. CPV

O custo foi equivalente a 58% da receita líquida contabilizada pela Recuperanda e apresentou elevação de 25% em relação ao mês anterior, acompanhando o aumento do faturamento.

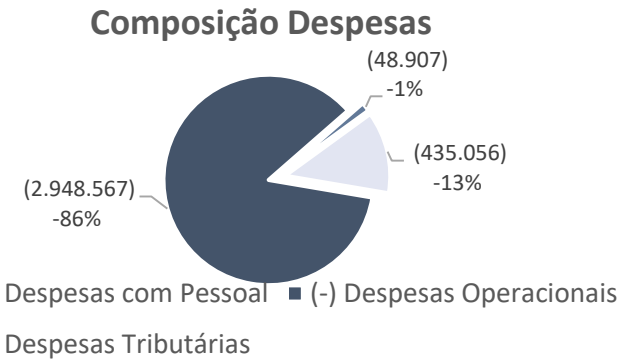
Na comparação do trimestre, observa-se que ele se manteve dentro da média calculada, conforme comparação abaixo:



Solicitou-se à Recuperanda a composição dos custos em virtude da Raiola não aderir a abertura das contas no registro contábil. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões reportadas no relatório da próxima competência.

Despesas

As despesas da Recuperanda estão segregadas em 3 subgrupos, sendo eles: Despesas com Pessoal, Despesas Tributárias e as Despesas Operacionais, que é a mais relevante, representando 86% dos dispêndios, conforme gráfico abaixo:



3.3. Despesas com Pessoal

Compreendem as despesas com ‘Salários e Ordenados’, ‘Benefícios’, Provisões Trabalhistas’ e ‘Encargos Sociais’. No mês de novembro, a rubrica registrou o montante de R\$ 435 mil, conforme composição abaixo:

| (-) Despesas com Pessoal | out/23 | nov/23 | Varição (%) | Varição (\$) |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|
| SALÁRIOS E ORDENADOS | 230.256 | 234.115 | 54% | 3.859 |
| BENEFICIOS | 92.311,59 | 77.128,53 | 18% | (15.183) |
| PROVISOES TRABALHISTAS | 44.816,00 | 43.919,15 | 10% | (897) |
| ENCARGOS SOCIAIS | 76.881,00 | 79.894 | 18% | 3.013 |
| TOTAL | 444.265 | 435.056 | 100% | -9.208 |

A retração nos grupos das despesas dessa natureza, na ordem de R\$ 9 mil, se deve sobretudo a menores dispêndios com benefícios, em específico às despesas com assistência médica.

3.4. Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais apresentam elevação de R\$ 112 mil na competência analisada, cuja composição segue evidenciada a seguir:

| (-) Despesas Operacionais | out/23 | nov/23 | Variação (%) | Variação (\$) |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|
| Serviços de terceiros | 1.150.438 | 1.362.264 | 46% | 211.826 |
| Ocupação e utilidades | 122.957 | 128.965 | 4% | 6.008 |
| Despesas gerais | 40.235 | 34.132 | 1% | (6.103) |
| Despesas com vendas | 1.500.624 | 1.396.505 | 47% | (104.119) |
| Depreciações e amortizações | 16.017 | 16.017 | 1% | (0) |
| Despesas indedutíveis | 5.466 | 10.684 | 0% | 5.218 |
| TOTAL | 2.835.736 | 2.948.567 | 100% | 112.831 |

Os dispêndios operacionais concentram-se sobretudo nos serviços prestados por terceiros e despesas com vendas. Somados, os 2 subgrupos representam mais de 94% das despesas diretamente ligadas a operação. Em relação ao subgrupo “Serviços de terceiros”, evidencia-se que a movimentação mais significativa é referente ao aumento de R\$ 612 mil com fretes e carretos, decorrente do aumento na demanda de produtos e,

