



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

Processo nº 1007800-14.2022.8.26.0286


Recuperação Judicial


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

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

Termos em que,
Pede deferimento.

São Paulo, 29 de fevereiro de 2024.


JOICE RUIZ BERNIER
OAB/SP 126.769


LUIS EDUARDO M. RUIZ
OAB/SP 317.547

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES PANTERA ALIMENTOS LTDA.



Processo nº 1007800-14.2022.8.26.0286

1ª Vara Cível da Comarca de Itu-SP.

1

INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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

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

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

1. CRONOGRAMA PROCESSUAL

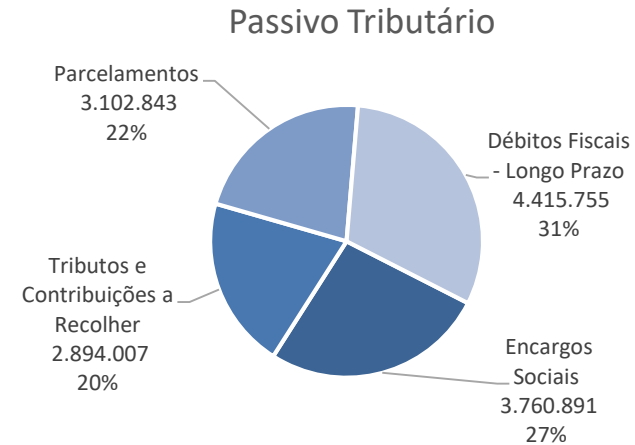
RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PANTERA ALIMENTOS LTDA.		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
08/08/2022	Distribuição do pedido de RJ	-
12/08/2022	Deferimento do Processamento RJ (fls. 1020/1024)	Art. 52
17/08/2022	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
16/08/2022	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 1263)	Art. 33
01/09/2022	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE)	Art. 52 § 1º
16/09/2022	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas	Art. 7º § 1º
17/10/2022	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
31/10/2022	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para apresentação das habilitações/divergências administrativas)	Art. 7º § 2º
14/01/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ)	Art. 56 § 1º
19/12/2022	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 7º, II e Art. 53
01/02/2023	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 8º
22/02/2023	Prazo fatal para apresentação de objeções ao PRJ - 30 dias da publicação do Edital – Aviso PRJ e art. 7º, §2º	Art. 55
13/04/2023	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
24/05/2023	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
31/05/2023	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação (suspensão)	Art. 37
19/06/2023	Assembleia Geral de Credores – em continuação (suspensão)	Art. 37
11/08/2023	Retomada da Assembleia Geral de Credores – em continuação	Art. 37
27/09/2023	Encerramento do <i>Stay Period</i> (publicação da decisão de fls. 9772/9774)	Art. 6º § 4º
-	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58

2. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário da Recuperanda encerrou o mês de novembro de 2023 com saldo contábil de R\$ 14,1 milhões, apresentando redução de 0,4% em relação a outubro, e possui a seguinte composição analítica:

Passivo Tributário	set/23	out/23	nov/23
FGTS a Recolher	678.031	698.945	716.634
INSS a Recolher	2.544.294	2.649.461	2.761.683
IRRF s/Folha a Recolher	241.904	258.030	279.919
Contribuição Sindical	2.655	2.655	2.655
CSLL a Recolher	113.669	140.400	131.645
IRPJ a Recolher	306.171	378.639	354.903
ICMS a Recolher	1.755.131	1.858.106	2.009.985
ICMS ST a Recolher	95.921	98.222	104.178
Multas Tributárias	37.621	37.621	37.621
IRRF Retido de Terceiros PJ - 1708	30.806	40.641	46.194
INSS Retido de Terceiros PJ	13.149	16.864	20.577
Contribuição PIS, COFINS e CSLL 4,65%	150.287	170.665	183.598
IRRF Retido de Terceiros PJ - 8045	5.308	5.308	5.308
Parcelamentos (R\$)	3.102.843	3.102.843	3.102.843
Débitos Fiscais - Longo Prazo (R\$)	4.415.755	4.415.755	4.415.755
Total	13.839.219	14.226.263	14.173.496

O decréscimo de R\$ 52.767 mil registrado no período decorre, exclusivamente, da redução do saldo em aberto relacionado a tributos e contribuições a recolher, grupo que apresentou redução de R\$ 204.569 mil (7%) quando comparado ao período anterior. Abaixo, segue a composição do passivo tributário da Recuperanda.



A Administradora Judicial questionou a Recuperanda acerca da redução no saldo de passivo tributário no mês de novembro, se o mesmo sofreu redução por conta de pagamentos ou de compensação. Aguarda-se o retorno da Pantera.

3.1. Encargos Sociais a Recolher

A Recuperanda contabiliza R\$ 3,7 milhões em encargos sociais a recolher, dos quais 73% se referem à dívida de INSS, cujo saldo em novembro chegou à monta de R\$ 2,7 milhões.

No período, observou-se crescimento dos saldos de encargos sociais, na monta de R\$ 151 mil, decorrente da inadimplência dos pagamentos.

Mensalmente, a Administradora Judicial questiona a Recuperanda quanto à ausência de pagamento dos encargos sociais, solicitando comprovantes de pagamento e posicionamento da empresa quanto à inadimplência observada nos seus demonstrativos, porém, até o momento, não houve retorno quanto aos apontamentos.

3.2. Impostos e Contribuições a Recolher

Em novembro, a Recuperanda contabilizou R\$ 2,894 milhões em impostos e contribuições a recolher, apresentando redução de 7% (R\$ 204.569 mil) em relação à competência anterior.