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

consequentemente, das entregas. Ademais, mediante análise dos razões disponibilizados pela Recuperanda, evidenciou-se uma diminuição de R\$ 104 mil na variação do subgrupo “Despesas com vendas”. O decréscimo decorre especificamente dos descontos de acordos e contratos (operações que representam 73% do subgrupo de despesas comerciais), que são concedidos para diversos clientes, sendo o principal deles “Sendas Distribuidora”. Foram solicitados esclarecimentos sobre o volume e a política de descontos, e quais seus percentuais. A empresa informou que a variação referente ao grupo é em virtude de os valores dos descontos ocorrerem sempre no vencimento, que pode ser entre 60 a 90 dias da emissão do faturamento. Ademais, informaram que os descontos são concedidos em decorrência de acordos comerciais com os clientes, aplicados em percentuais fixos ou variáveis e que os eventos que contemplam esses fatos são inauguração e aniversários dos clientes, nas quais estes exigem condições de descontos em contratos por parte da Raiola. A Administração Judicial solicitou à Recuperanda a disponibilização do controle de descontos da empresa, onde evidencie para quem os descontos são fornecidos e qual a porcentagem dos mesmos. Eventuais esclarecimentos disponibilizados serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

3.5. Resultado Financeiro

Despesas Financeiras

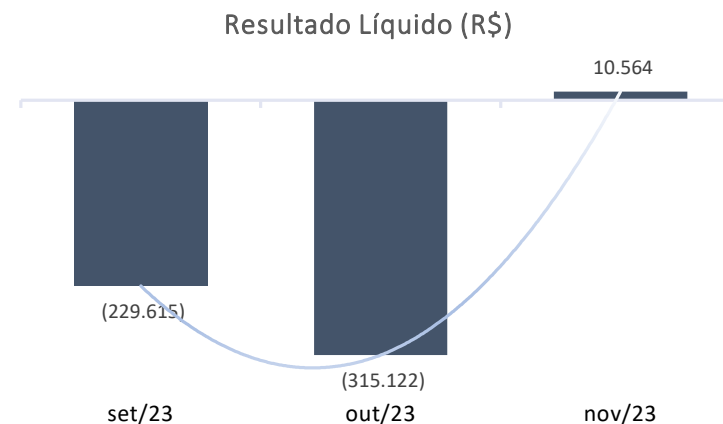
Em novembro, observou-se elevação das despesas financeiras em comparação com a competência anterior. A variação de R\$ 51 mil é decorrente do aumento do custo com juros sobre as duplicatas descontadas.

Receitas Financeiras

A Recuperanda auferiu receita financeira proveniente de juros e rendimentos com aplicações financeiras, descontos obtidos e juros ativos. Em novembro contabilizou R\$ 191 mil em receita financeiras, dos quais 99% são oriundos de descontos obtidos no período.

3.6. Resultado Líquido

Na competência de novembro, a Recuperanda apresentou saldo do Resultado Líquido positivo de R\$ 10.564 mil, refletindo um aumento de R\$ 325 mil comparado com o mês anterior, conforme gráfico abaixo.



Parte da variação é decorrente do saldo positivo da Receita Bruta, o qual aumentou R\$ 1,9 milhões (19%), em comparação com o mês anterior, em razão do aumento de pedidos dos clientes.

D. ATIVO (PAVI)

| Balço Patrimonial - Ativo | | | | |
|-----------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| Pavi | N.E. | set/23 | out/23 | nov/23 |
| Ativo Circulante | | 99.723 | 3.899.384 | 3.870.717 |
| Disponibilidades | 1.1 | 261 | 22 | 23 |
| Adiantamentos a sócios | 1.2 | 99.462 | 78.397 | 49.728 |
| Estoque | 1.3 | - | 3.820.966 | 3.820.966 |
| Ativo Não Circulante | | 5.543.785 | 1.722.819 | 1.722.819 |
| Créditos com terceiros | | 1.572.819 | 1.572.819 | 1.572.819 |
| Investimentos | | 3.820.966 | - | - |
| Imobilizado | | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Total | | 5.643.508 | 5.622.204 | 5.593.536 |

A Pavi contabilizou em novembro a monta de R\$ 5,5 milhões no saldo total do grupo de ativos, apresentando decréscimo de R\$ 28 mil. A Recuperanda segue evidenciando variação inferior a 1% em comparação a competência anterior.

Notas Explicativas (“N.E.”)

1.1 Disponibilidades

O grupo ‘Disponibilidades’ é composto pelas contas de “Bancos Movimento e Aplicações”. No mês de novembro a rubrica apresentou o saldo de R\$ 23,36, apresentando aumento de 7% em comparação com o mês anterior.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

O grupo responsável pela variação foi o referente as aplicações financeiras junto ao Banco Santander, apresentando valor de R\$ 21,94.