No que tange aos tributos estaduais, a Pantera contabiliza dívida de ICMS e ICMS-ST a recolher no montante de R\$ 2,1 milhões, é a maior dívida

circulante do grupo, representando 73% do saldo total de contribuições, seu saldo apresenta crescimento constante desde janeiro de 2023.

A Administração Judicial solicita mensalmente à Recuperanda a disponibilização dos extratos atualizados das dívidas federais, estaduais e municipais, para validação do saldo registrado nos demonstrativos contábeis da empresa, mas não houve retorno até a conclusão deste relatório.

3.3. Parcelamentos e débitos fiscais

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

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

A Recuperanda segue sendo questionada quanto à posição atual dos parcelamentos contabilizados (se ativos ou inativos), visto que não houve registro contábil de abatimento das parcelas nos últimos 9 meses, bem como sendo instada a apresentar os extratos dos parcelamentos registrados no balancete mensal. Até a conclusão deste relatório a Pantera não havia retornado as solicitações.

Por fim, cumpre ressaltar que a Recuperanda contabiliza R\$ 4,4 milhões em débitos fiscais estaduais e federais no longo prazo, os quais, assim

como os parcelamentos, seguem sem apresentar movimentação no exercício em análise:

Débitos Fiscais - Longo Prazo (R\$)	set/23	out/23	nov/23
Débitos Fiscais Estaduais - PGFE	1.662.746	1.662.746	1.662.746
Débitos Fiscais Federais - PGFN	23.840	23.840	23.840
Débitos Fiscais Federais - RFB	2.729.168	2.729.168	2.729.168
Total	4.415.755	4.415.755	4.415.755

A Recuperanda segue sendo questionada quanto à natureza dos débitos acima relacionados, visto que não há lastro nos demonstrativos contábeis do período, por tratar-se de lançamentos anteriores a 2023. Solicitou-se, ainda, a apresentação (i) do controle atualizado da dívida, (ii) do Relatório Situação Fiscal emitido pela RFB, e (iii) do extrato da emitido pelo site 'Regularize' da PGFN, para ratificação do saldo registrado. Até o momento da conclusão deste relatório não houve retorno da Recuperanda quanto aos requerimentos.

4. INFORMAÇÕES SOCIETÁRIAS

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

Nome Empresarial	Pantera Alimentos LTDA.
CNPJ	47.425.731/0001-42
Data de Abertura	26/03/1976
Principal	farinhas, amidos e féculas, com atividade de fracionamento e
Endereço Matriz	Rod. Waldomiro Correa de Camargo, KM 60, ITU - SP
Capital Social	R\$32.270.770,00

Fonte: Cartão CNPJ e 14ª ACS arquivada na JUCESP

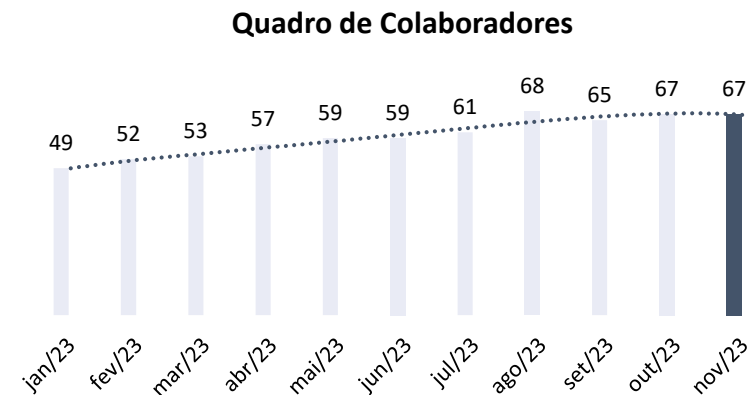
O quadro societário atual da Recuperanda possui a seguinte composição:

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

Fonte: 14ª ACS arquivada na JUCESP

5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE COLABORADORES

Em novembro, foram registradas 4 admissões e, em contrapartida, 4 demissões. A empresa ainda possui 1 funcionário afastado e 1 contratado pelo regime de estágio, somando 67 no total.

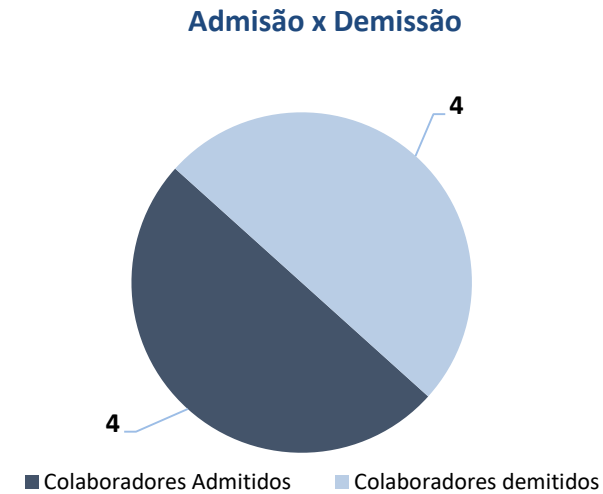


nov/23	
Total de Colaboradores	67

nov/23	
Colaboradores Ativos	61
Colaboradores Estagiario	1
Colaboradores Afastados	1
Colaboradores Admitidos	4
Colaboradores demitidos	4

Os salários, que estão em dia, contabilizaram a monta de R\$ 267 mil, conforme extrato analítico da folha de pagamento.

Abaixo segue o comparativo dos admitidos e dos demitidos no mês de novembro:



No que tange ao recolhimento das obrigações trabalhistas e previdenciárias, FGTS e INSS, malgrado sejam solicitados mensalmente pela Administração Judicial, os comprovantes de pagamento de novembro não foram remetidos pela Recuperanda, restando prejudicada a sua verificação.

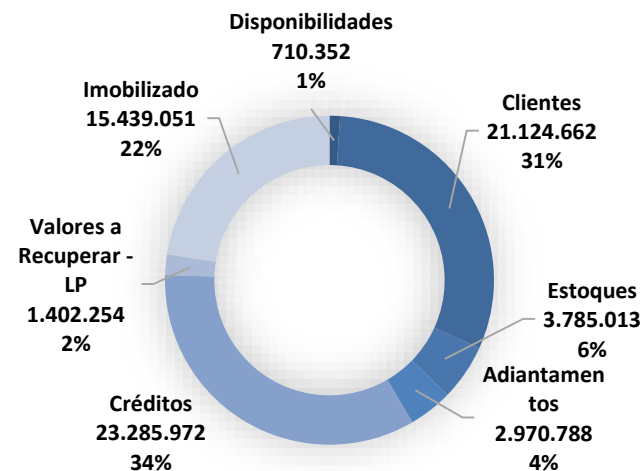
6. ANÁLISE CONTÁBIL FINANCEIRA

A. ATIVO

O ativo da Recuperanda encerrou o mês de novembro contabilizando saldo de R\$ 69 milhões. A seguir, verifica-se a sua composição:

Balço Patrimonial - Ativo	N.E.	set/23	out/23	nov/23
Ativo Circulante		29.519.371	29.835.035	29.769.893
Disponibilidades	1.1	1.253.128	1.296.012	710.352
Clientes	1.2	20.158.794	20.757.349	21.124.662
Estoques	1.3	3.556.660	3.842.567	3.785.013
Adiantamentos	1.4	3.394.563	2.758.755	2.970.788
Valores a Recuperar	1.5	941.848	972.423	989.709
Despesas pagas antecipada	1.6	164.376	157.929	139.369
Empréstimos a Curto Prazo		50.000	50.000	50.000
Ativo Não Circulante		40.285.448	40.379.118	40.158.928
Créditos	1.7	23.285.972	23.285.972	23.285.972
Investimentos		31.650	31.650	31.650
Valores a Recuperar - LP	1.8	1.405.050	1.555.813	1.402.254
Imobilizado	1.9	15.560.476	15.503.382	15.439.051
Intangível		2.300	2.300	0
Total		69.804.819	70.214.153	69.928.822

Composição do saldo de ativos



No mês de novembro, verificou-se retração do ativo em comparação à competência anterior na monta de R\$ 285 mil, variação inferior a 1%, sobretudo em decorrência da redução de disponibilidades (45%).

Notas Explicativas (“N.E.”)

1.1. Disponibilidades

As disponibilidades da Recuperanda são compostas por caixa, contas bancárias (movimento e vinculadas) e aplicações financeiras, cujas rubricas somam a monta de R\$ 710 mil, ocorrendo redução de R\$ 585 mil (45%), representando a conta do ativo que mais variou no mês de novembro.

Os extratos bancários indicaram saldo negativo em algumas contas, e muito embora a contabilização adequada para estes saldos negativos seja no passivo circulante, os saldos correspondem à realidade, com exceção da conta “Banco Itau - Fortesec Cra”, a qual apresentou diferença em relação ao saldo final do extrato enviado pela empresa, o qual atesta o saldo de R\$ 3.315,74 mil, em comparação ao saldo final que consta no documento contábil disponibilizado no mês de novembro, no valor de R\$ 175.077,87 mil. A Administradora Judicial solicitou esclarecimentos a respeito da discrepância observada e solicitou os extratos bancários que atestem a validação contábil do mesmo.

As contas vinculadas, de forma geral, não demonstraram movimentação, exceto a conta “Fundo Red Asset”, que foi a responsável, majoritariamente, pela redução na rubrica de disponibilidades, conforme evidencia-se abaixo:

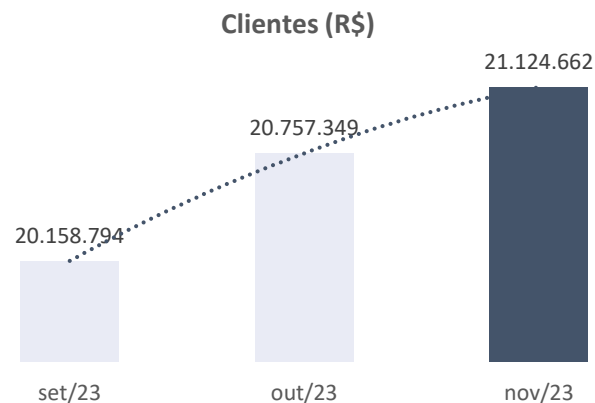
Banco	Conta Vinculada	Saldo Inicial	Entradas	Saídas	Saldo Final	Mov.	%
	FUNDO REDASSET	632.421	-	632.421	(632.421)	-	100%

A Administradora Judicial questionou a Recuperanda a respeito do decréscimo registrado na conta evidenciada acima, se o mesmo foi em decorrência da baixa em razão de pagamento do fundo, e, nesse caso, solicitou que fossem disponibilizados os extratos que atestem o devido pagamento. Ademais, solicitou-se o termo a respeito da contratação do fundo. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões serão reportadas no relatório da próxima competência.

1.2. Clientes

Na comparação com o último trimestre, o saldo a receber de clientes segue apresentando constante elevação, o que na competência atual reflete no aumento de faturamento.