1.2. Adiantamentos a Sócios

Trata-se de adiantamentos realizados pela Pavi aos dois sócios, Srs. Fábio e Cíntia Raiola e à administradora, Sra. Sonia Raiola, referentes a adiantamentos de pró-labore. Abaixo, observa-se a movimentação no mês de novembro:

| Adiantamentos a sócios | | | | |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| nov/23 | Saldo inicial | Entradas | Saídas | Saldo final |
| Fabio Galdão Raiola | 9.618 | 974 | 10.593 | - |
| Cintia Galdão Raiola Alvarez | 68.711 | - | 18.983 | 49.728 |
| Sonia Marcia Galdão Raiola | 68 | 7.468 | 7.536 | - |
| Total | 78.397 | 8.443 | 37.112 | 49.728 |

Verificou-se redução no saldo do grupo no montante de R\$ 28 mil, decorrente da compensação de adiantamentos realizados aos sócios contra o pró-labore mensal. Ademais, verificou-se que a empresa realizou novos adiantamentos ao sócio Fabio e a administradora Sonia, nos valores de R\$ 974 reais e R\$ 7,468 mil, respectivamente, havendo compensação dentro do próprio mês (novembro). A rubrica encerrou a competência com saldo final de R\$ 49 mil. Quanto ao saldo remanescente na conta, a empresa

informou que os valores “*serão compensados com as folhas de pró-labore futuras*”.

A administradora Judicial solicitou posicionamento do Grupo Raiola sobre a situação, haja vista que os valores deveriam ter sido devolvidos/compensados até novembro/2023. A empresa respondeu ao questionamento estabelecendo nova data para a completa quitação dos adiantamentos, narrando que deverá ocorrer no mês de fevereiro/2024.

Ainda, a Recuperanda disponibilizou o razão contábil da rubrica, onde verificou-se que contabilmente as compensações foram realizadas, entretanto, não constam os descontos na folha de pagamento do *pró-labore*, de modo que foram apresentados novos questionamentos à Pavi.

1.3. Estoque

No mês de outubro houve a reclassificação contábil de imóveis, do grupo “Investimentos”, no Ativo Permanente, para “Estoques”, no Ativo Circulante, conforme imagem abaixo:

| Balço Patrimonial - Ativo | | | | |
|---------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| Pavi | N.E. | set/23 | out/23 | nov/23 |
| Estoque | 1.3 | - | 3.820.966 | 3.820.966 |
| Investimentos | | 3.820.966 | - | - |

A inclusão na rubrica de “Estoques” ocorreu após ser realizado o distrato dos contratos de locação, e diante da “não destinação” dos Imóveis para fins locatários, que foram transferidos passando a contabilizar a quantia de R\$ 3,8 milhões, valor que também se manteve no período de novembro. Conforme a tabela abaixo, pode-se visualizar a composição dos saldos incluídos na rubrica, bem como a descrição do imóvel.

| IMÓVEIS EM ESTOQUE - ATIVO CIRCULANTE | |
|---------------------------------------|------------------|
| Descrição imóvel | Valor aquisição |
| Rua Oscar Horta,146/148 | 233.904 |
| Rua Oscar Horta,138 | 222.765 |
| Rua Oscar Horta,132 | 210.000 |
| Rua Oscar Horta,130 | 127.128 |
| Rua Dom Bosco, 279 | 222.765 |
| Rua Dom Bosco,289 | 50.000 |
| Rua da Mooca, 517/521 | 59.404 |
| Rua Dom Bosco, 297 | 40.000 |
| Rua Dom Bosco, 293 | 45.000 |
| Rua Dom Bosco, 307 | 70.000 |
| Rua Dom Bosco,301 | 70.000 |
| Complexo Rua Coronel Cintra | 2.470.000 |
| Total | 3.820.966 |

1.4. Investimentos

O montante que estava contabilizado nos investimentos foi transferido para os estoques, conforme tratado acima. Frisa-se que foram apresentados questionamentos à Recuperanda a respeito dos motivos que levaram à alteração.