Em novembro, a Recuperanda apresentou o saldo de R\$ 21 milhões na rubrica de cliente. Identificou-se aumento de 2% no saldo de duplicatas a receber em relação ao mês anterior, equivalente a acréscimo de R\$ 367.314 mil. Na competência em análise, registrou-se o montante de R\$ 14,858 milhões em novas vendas e R\$ 15,229 em valores recebidos dos clientes.



Há de se considerar que a Recuperanda contabiliza provisão para créditos de liquidação duvidosa, que em novembro representava 4% do saldo de duplicatas a receber, tendo encerrado a competência com saldo final de R\$ 21 milhões a receber de clientes.

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos referentes as políticas de cobrança para os clientes inadimplentes, juntamente com a documentação suporte (relatório auxiliar de contas a receber), a fim de validar o saldo contabilizado e obter melhor compreensão da rubrica. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões serão reportadas no relatório da próxima competência.

1.3. Estoque

A Recuperanda possui contabilizado R\$ 10 milhões em estoque. O saldo apresentou elevação de 4%, variação equivalente a R\$ 455 mil, e apresenta sua composição conforme verifica-se na tabela abaixo:

Estoque	set/23	out/23	nov/23	Varição	%
Materia Prima	1.984.544	1.592.509	913.539	-392.034	-20%
Material De Embalagem	828.848	898.726	890.646	69.878	8%
Produtos Em Elaboração	6.116.810	6.335.272	6.836.838	218.462	4%
Produtos Semi Acabados	39.947	48.646	44.819	8.699	22%
Produtos Acabados	609.782	1.204.623	1.839.505	594.841	98%
	9.579.930	10.079.777	10.525.346	445.570	4%

No período, a Recuperanda apresenta o saldo contabilizado na monta de R\$ 6.8 milhões como provisão para perdas de estoque, o que representa 64% do montante estocado, sendo o exato saldo dos produtos em elaboração, impactando de forma significativa o saldo que o grupo de contas contabilizou em novembro.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda documentação suporte (relatório com a posição atual dos estoques), e último inventário realizado a fim de validar o saldo contabilizado, juntamente com a disponibilização do cálculo das provisões contabilizadas no grupo de contas, porém não houve retorno até a conclusão deste relatório.

1.4. Adiantamentos

O saldo do grupo é composto mais de 99% por adiantamentos realizados a fornecedores do mercado interno, os quais registraram aumento no

período de R\$ 207 mil em relação a competência anterior, decorrente, sobretudo, do maior volume de adiantamentos a fornecedores do mercado interno.

Movimentação	Sd anterior	Adiantamentos	Baixas	Sd atual
Adiantamento a fornecedor	2.740.029	3.780.526	3.572.727	2.947.827

A Pantera foi questionada quanto a política para realização dos adiantamentos, além dos relatórios e controles auxiliares dos valores adiantados. A Administradora Judicial segue aguardando retorno.

1.5. Valores a Recuperar

A Pantera possui R\$ 989 mil em impostos e contribuições a recuperar, saldo que apresentou elevação de R\$ 17.286 mil em novembro, e possui a seguinte composição:

Impostos a Recuperar	set/23	out/23	nov/23
Icms a recuperar	152	152	152
Irrf a recuperar	111	111	111
Pis a recuperar	166.502	171.960	175.086
Cofins a recuperar	765.272	790.388	804.548
Irrf s/aplicações financeiras	142	142	142
Pep de icms a recuperar	6.423	6.423	6.423
Csll a recuperar	582	582	582
Irpj a recuperar	988	988	988
Funrural a recuperar	1.677	1.677	1.677
Total	941.848	972.423	989.709

A elevação observada no período refere-se, exclusivamente, ao aumento dos valores de PIS e COFINS a recuperar, decorrente de elevação das vendas no período. Em novembro, o valor a recuperar vinculado aos dois tributos chegou à monta de R\$ 979 mil, representando 99% do saldo total do grupo.

Foi reiterado à Recuperanda o pedido de disponibilização da sentença declaratória do direito creditício e da memória de cálculo dos impostos a recuperar, para validação do saldo contabilizado. Requereu-se, ainda, esclarecimentos quanto à ausência de utilização do saldo de impostos a recuperar para a redução do passivo tributário, ou ainda, compensação de tributos correntes, contudo, não houve resposta por parte da empresa.

1.6. Despesas antecipadas

A Recuperanda possui em seu ativo saldo de R\$ 139 mil, referente a valores a apropriar a título de IPVA, IPTU, Seguros, e Despesas com “aniversários e introdução”, como pode-se verificar no quadro abaixo:

	set/23	out/23	nov/23
Ipva a apropriar	11.971,02	7.937	4.034
Iptu a apropriar	5.429,27	3.600	1.829
Seguros a apropriar	79.100,48	67.808	56.880
Verbas de introdução	37.500,00	33.333	29.167
Verbas de aniversário	30.375,65	45.251	47.459
	164.376	157.929	139.369

Verifica-se redução recorrente em relação às contas das despesas antecipadas. A mesma decorre das apropriações mensais realizadas no período. No mês de novembro, houve retração de R\$ 18.560 (12%) no saldo total da rubrica em comparação a competência anterior. Solicitou-se o envio de documentação suporte à Recuperanda, como NFs que evidenciem os pagamentos das despesas, a fim de validar os saldos apresentados no período.

1.7. Créditos – Empréstimos LP

A Recuperanda possui R\$ 23,2 milhões relacionados a empréstimos a pessoas físicas e jurídicas. No ano corrente, não houve registro de movimentação no grupo de contas, cuja composição é apresentada a seguir:

Empréstimos A Receber - LP	set/23	out/23	nov/23
Empréstimos Osni Luccats	10.916.746	10.916.746	10.916.746
Empréstimos Vitor Luccats	9.447.690	9.447.690	9.447.690
Empréstimos A Nha Tuca	424.862	424.862	424.862
Empréstimos A Voc Imoveis	240	240	240
Empréstimos Pomarte	7.605	7.605	7.605
Outros Empréstimos - Esc	2.488.828	2.488.828	2.488.828
Total	23.285.972	23.285.972	23.285.972

Os empréstimos de maior relevância têm como tomadores os Srs. Osni e Vitor Luccats, sócios-administradores da Recuperanda. Somados, os valores chegam à monta de R\$ 20,3 milhões. Neste tocante, fazemos referência ao que vem sendo discutido nos autos do incidente processual nº 1009809-12.2023.8.26.0286, vinculado à Recuperação Judicial da Pantera.

1.8. Valores a Recuperar – LP

A Recuperanda registra valores a recuperar referentes a Cauções e depósitos, a adiantamentos a fornecedores do mercado interno e retenção de fundos, estes últimos contabilizados na rubrica ‘outros créditos’.

Valores a Recuperar - LP	set/23	out/23	nov/23
Cauções e depósitos	369.792	400.395	176.124
Outros Créditos	1.035.258	1.155.418	1.226.130
Total	1.405.050	1.555.813	1.402.254

Verificou-se no mês de novembro, retração significativa no subgrupo de “Depósitos Judiciais”, apresentando redução de R\$ 123 mil (94%), e no grupo de “Bloqueios Judiciais”, o qual reduziu em R\$ 100 mil (37%). A Administradora Judicial solicitou à Recuperanda documentação suporte a fim de validar o saldo contabilizado no grupo de contas. Solicitou-se, ademais, esclarecimentos acerca da variação identificada. Novas análises serão reportadas no relatório da próxima competência.

1.9. Imobilizado

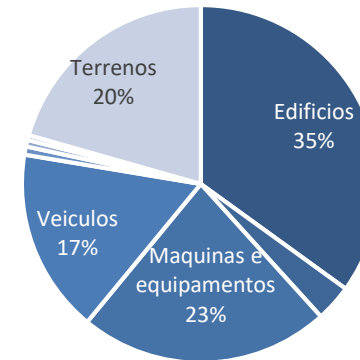
O Imobilizado da Recuperanda é representado, principalmente, por edifícios, máquinas e equipamentos, veículos e terrenos. O grupo de contas encerrou o mês de novembro com o saldo de R\$ 19 milhões e apresentou elevação de R\$ 9,6 mil, decorrente da contabilização de novas aquisições de máquinas e equipamentos, conforme tabela a seguir:

Imobilizado	out/23	nov/23	Varição (\$)
Edifícios	6.713.255	6.713.255	0
Instalações	636.848	636.848	0
Maquinas e equipamentos	4.342.957	4.352.557	9.600
Veiculos	3.199.513	3.199.513	0
Moveis e utensilios	142.938	142.938	0
Equip. de informatica	114.135	114.135	0
Equip. de telefone	84.950	84.950	0
Terrenos	3.953.562	3.953.562	0
Total	19.188.158	19.197.758	9.600

Em que pese a redução causada pelo efeito da depreciação na monta de (R\$ 74, mil), verificou-se, no período, crescimento da conta de máquinas,

com a compra de bens no valor de R\$ 10,488 mil. Evidencia-se, através do gráfico abaixo, a composição da rubrica:

Composição Imobilizado (R\$)



Verifica-se, através da análise do gráfico, que a subconta de edifícios representa 35% do grupo de imobilizados, e não apresentou variação na competência em análise.

Reiterou-se a solicitação mensal do inventário atualizado do imobilizado e da memória de cálculo da depreciação considerada no balancete, juntamente com a documentação comprobatória desta aquisição.

B. PASSIVO

Balanco Patrimonial - Passivo (R\$)	N.E.	set/23	out/23	nov/23
Passivo Circulante		51.291.283	52.843.591	53.530.676
Fornecedores	2.1	27.282.164	28.371.518	27.359.777
Contas a Pagar		604.826	542.602	499.538
Salário e Encargos Sociais	2.2	4.790.170	4.993.413	5.188.964
Tributos e Contribuições a Recolher	2.2	2.853.737	3.609.090	3.760.891
Empréstimos, Mútuos e Financiamentos	2.3	15.001.430	14.388.454	15.587.061
Outras Contas - Passivo		743.936	923.494	1.119.423
Provisões para Contingência		15.021	15.021	15.021
Passivo Não Circulante		77.235.473	76.519.207	76.196.568
Empréstimos e Financiamentos - LP	2.4	35.086.396	35.063.441	41.920.707
Empréstimos e Mútuos com Terceiros	2.4	8.181.767	8.181.767	8.170.767
Duplicatas Descontadas	2.5	26.448.713	25.755.401	18.586.496
Parcelamentos Federais e Estaduais	2.2	3.102.843	3.102.843	3.102.843
Impostos e Contribuições a Recolher	2.2	4.415.755	4.415.755	4.415.755
Patrimônio Líquido		-57.945.050	-58.003.218	-58.014.386
Capital Social		1.400.000	1.400.000	1.400.000
Reservas de Capital		4.077.459	4.019.291	4.019.291
Reservas de Lucros		(63.422.509)	(63.422.509)	(63.433.677)
Total		70.581.706	71.359.580	71.712.858