E. PASSIVO (PAVI)

| Balanco Patrimonial - Passivo | | | | |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| Pavi | N.E. | set/23 | out/23 | nov/23 |
| Passivo Circulante | | 89.307 | 76.670 | 72.313 |
| Empréstimos e Financiamentos | 2.1 | 50.409 | 50.504 | 50.599 |
| Fornecedores | | 1.248 | - | - |
| Obrigações Fiscais | 2.2 | 20.037 | 16.089 | 11.637 |
| Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias | 2.2 | 17.614 | 10.077 | 10.077 |
| Patrimônio Líquido | 2.3 | 5.554.201 | 5.545.534 | 5.521.223 |
| Capital Social | | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Reservas de Lucros | | 5.443.679 | 5.443.679 | 5.443.679 |
| Lucro do Exercício | | 40.522 | 31.854 | 7.544 |
| Total | | 5.643.508 | 5.622.204 | 5.593.536 |

Em novembro, a Recuperanda apresentou saldo total de passivos na monta de R\$ 5,5 milhões, registrando retração de R\$ 28 mil em comparação ao mês anterior. A variação foi, de forma generalizada, refletida pelo cumprimento das obrigações com terceiros.

2.1. Empréstimos e Financiamentos

A Pavi Empreendimentos possui saldo de R\$ 50,5 mil a título de empréstimos alocados junto ao Bradesco. A conta apresentou variação de R\$ 95,00 decorrente de transferência de saldo negativo da conta corrente 0000150-3. A administradora judicial solicitou à Recuperanda os contratos referentes às operações de empréstimos para maiores análises.

2.2. 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.

2.3. Patrimônio Líquido

A Recuperanda possui patrimônio líquido contabilizado em R\$ 5,5 milhões, sendo divididos da seguinte forma:

| Patrimônio Líquido | set/23 | out/23 | nov/23 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capital Social | 70.000 | 70.000 | 70.000 |
| Reservas de Lucros | 5.443.679 | 5.443.679 | 5.443.679 |
| Lucro do Exercício | 40.522 | 31.854 | 7.544 |
| Total | 5.554.201 | 5.545.534 | 5.521.223 |

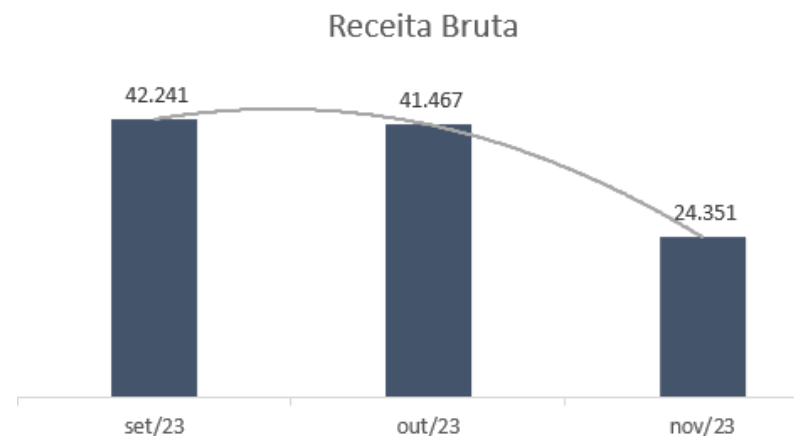
F. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

| Demonstrativo de Resultado do Exercício Pavi | N.E. | Mensal set/23 | Mensal out/23 | Mensal nov/23 |
|--|------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Receita Bruta | 3.1 | 42.241 | 41.467 | 24.351 |
| (-) Dedução Receita Bruta | | (1.600) | (1.514) | (922) |
| Receita Líquida | | 40.641 | 39.953 | 23.428 |
| (-) CPV | | - | - | - |
| Lucro Bruto | | 40.641 | 39.953 | 23.428 |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> | <i>100,0%</i> |
| (-) Despesas com pessoal | 3.2 | (45.600) | (45.600) | (45.600) |
| (-) Despesas Administrativas | 3.2 | (15.200) | (2.576) | (2.928) |
| EBITDA | | (20.160) | (8.222) | (25.100) |
| <i>Margem EBITDA (%)</i> | | <i>-49,6%</i> | <i>-20,6%</i> | <i>-107,1%</i> |
| (-) Despesas Financeiras | 3.3 | (294) | (445) | (134) |
| (+) Receitas Financeiras | | (0) | (0) | (0) |
| Resultado antes de IR/CSLL | | (20.454) | (8.667) | (25.233) |
| Resultado Líquido | | (20.454) | (8.667) | (25.233) |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | | <i>-50%</i> | <i>-22%</i> | <i>-108%</i> |

Notas Explicativas (“N.E.”)