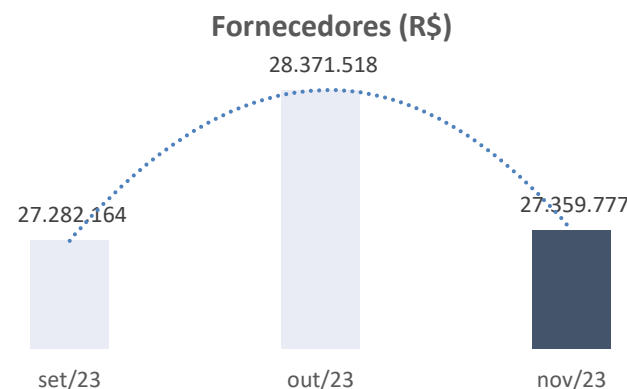
O passivo da Recuperanda registrou elevação de R\$ 353.278 mil no período. A elevação observada passa integralmente pelo passivo circulante da empresa, decorrendo, sobretudo, do aumento nas obrigações com Empréstimos, Mútuos e Financiamentos.

Notas Explicativas (“N.E.”)

2.1. Fornecedores

Em novembro, a Recuperanda registrou saldo de R\$ 27,3 milhões a pagar para fornecedores do mercado interno (nacional).

O valor apresentou retração de 4% em relação a outubro, equivalente a R\$ 1 milhão. Questionou-se a Recuperanda o motivo da rubrica de fornecedores estar reduzindo, tendo em vista que a conta de estoques apresentou aumento.



A redução é em decorrência do menor volume de compras realizadas no período.

Conta	Saldo Ant.	Pagamentos	Aquisições	Saldo Atual	
2110100003	Fornecedores	28.371.518	12.844.431	11.832.690	27.359.777

A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos referentes ao comportamento do saldo de Fornecedores, juntamente com o relatório de contas a pagar que corrobore o saldo contabilizado, para verificação da inadimplência e segregação das dívidas concursais e extraconcursais. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos à medida de sua disponibilização por parte da Pantera.

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

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

2.3. Empréstimos Mútuos e Financiamentos

O grupo de contas é composto pelas subcontas ‘Empréstimos com Terceiros’, ‘Empréstimos e Financiamentos’ e ‘Duplicatas Descontadas’.

No mês de novembro a rubrica apresentou variação de R\$ 1,1 milhões, decorrente, sobretudo, do aumento no subgrupo de empréstimos e financiamentos, que apresentou variação de R\$ 776 mil, em razão das novas contratações realizadas com as instituições “Banco Volkswagen” e “Money Plus Sociedade de Crédito”, apresentando no final do mês de novembro o saldo somatório de R\$ 2 milhões. A Administradora Judicial solicitou os contratos das novas operações contratadas para posteriores análises, como, por exemplo, taxas de juros aplicadas e validação dos saldos apresentados.

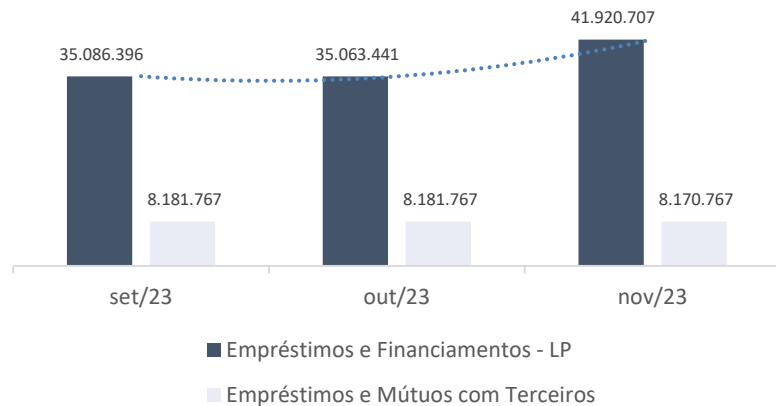
Em relação às Duplicatas Descontadas, é a subconta de maior relevância da rubrica, representando 90% do saldo total. Em novembro, os pagamentos realizados às instituições financeiras foram inferiores às novas duplicatas antecipadas, motivo pelo qual pode-se observar crescimento no saldo do grupo, encerrando o mês em análise em R\$ 14 milhões. A seguir, relaciona-se as entidades com as quais a Recuperanda possui obrigações pendentes:

Duplicatas Descontadas	out/23	Mov.	nov/23
Fundo bcr global	-189.245	13.995	-175.250
Solar fundo de invest.	-2.927.874	-553.620	-3.481.494
Daycoval cessao de coobrigação	-394.508	0	-394.508
Perfil securitizadora	-207.647	8.933	-198.714
Fs tatui capital securitizadora	-372.440	-264.027	-636.467
Jp capital securit. De creditos s/a	-1.303.910	-474.821	-1.778.731
Valecred - comissária	-494.623	-200.294	-694.917
Fundo de investimento fortunato	-506.330	-132.576	-638.906
Fundo de investimento iosan	-1.854.840	1.148.533	-706.307
Fundo de investimento ib sigma - comissária	-3.720.970	3.720.970	0
Fundo de investimento ib sigma - pulverizado	-330.654	330.654	0
Fundo de investimento vertigo - pulverizado	-2.371	2.371	0
Del monte fundo de investimento	-1.732	0	-1.732
Maturity fundo i em d c	-451.568	-204.723	-656.291
Dxm securitizadora s/a	-9.261	0	-9.261
Fundo rdf	-864826	-304.634	-1.169.460
FUNDO DE INVESTIMENTO VERTIGO	-	-107.771	-107.771
FUNDO DE INVESTIMENTO IB SIGMA	-	-3.405.184	-3.405.184
Total	-13.632.798	-422.192	-14.054.991

2.4. Empréstimos e Financiamentos e Empréstimos e Mútuos com terceiros (Longo prazo)

Os empréstimos contratados e registrados no grupo de contas têm como finalidade a obtenção de capital de giro. Na competência em análise, a Recuperanda registrou aumento no seu saldo da dívida relativa a empréstimos de longo prazo junto a instituições financeiras na monta de R\$ 6,8 milhões (20%), em decorrência, principalmente, da aquisição de novos empréstimos com a empresa “Money Plus Sociedade de Crédito – Iosan e Solar”, no valor total de R\$ 8,9 milhões. A Administradora Judicial solicitou os contratos que validem as novas contratações. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos à medida de sua disponibilização por parte da Pantera.

Empréstimos e Mútuos



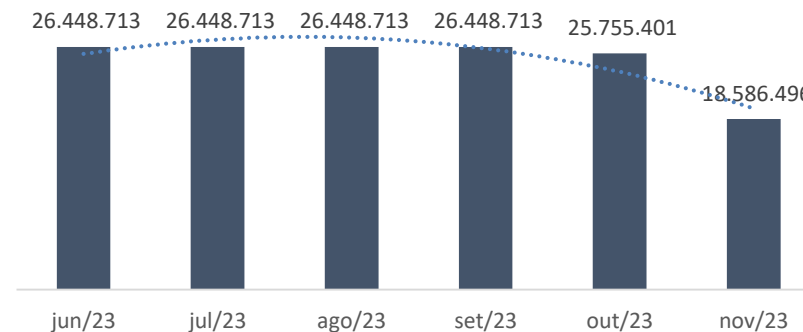
A Recuperanda também contabiliza R\$ 8,1 milhões em mútuos com diversas pessoas físicas (terceiros). No mês de novembro, houve redução no grupo de contas “mútuos com terceiros”, no valor de R\$ 5,5 mil, sobre o que foram solicitados esclarecimentos.

2.5. Duplicatas Descontadas (Longo Prazo)

No mês de novembro, a Recuperanda registrou o montante de R\$ 18,5 milhões em saldos de duplicatas descontadas. Verificou-se que ao longo

do semestre que a rubrica manteve o saldo, registrando variação de 3% apenas em outubro, conforme mostra gráfico abaixo:

Duplicatas Descontadas (R\$)



Em análise ao documento contábil disponibilizado pela empresa, identificou-se que no mês de novembro a conta sofreu redução de 28%, equivalente a R\$ 7,1 milhões, em razão do pagamento do fundo de investimento da empresa “Solar”, nesse valor.

Conta	Saldo Ant.	Pagamentos	Aquisições	Saldo Atual
Duplicatas Descontadas	(7.168.905)	7.168.905	-	-

A Administradora Judicial requereu o envio dos extratos bancários a fim de validar as movimentações realizadas no período, e solicitou esclarecimentos acerca da variação observada e a razão de a Recuperanda estar pagando contas do longo prazo. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões serão reportadas no relatório da próxima competência.

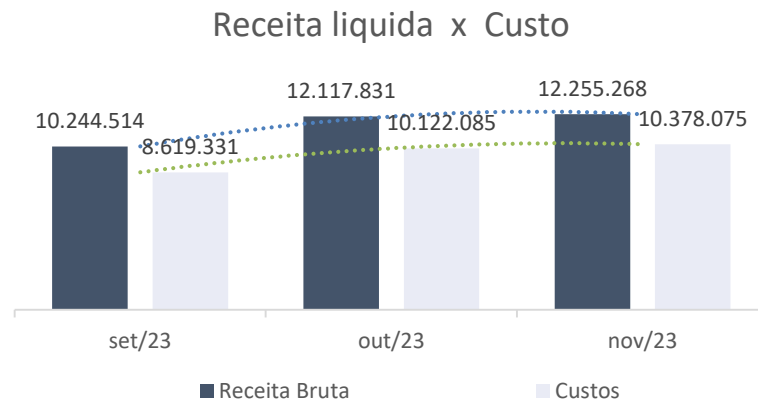
C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO:

Demonstrativo de Resultado do Exercício N.E.	set/23	out/23	nov/23	
Receita Bruta	3.1	11.838.830	13.698.470	14.029.211
(-) Impostos s/ Vendas, Dev. e Desc.		(1.594.316)	(1.580.638)	(1.773.942)
Receita Líquida		10.244.514	12.117.831	12.255.268
(-) Custo dos Produtos Vendidos	3.1.1	(8.619.331)	(10.122.085)	(10.378.075)
Lucro Bruto		1.625.184	1.995.746	1.877.193
<i>Margem Bruta (%)</i>		16%	16%	15%
Despesas Operacionais	3.2	-815.963	-1.388.681	-1.642.780
Vendas		(209.251)	(250.277)	(242.177)
Gerais e Administrativas		(1.380.883)	(1.482.752)	(1.457.813)
Tributárias		(27.224)	(19.274)	(24.798)
Outras receitas operacionais		804.771	606.517	89.138
Outras despesas operacionais		(3.376)	(242.896)	(7.131)
Resultado Financeiro Líquido	3.3	(523.442)	(418.561)	(879.819)
<i>Margem EBITDA (%)</i>		-32%	-21%	-47%
Resultado antes de IR/CSLL		285.779	188.504	(645.405)
(-) Provisão IRPJ e CSLL		(36.141)	(99.198)	32.490
Resultado Líquido	3.4	249.638	89.306	(612.915)
<i>Margem Líquida (%)</i>		2,4%	0,7%	-5,0%

Notas Explicativas (“N.E.”)