3.1. Receita

A Recuperanda auferir sua receita bruta exclusivamente dos aluguéis recebidos mensalmente, que em novembro contabilizaram a monta de R\$ 24 mil, apresentando retração de 41 % em relação ao mês anterior.



Foi realizado o distrato dos contratos de locações dos imóveis entre as empresas, conforme documentos disponibilizados pela Recuperanda. Ainda haverá um saldo residual a receber de R\$ 130.000 referente ao valor de aluguéis pendentes do imóvel localizado na Rua da Mooca 521 até o último dia do mês de Dez/23, conforme a cláusula 4ª, constante no

documento. Em análise ao balanço contábil disponibilizado pela empresa, identificou-se o recebimento no valor de R\$ 25, 273 mil como receita de aluguel no mês de novembro. A Recuperanda foi questionada acerca da origem desse lançamento, e se o mesmo compõe o valor residual no valor de R\$ 130.000 referente ao distrato do imóvel localizado na Rua da Mooca 521. Eventuais análises serão feitas após disponibilizados os esclarecimentos solicitados para a Recuperanda.

3.2. Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais são dívidas em administrativas, composta basicamente por aluguéis com veículos, e as despesas com pessoal, onde se concentram grande parte dos dispêndios, sendo oriundos de pró-labore e INSS, que juntos contabilizam a monta de R\$ 45 mil.

3.3. Resultado Financeiro

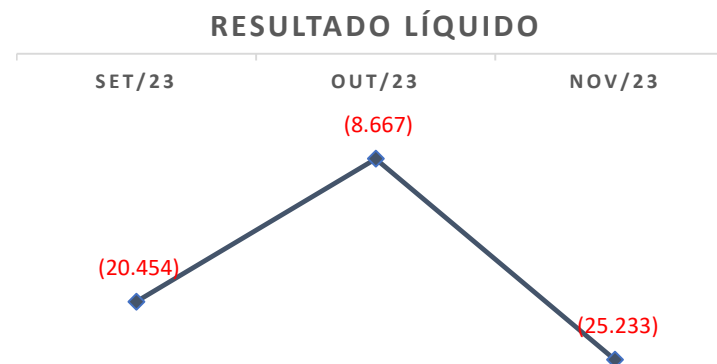
Em novembro o resultado financeiro da Recuperanda é constituído sobretudo por suas despesas financeiras, tendo em vista que a empresa contabilizou R\$ 0,01 de receitas oriundas de aplicações financeiras no período. As despesas financeiras decorrem exclusivamente de juros de mora e taxas bancárias pagas na competência, contabilizando a monta de R\$ 134,00 e, que em novembro, evidenciou elevação de 70% em relação

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

ao mês anterior, principalmente pela redução dos juros de mora e de tarifas de despesas bancárias.

Resultado Líquido

No mês de novembro, a Pavi registrou prejuízo contábil na monta de R\$ 25 mil, conforme gráfico abaixo:



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

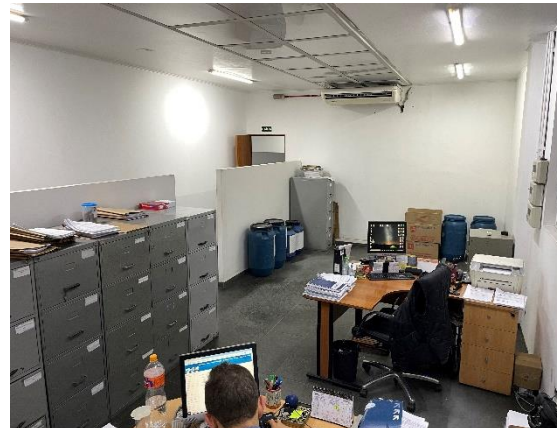
No dia 11 de dezembro de 2023, o representante da Administradora Judicial, Sr. Everson Fraga, realizou a vistoria *in loco* no estabelecimento da Recuperanda Irmãos Raiola & Cia. Ltda., localizado à Rua Oscar Horta, nº 120/146, Mooca, São Paulo/SP, CEP 03105-110, onde estão concentradas as atividades 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.

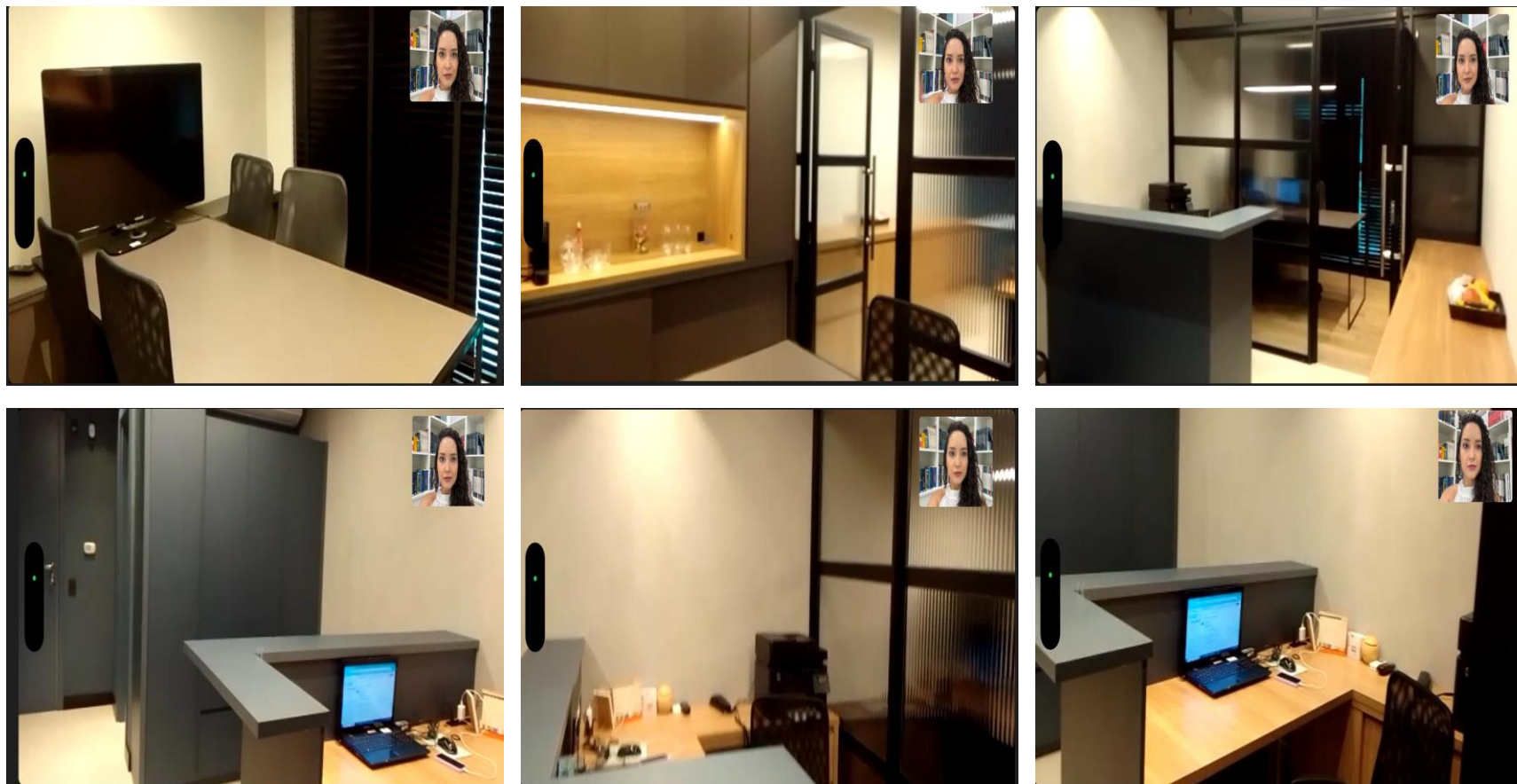
➤ SEDE







➤ **UNIDADE SANTA CATARINA**



➤ **UNIDADE PARANÁ**