3.1. Receita Bruta

No mês de novembro, a Recuperanda registrou aumento de 2% da receita bruta sobre vendas e serviços, denotando elevação de R\$ 330.741 mil em relação à receita contabilizada em outubro. Ademais, ao analisar o desenvolvimento da receita no ano corrente, percebe-se que o faturamento registrado na competência está acima da média anual (R\$ 12,4 milhões) e apresentou crescimento acompanhado ao aumento dos custos, conforme evidencia-se abaixo:



3.1.1 Custos

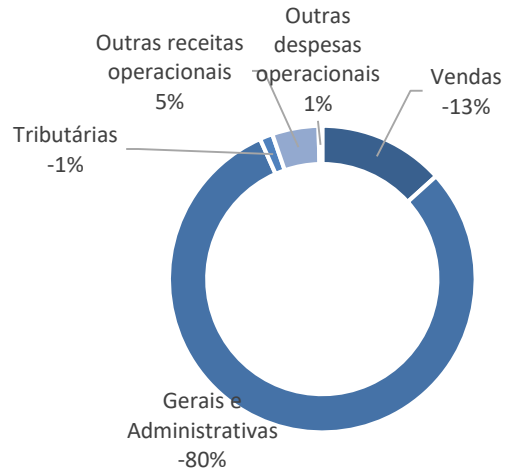
Em novembro, o custo total dos produtos vendidos e de produção foi de R\$ 10 milhões, representando 85% da receita líquida registrada pela Recuperanda, estando em linha com a média do trimestre.

Observa-se no período elevação de 3% (R\$ 255 mil) nos custos da empresa em relação ao mês anterior, que está em linha e diretamente relacionada com o aumento do faturamento, apresentando margem de 15%. A Administradora Judicial solicitou o envio de documentação que contemple a composição dos custos a fim de validação dos saldos identificados, bem como para identificar quais são os principais custos da Recuperanda.

3.2 Despesas Operacionais

Em novembro, as despesas operacionais e administrativas da Recuperanda contabilizaram saldo de R\$ 1,6 milhões, com a seguinte composição:

Despesas Operacionais e Administrativas



O grupo de despesas operacionais apresentou, no consolidado, elevação de R\$ 254 mil, variação que passa, sobretudo, pelo aumento das despesas com serviços de terceiros, as quais compõe 32% da rubrica de despesas operacionais.

Identificou-se retração de R\$ 135 mil, sobretudo em decorrência da redução dos dispêndios com serviços de consultoria jurídica e financeira. Ressalta-se que a empresa não disponibilizou o documento razão contábil completo, restando prejudicada a análise das informações. A Administração Judicial segue solicitando esclarecimentos referente ao serviço prestado pela empresa Pardus-Rosea Consultoria, Administração

de Bens e Participações Empresariais Ltda, que possui como sócio administrador o Sr Osni Luccats, sócio na Recuperanda.

Eventuais documentos e esclarecimentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

3.3 Resultado Financeiro.

Despesas

As Despesas Financeiras da Recuperanda concentram-se sobretudo nos valores pagos a título de juros, entre eles, principalmente, os juros s/ antecipação de fundos. O crescimento dos dispêndios financeiros registrado no mês de novembro (R\$ 479, mil) decorre, em maior medida, do aumento de pagamentos relacionados às despesas gerais e bancárias, em especial dos juros sobre antecipação de fundos e sobre empréstimos de capital de giro. A Administradora Judicial solicitou à Recuperanda os contratos das operações para fins de entendimento da variação apresentada no mês de novembro. Eventuais documentos e esclarecimentos disponibilizados serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência

Receitas

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

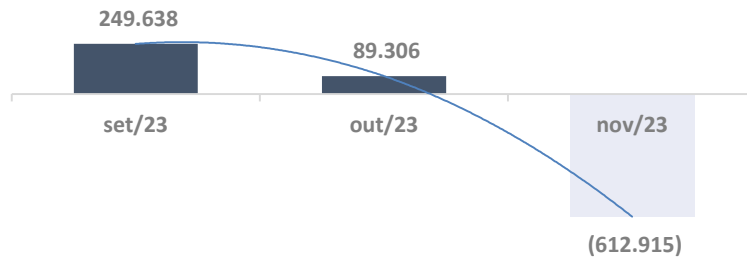
Em novembro, as receitas financeiras contabilizam R\$ 2,3 mil. O aumento de R\$ 20 mil, em comparação ao mês anterior, decorre, sobretudo, da provisão de juros recebidos de clientes.

3.4. Resultado Líquido

A Recuperanda registrou, na competência em análise, prejuízo contábil no valor de R\$ 612 mil:

Verificou-se que, apesar da Recuperanda ter apresentado aumento de R\$ R\$ 330 mil no faturamento bruto, houve baixa significativa no resultado líquido do mês de novembro. A Pantera, além de possuir sua margem bruta apertada e elevado custo dos produtos vendidos, apresentou, na competência em análise, crescimento das despesas financeiras, as quais sofreram aumento de 112% em comparação ao período anterior, em decorrência de juros sobre antecipação – fundos.

Resultado Operacional (R\$)



3.5. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

No dia 16 de fevereiro de 2024, o preposto da Administradora Judicial, Sr. Everson Fraga, esteve no único estabelecimento da Recuperanda, localizado na Rodovia Waldomiro Correa de Camargo S/Nº, Km 60, Vila Martins, Itu/SP, e onde estão concentradas as atividades de produção, administração, financeiras, comerciais e de recursos humanos, oportunidade em que pôde constatar a presença de colaboradores em atividade, conforme demonstram os seguintes registros fotográficos:

