



**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 **janeiro de 2024**, 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, 30 de abril 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 Concursal** da Recuperanda;
3. O **Passivo Tributário** da Recuperanda;
4. As **Informações Societárias** da Recuperanda
5. A **Posição do quadro de colaboradores** da Recuperanda;
6. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras**¹ do mês de **janeiro/24** 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.
7. 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, e se limitam às informações disponibilizadas pela Recuperanda.

1. CRONOGRAMA PROCESSUAL

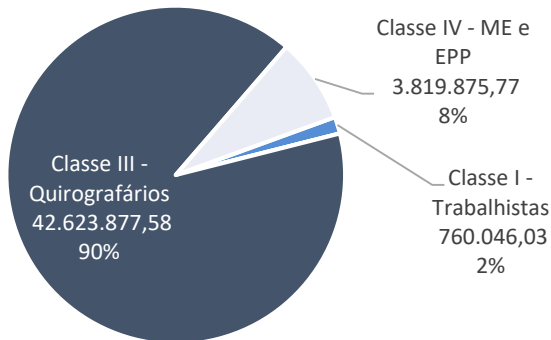
RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PANTERA ALIMENTOS LTDA.		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
08/08/2022	Distribuição do pedido de RJ	-
12/08/2022	Deferimento do Processamento RJ (fls. 1020/1024)	Art. 52
17/08/2022	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
16/08/2022	Termo de Compromisso da Administradora 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 CONCURSAL

O passivo concursal da Recuperanda é de R\$ 47.203.799,39. No total, a empresa possui 366 credores, divididos da seguinte forma:

Classe	Nº Credores	Valor (R\$)	%
Classe I - Trabalhistas	71	760.046,03	2%
Classe II - Garantia Real	0	-	0%
Classe III - Quirografários	176	42.623.877,58	90%
Classe IV - ME e EPP	119	3.819.875,77	8%
Total	366	47.203.799,39	100%

Passivo Concursal - Classes (R\$)



Da dívida com credores concursais, mais de 63% se concentram nos 15 (quinze) credores listados a seguir:

Principais Credores		
Credor	Crédito (R\$)	Classe
Jose Theodoro Swart	R\$ 4.770.857,54	Classe III - Quirografário
Cooperativa Agroindustrial Alegrete Ltda	R\$ 4.509.934,40	Classe III - Quirografário
Banco Daycoval S.A.	R\$ 3.729.266,84	Classe III - Quirografário
Borlenghi Fomento Mercantil Ltda.	R\$ 2.883.949,14	Classe III - Quirografário
Banco Abc Brasil S.A.	R\$ 1.846.570,75	Classe III - Quirografário
BCR Fundo de Investimentos em Direitos	R\$ 1.809.006,19	Classe III - Quirografário
Hubertus Derks E Outros	R\$ 1.582.395,10	Classe III - Quirografário
Perfil Fundo De Investimento Em Direitos	R\$ 1.383.552,02	Classe III - Quirografário
Gigante Comercio De Cereais Ltda	R\$ 1.312.981,70	Classe III - Quirografário
Rsf Comercio Atacadista De Cereais Ltda	R\$ 1.107.701,19	Classe IV - Microempresa/EPP
Fortunato Securitizadora S.A.	R\$ 1.056.445,56	Classe III - Quirografário
Jacobus Johannes Hubertus Derks	R\$ 1.042.695,00	Classe III - Quirografário
Itau Unibanco S.A.	R\$ 1.020.748,10	Classe III - Quirografário
Banco Bradesco S.A.	R\$ 899.382,28	Classe III - Quirografário
Oto Hotel Resort Convention e Spa Ltda	R\$ 848.122,20	Classe III - Quirografário
Total	R\$ 29.803.608,01	

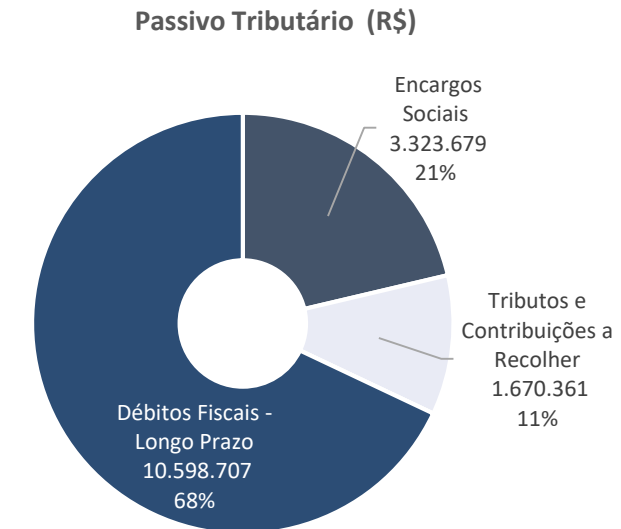
Conforme a tabela supra, as maiores dívidas da Pantera são aquelas junto a ‘Jose Theodoro’ (R\$ 4,770 milhões), ‘Cooperativa Agroindustrial Alegrete’ (R\$ 4,509 milhões) e ‘Banco Daycoval’ (R\$ 3,729 milhões), todos credores quirografários.

3. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário da Recuperanda encerrou o mês de janeiro de 2024 com saldo contábil de R\$ 15,5 milhões, apresentando aumento de R\$ 194 mil em relação a dezembro/23, e possui a seguinte composição analítica:

Passivo Tributário	nov/23	dez/23	jan/24
FGTS a Recolher	716.634	739.254	756.437
INSS a Recolher	2.761.683	2.294.517	2.389.192
IRRF s/Folha a Recolher	279.919	165.057	178.050
Contribuição Sindical	2.655	-	-
CSLL a Recolher	131.645	217.745	217.745
IRPJ a Recolher	354.903	588.233	588.233
ICMS a Recolher	2.009.985	450.802	494.241
ICMS ST a Recolher	104.178	16.081	17.857
Multas Tributárias	37.621	36.700	36.700
IRRF Retido de Terceiros PJ - 1708	46.194	43.898	50.306
INSS Retido de Terceiros PJ	20.577	22.036	26.090
ISS Retido de Terceiros PJ	513	1.019	1.211
FINSOCIAL / FUNRURAL	382.831	88.662	89.723
Contribuição PIS, COFINS e CSLL 4,65%	183.598	124.959	138.029
IRRF Retido de Terceiros PJ - 8045	5.308	10.225	10.225
Parcelamentos (R\$)	3.102.843	-	-
Débitos Fiscais - Longo Prazo (R\$)	4.415.755	10.598.707	10.598.707
Total	14.556.840	15.397.894	15.592.747

O acréscimo de R\$ 194 mil registrado no período, decorre do aumento do saldo em aberto relacionado a tributos de ICMS a recolher no montante de R\$ 43 mil (10%), comparado ao período anterior e, principalmente, do aumento de INSS a recolher em R\$ 94 mil (4%). Abaixo segue a composição do passivo tributário da Recuperanda.



3.1. Encargos Sociais a Recolher

A Recuperanda contabiliza R\$ 3,2 milhões em encargos sociais a recolher, dos quais 72% se referem à dívida de INSS, cujo saldo em janeiro/24 chegou à monta de R\$ 2,3 milhões.

No período, observou-se aumento dos saldos de encargos sociais na monta de R\$ 124 mil, decorrente, principalmente, do acréscimo do encargo referente a INSS no montante de R\$ 106 mil.

Mensalmente, a Administradora Judicial solicita comprovantes de pagamento e posicionamento da empresa quanto à inadimplência observada nos últimos demonstrativos enviados. Em resposta, a empresa afirmou que em 2024 irá efetuar o recolhimento mensal dos impostos incidentes sobre folha, receitas e resultado, porém, apenas foi disponibilizada a guia de recolhimento de FGTS, a qual atesta o saldo dos demonstrativos contábeis enviados, mas ainda não disponibilizou os comprovantes referentes aos pagamentos dos tributos de INSS, conforme solicitados mensalmente. Reiterou-se a solicitação de envio do extrato da dívida de INSS. Demais análises serão feitas após a disponibilização do solicitado.

3.2. Impostos e Contribuições a Recolher

Em janeiro/24, a Recuperanda contabilizou R\$ 1,670 milhões em impostos e contribuições a recolher, apresentando aumento de 4% (R\$ 70 mil) em relação à competência anterior, principalmente em decorrência do aumento de tributos estaduais, no valor de R\$ 45,215 mil.

No que tange aos tributos estaduais, a Pantera contabiliza dívida de ICMS e ICMS-ST a recolher no montante de R\$ 512 mil. É a segunda maior dívida circulante do grupo, representando 31% do saldo total de impostos.

Seu saldo vinha apresentando crescimento constante desde janeiro de 2023, e em dezembro/23 apresentou redução de R\$ 1,6 milhões em comparação ao mês de novembro/23, principalmente pela compensação do valor de R\$ 957 mil, e pela reclassificação do montante de R\$ 1,755 milhões, cujo valor foi transferido do passivo circulante da conta 'ICMS a Recolher', para a conta de 'Débitos Fiscais Estaduais – PGFE', no passivo a longo prazo. Ainda, identificou-se dois montantes com o mesmo valor (R\$ 831.442 mil), os quais foram objeto de questionamento

à Recuperanda, tendo sido solicitada documentação suporte para validação da operação.

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, porém não obteve retorno até a conclusão deste relatório.

3.3. Parcelamentos e débitos fiscais

A Recuperanda zerou seus parcelamentos federais e estaduais no mês de dezembro, os quais não haviam registrado movimentação no exercício de 2023. Em janeiro/24 mantiveram-se sem saldos, conforme tabela abaixo:

Parcelamentos (R\$)	nov/23	dez/23	jan/24
Par. Federal Longo Prazo	122.406	-	-
Par. Federal 00090821200088249762130	37.130	-	-
(-)Par. Federal 000908212000882497621:	(7.704)	-	-
Par. Federal 10855-402990/2021-52	93.673	-	-
(-)Par. Federal 10855-402990/2021-52	(692)	-	-
Par. Federal PGFN Longo Prazo	1.792.020	-	-
Par. Federal PGFN 4655376	885.805	-	-
Par. Federal 4661113	906.215	-	-
Par. Estadual Dívida Ativa Longo Prazo	1.188.417	-	-
Par. Estadual Dívida Ativa N° 70096535-:	1.737.713	-	-
(-) Par. Estadual Dívida Ativa N° 700965:	(549.296)	-	-
Total	3.102.843	-	-

A Administradora Judicial questionou a Recuperanda acerca do zeramento nas contas dos parcelamentos, visto que não houve registro contábil de pagamento das parcelas nos últimos 9 meses, bem como solicitou a apresentação dos extratos dos parcelamentos registrados no balancete mensal. Até a conclusão deste relatório a Pantera não havia retornado as solicitações, de modo que se reiterou os questionamentos em janeiro/24.

Por fim, cumpre ressaltar que a Recuperanda contabiliza R\$ 10 milhões em débitos fiscais estaduais e federais no longo prazo, os quais mantiveram-se com o mesmo saldo do mês de dezembro/23, conforme demonstra-se abaixo:

Débitos Fiscais - Longo Prazo (R\$)	nov/23	dez/23	jan/24
Débitos Fiscais Estaduais - PGFE	1.662.746	4.699.195	4.699.195
Débitos Fiscais Federais - PGFN	23.840	5.899.512	5.899.512
Débitos Fiscais Federais - RFB	2.729.168	-	-
Total	4.415.755	10.598.707	10.598.707

Na competência anterior, identificou-se variação de 140% no saldo total de débitos fiscais referente a aumento de R\$ 6 milhões em comparação ao mês de novembro, principalmente em razão do aumento de R\$ 5,8 milhões em débitos federais – PGFN. 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, de modo que foram reiterados em janeiro/24.

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:

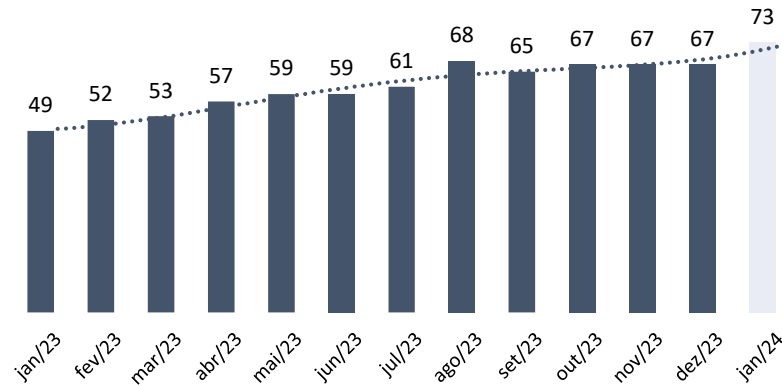
Sócio	Valor (R\$)	Participação
Osni Luccats	25.913.500	80%
Vitor Nogueira Luccats	6.357.270	20%
Total	32.270.770	100%

Fonte: 14ª ACS arquivada na JUCESP

5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE COLABORADORES

Em janeiro, foram registradas 3 admissões, e em contrapartida 1 demissão. A empresa possui um funcionário contratado pelo regime de estágio, e dois diretores (Sr. Osni Luccats e Sr. Vitor Nogueira Luccats), somando 73 funcionários no total.

Quadro de Colaboradores

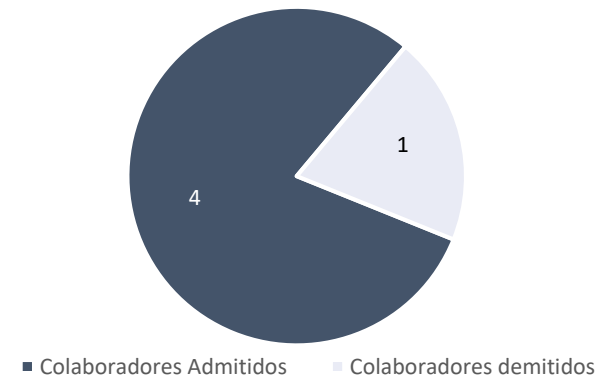


jan/24	
Total de Colaboradores	73
jan/24	
Colaboradores Ativos	68
Colaboradores Estagiario	1
Colaboradores Afastados	1
Colaboradores Admitidos	4
Colaboradores demitidos	1

Os salários, que estão em dia, contabilizaram a monta de R\$ 262 mil, conforme extrato analítico da folha de pagamento.

Abaixo segue o comparativo dos admitidos e dos demitidos no mês de janeiro/24:

Admissão x Demissão



No que tange ao recolhimento das obrigações trabalhistas e previdenciárias, FGTS e INSS, apenas foi remetida a guia de recolhimento de FGTS a qual atesta o saldo conforme os demonstrativos contábeis. Em relação ao encargo INSS, não obstante tenham sido solicitados pela Administração Judicial, os comprovantes de pagamento de janeiro/24 não foram disponibilizados pela Recuperanda, restando prejudicada a sua verificação.

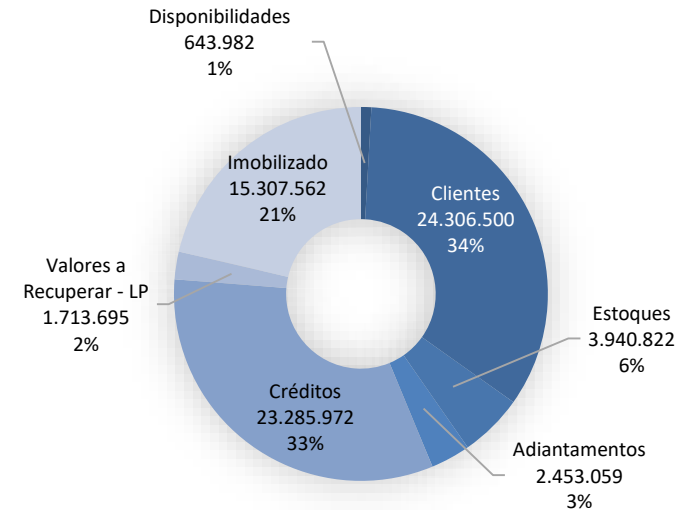
6. ANÁLISE CONTÁBIL FINANCEIRA

A. ATIVO

O ativo da Recuperanda encerrou o mês de dezembro contabilizando saldo de R\$ 72 milhões. A seguir, verifica-se a sua composição:

Balço Patrimonial - Ativo	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
Ativo Circulante		29.769.893	34.713.877	32.591.648
Disponibilidades	1.1	710.352	1.027.239	643.982
Clientes	1.2	21.124.662	26.247.510	24.306.500
Estoques	1.3	3.785.013	3.880.629	3.940.822
Adiantamentos	1.4	2.970.788	2.334.932	2.453.059
Valores a Recuperar	1.5	989.709	1.014.997	1.061.713
Despesas pagas antecipada:	1.6	139.369	158.570	135.572
Empréstimos a Curto Prazo		50.000	50.000	50.000
Ativo Não Circulante		40.158.928	40.177.927	40.316.229
Créditos	1.7	23.285.972	23.285.972	23.285.972
Investimentos		31.650	9.000	9.000
Valores a Recuperar - LP	1.8	1.402.254	1.517.909	1.713.695
Imobilizado	1.9	15.439.051	15.365.046	15.307.562
Total		69.928.822	74.891.804	72.907.876

Composição do saldo de ativos (R\$)



No mês de janeiro, verificou-se redução do ativo em comparação à competência anterior na monta de R\$ 1,9 milhões (3%), sobretudo em decorrência do decréscimo de clientes (7%) e disponibilidades (37%).

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\$ 643 mil, ocorrendo redução de R\$ 383 mil (37%) no período, representando a segunda conta do ativo que mais variou no mês de janeiro/24.

Banco Conta Movimento	jan/24	Análise da Administradora
BANCO BRADESCO AG. 06549 - CONTA 0019755	11,17	Extrato não disponibilizado
BANCO SANTANDER - AG. 4351 - CONTA 130001606	6.362,37	Extrato não disponibilizado
BANCO DAYCOVAL - AG. 0019 - CONTA 7304686	0,00	Conforme extrato
ITAU UNIBANCO S.A. - AG278 - C/C 35309-	93,85	Extrato não disponibilizado
BANCO ABC BRASIL - C/C - 0022153022	0,00	Conforme extrato
BANCO PINE - CONTA CORRENTE - 4973-7	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO SICREDI	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO LUSO BRASILEIRO - C/C 5281-9	0,00	Conforme extrato
BANCO SOFISA CONTA 156370	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO GRAFENO - CTA 08115426-2	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO BMP MONEY PLUS - PREMIER	608,80	Extrato não disponibilizado
BANCO BMP MONEY PLUS - IOSAN	143.502,24	Extrato não disponibilizado
BANCO GRAFENO SOLAR CONTA 8116906-2	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO GRAFENO VALECREDT CONTA 8116899-9	44,17	Extrato não disponibilizado
BANCO GRAFENO JP - CONTA 08198890-9	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO UY3 SOCIEDADE DE CRÉDITO - CONTA 6890624	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO QI SOCIEDADE DE CRÉDITO - CONTA 26337534	135.334,51	Extrato não disponibilizado
BANCO GRAFENO RDF SOLUÇÕES CONTA 8116388-3	66.016,69	Extrato não disponibilizado
BANCO SOFISA - CONTA 156400	0,00	Extrato não disponibilizado
BANCO SUPER DIGITAL	703,84	Extrato não disponibilizado
Total	352.677,64	

Em análise ao razão contábil, identificou-se que a retração da rubrica decorreu, principalmente, da redução das contas vinculadas ao Banco Santander e ao Banco QI Sociedade de Crédito, que apresentaram diminuição de R\$ 157 mil (96%) e R\$ 229 mil (62%), respectivamente.

Os extratos contemplando as movimentações do período, apesar de serem solicitados mensalmente, ainda restam pendentes de envio, de modo que não foi possível ratificar o saldo completo das disponibilidades no período. A Administradora Judicial solicitou o envio de todos os extratos bancários da empresa que atestem a sua validação contábil para fins de ratificação dos saldos apresentados.

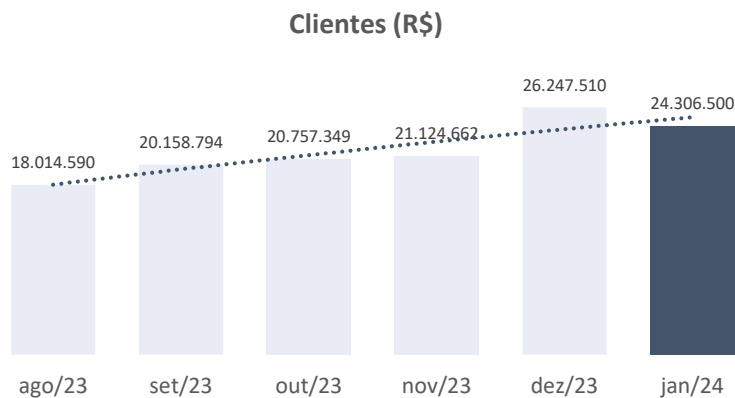
As contas vinculadas, de forma geral, não demonstraram movimentação, exceto a conta “Aplicação Banco Bradesco”, e “Aplicação Banco Santander”, conforme evidencia-se abaixo:

Banco Conta Vinculada	Saldo Inicial	Entradas	Saidas	Saldo Final
Aplicação Banco Bradesco	870,45	2,91	873,36	0,00
Aplicação Banco Santander	4.956,63	1.068,50	5.802,52	222,61

Não foram remetidos os extratos a respeito das movimentações das aplicações para a validação de seus resgates, e ratificação dos valores apresentados no razão contábil. Solicitou-se esclarecimentos sobre as movimentações identificadas, assim como envio dos extratos que validem os saldos contábeis apresentados.

1.2. Clientes

Em janeiro/24, o saldo a receber de clientes apresentou redução de R\$ 26,247 milhões para R\$ 24,306 milhões, conforme evidencia-se no gráfico abaixo:



Na competência em análise, a Recuperanda apresentou saldo de R\$ 24,3 milhões na rubrica de clientes. Identificou-se redução de 7% no saldo de duplicatas a receber em relação ao mês anterior, equivalente a decréscimo de R\$ 1,941 milhões. No mês de janeiro, registrou-se o montante de R\$ 15.431 em novas vendas e R\$ 13.605 milhões em valores recebidos dos clientes, principalmente os relacionados ao cliente “TDT Matcon Exportação e Importação LTDA”, que registrou o crédito de R\$ 222 mil em baixa de adiantamentos, e o cliente “Cencosud Brasil Atacado LTDA”, que apresentou o saldo de R\$ 155 mil em recusa de venda confirmada. A Administradora Judicial selecionou as respectivas movimentações no razão contábil da Recuperanda, as quais são referentes aos maiores valores registrados no período, e questionou a Pantera a respeito de suas naturezas.

Ainda, a Recuperanda contabiliza provisão para créditos de liquidação duvidosa, que em dezembro apresentou aumento de R\$ 115 mil (79%), contribuindo para a redução no saldo de duplicatas a receber.

A Administração Judicial questionou a Pantera acerca do acréscimo identificado na provisão para créditos de liquidação duvidosa e 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. Ainda, questionou-se a empresa acerca do motivo pelo qual a redução das vendas (22%) não acompanhou a retração dos clientes (7%). Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e as conclusões serão reportadas no relatório da próxima competência.

1.3. Estoque

A Recuperanda possuía contabilizado R\$ 3,8 milhões em estoque no mês de janeiro. O saldo apresentou aumento de 2%, variação equivalente a R\$ 60 mil, e apresenta sua composição conforme verifica-se na tabela abaixo:

Estoque	nov/23	dez/23	jan/24
Materia Prima	913.539	1.340.005	1.200.204
Material De Embalagem	890.646	820.721	998.981
Produtos Em Elaboração	6.836.838	-	208.853
Produtos Semi Acabados	44.819	31.272	38.768
Produtos Acabados	1.839.505	1.569.232	1.408.037
	10.525.346	3.761.230	3.854.843

No período, identificou-se que a variação decorreu, principalmente, do aumento de 100% de produtos em elaboração no montante de R\$ 208 mil, em decorrência da transferência de produtos de matéria-prima para produtos em elaboração no valor de R\$ 9,933 milhões. Questionou-se a Recuperanda acerca da transferência de valores, tendo em vista que a conta de matéria prima também sofreu aumento em vez de redução. Ainda, solicitou-se esclarecimentos do motivo da conta de ‘Estoques’ estar sofrendo crescimento, tendo em vista que a conta de ‘Fornecedores’ apresentou redução, assim como o faturamento da empresa. Questionou-se o motivo da empresa não estar utilizando o que já tem em estoque em vez de estar adquirindo mais produtos. Aguarda-se retorno a esse respeito.

Na competência anterior, a Recuperanda apresentou variação de 100% (R\$ 6,8 milhões) no saldo contabilizado em redução na provisão para

perdas de estoque, sendo o exato saldo dos produtos em elaboração, impactando de forma significativa o saldo dos estoques.

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 e explicações de quais fatores internos levaram a variar em 100% o estoque de produtos em elaboração da empresa, entretanto não houve retorno por parte da empresa até a finalização deste relatório, de modo que reiterou-se os questionamentos em janeiro/24.

1.4 Adiantamentos

O saldo do grupo é composto mais de 99% por adiantamentos realizados a fornecedores do mercado interno. No mês de janeiro, a rubrica registrou aumento de R\$ 118 mil (5%), em decorrência, sobretudo, do maior volume de adiantamentos a fornecedores, conforme é demonstrado abaixo:

Movimentação	Sd anterior	Adiantamentos	Baixas	Sd atual
Adiantamento a fornecedor	2.307.483	805.514	666.975	2.446.022

Em análise ao razão contábil disponibilizado pela empresa, identificou-se que o adiantamento de maior valor foi realizado em conjunto com “Bruno Moreira de Paiva”, no montante de R\$ 295 mil. Questionou-se o vínculo da Recuperanda com a empresa e acerca do quais serviços que são pagos de forma adiantada.

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

1.5. Valores a Recuperar

A Pantera possui R\$ 1,061 milhões em impostos e contribuições a recuperar, saldo que apresentou elevação de R\$ 46 mil em janeiro, e possui a seguinte composição:

Conta	Impostos a Recuperar	nov/23	dez/23	jan/24
1150100002	Icms a recuperar	152	152	(874)
1150100003	Irrf a recuperar	111	-	-
1150100004	Pis a recuperar	175.086	181.351	189.926
1150100005	Cofins a recuperar	804.548	833.494	872.642
1150100007	Irrf s/aplicações financeiras	142	-	20
1150100010	Pep de icms a recuperar	6.423	-	-
1150100012	Csll a recuperar	582	-	-
1150100013	Irpj a recuperar	988	-	-
1150100014	Funrural a recuperar	1.677	-	-
Total		989.709	1.014.997	1.061.713

A elevação de R\$ 195 mil observada no período refere-se, exclusivamente, ao aumento dos valores de PIS (R\$ 8,5 mil) e COFINS (R\$ 39,1 mil).

Foram requeridos 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, de modo que o questionamento foi reiterado no mês de janeiro/24.

1.6. Despesas antecipadas

A Recuperanda possui, em seu ativo, saldo de R\$ 135 mil referente a valores a apropriar a título de IPVA, IPTU, Seguros, Despesas com “aniversários e introdução” e serviços de consultoria de TI, como pode-se verificar no quadro abaixo:

	nov/23	dez/23	jan/24
Ipva a apropriar	4.034	-	-
Iptu a apropriar	1.829	-	19.568
Seguros a apropriar	56.880	45.587	15.880
Verbas de introdução	29.167	25.000	20.833
Verbas de aniversário	47.459	68.709	60.459
Consultoria TI - Banco de Horas	-	19.274	18.831
	139.369	158.570	135.572

Verificou-se redução de R\$ 22 mil (15%) no saldo total da rubrica em comparação a competência anterior. Em relação às contas das despesas antecipadas, o decréscimo foi, principalmente, em razão de menores valores pagos de despesas relacionadas a seguros a apropriar, demonstrando retração no grupo de R\$ 29 mil (65%).

Na competência anterior, questionou-se a respeito da composição do grupo de consultoria de TI, assim como a razão de terem sido pagas despesas antecipadas dessa natureza no mês de dezembro, tendo em vista que houve variação de 100% (R\$ 19.274,00) em relação a novembro. Ainda, 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. Aguarda-se o solicitado.

1.7. Créditos – Empréstimos LP

A Recuperanda possui R\$ 23,2 milhões relacionados a empréstimos a pessoas físicas e jurídicas. No ano de 2023, não houve registro de movimentação no grupo de contas, cuja composição é apresentada a seguir:

Conta	Emprestimos A Receber - LP	nov/23	dez/23	jan/24
1210100001	Emprestimos Osni Luccats	10.916.746	10.916.746	10.916.746
1210100002	Emprestimos Vitor Luccats	9.447.690	9.447.690	9.447.690
1210100003	Emprestimos A Nha Tuca	424.862	424.862	424.862
1210100004	Emprestimos A Voc Imoveis	240	240	240
1210100005	Emprestimos Pomarte	7.605	7.605	7.605
1210109999	Outros Emprestimos - Esc	2.488.828	2.488.828	2.488.828
Total		23.285.972	23.285.972	23.285.972

Os empréstimos de maiores valores têm como tomadores os Srs. Osni e Vitor Luccats, sócios-administradores da Recuperanda. Somados, os valores chegam à monta de R\$ 20,3 milhões. Os pormenores a respeito dos empréstimos a receber, além de outras questões, estão sendo abordados no incidente nº 1009809-12.2023.8.26.0286.

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	nov/23	dez/23	jan/24
Cauções e depósitos	176.124	176.124	181.880
Outros Créditos	1.226.130	1.341.785	1.531.815
Total	1.402.254	1.517.909	1.713.695

Verificou-se, no mês de janeiro, que a principal razão do crescimento da rubrica foi o acréscimo no montante de R\$ 190 mil na conta de “Outros

Créditos”, em decorrência do aumento de valores retidos em relação à retenção de fundos no valor de R\$ 261 mil.

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. Eventuais análises serão reportadas no próximo relatório.

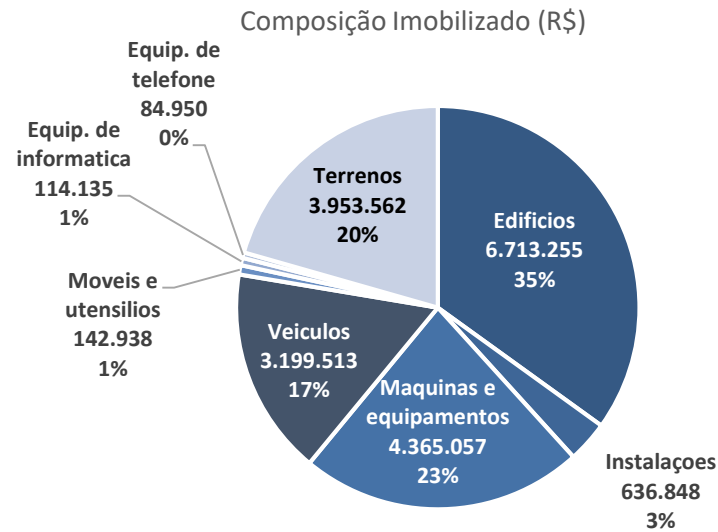
1.9. Imobilizado

O Imobilizado da Recuperanda é representado, principalmente, por edifícios, máquinas e equipamentos, veículos e terrenos. O grupo de contas encerrou o mês de janeiro com o saldo de R\$ 19 milhões e apresentou variação de R\$ 12.500 mil, em comparação à competência anterior, em razão de novas aquisições de máquinas e equipamentos, conforme tabela a seguir:

Imobilizado	nov/23	dez/23	jan/24
Edifícios	6.713.255	6.713.255	6.713.255
Instalações	636.848	636.848	636.848
Maquinas e equipment	4.352.557	4.352.557	4.365.057
Veiculos	3.199.513	3.199.513	3.199.513
Moveis e utensilios	142.938	142.938	142.938
Equip. de informatica	114.135	114.135	114.135
Equip. de telefone	84.950	84.950	84.950
Terrenos	3.953.562	3.953.562	3.953.562
Total	19.197.758	19.197.758	19.210.258

Identificou-se que a subconta de edifícios representa 35% do grupo de imobilizados e não apresentou variação na competência em análise.

Evidencia-se, através do gráfico abaixo, a composição da rubrica:



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.	nov/23	dez/23	jan/24
Passivo Circulante		53.047.133	34.427.521	32.934.284
Fornecedores	2.1.1	27.359.774	8.646.738	7.301.967
Contas a Pagar		499.538	433.447	466.955
Salário e Encargos Sociais	2.2	5.188.964	4.356.460	4.242.225
Tributos e Contribuições a Recolher	2.2	3.277.351	1.600.360	1.670.361
Empréstimos, Mútuos e Financiament	2.3	15.587.061	18.208.069	18.811.094
Outras Contas - Passivo		1.119.423	1.182.448	441.682
Provisões para Contingência	2.4	15.021	-	-
Passivo Não Circulante		76.196.568	100.034.173	100.052.163
Fornecedores - Diversos	2.1.2	-	21.285.225	21.285.225
Empréstimos e Financiamentos - LP	2.5	41.920.707	41.794.562	41.812.552
Empréstimos e Mútuos com Terceiros	2.5	8.170.767	8.170.767	8.170.767
Duplicatas Descontadas	2.6	18.586.496	18.184.912	18.184.912
Parcelamentos Federais e Estaduais	2.2	3.102.843	-	-
Impostos e Contribuições a Recolher	2.2	4.415.755	10.598.707	10.598.707
Patrimônio Líquido		-58.014.386	-57.944.671	-59.738.513
Capital Social		1.400.000	1.400.000	1.400.000
Reservas de Capital		4.019.291	3.902.955	3.844.787
Reservas de Lucros		(63.433.677)	(63.247.626)	(64.983.300)
Total		71.229.315	74.891.804	73.247.933

No mês de janeiro/24, o passivo da Recuperanda registrou o saldo de R\$ 73,247 milhões, e apresentou redução de R\$ 1,643 milhões (2%) em comparação ao período anterior. O decréscimo observado passa em

maior parte pelo passivo circulante da empresa, decorrendo, sobretudo, da redução no montante de R\$ 1,344 milhões (16%), das despesas com fornecedores.

Notas Explicativas (“N.E.”)

2.1.1. Fornecedores - CP

Em janeiro, a Recuperanda registrou saldo de R\$ 7,3 milhões a pagar para fornecedores do mercado interno (nacional). O valor apresentou retração de 16% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 1,344 milhões.

Em novembro, questionou-se a Recuperanda a razão da rubrica de fornecedores estar reduzindo, tendo em vista que a conta de estoques apresentou aumento, cenário que se repetiu no mês de dezembro e janeiro. A Administradora reiterou o questionamento no período em análise e não obteve resposta até o presente momento.

Assim como observado no mês anterior, em janeiro foi registrado, novamente, redução da dívida com fornecedores, conforme gráfico abaixo:



A redução, segundo análise do razão contábil, é decorrente de maiores pagamentos realizados pela Recuperanda aos fornecedores no valor de R\$ 13,075 milhões, e contratou novas obrigações que atinge a monta de R\$ 11,730 milhões, contabilizando o saldo de R\$ 7,301 milhões em obrigações com fornecedores.

Na competência anterior, identificou-se reclassificação de valores devidos aos credores listados no processo de recuperação judicial do passivo circulante para o não circulante. Questionou-se a empresa a

respeito da movimentação, principalmente acerca dos fatores internos que levaram a ocorrência da reclassificação, assim como o destino dos valores reclassificados, entretanto, até a finalização deste relatório as respostas não foram remetidas.

Salienta-se, ainda, que 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.

2.1.2. Fornecedores – LP

Em relação à rubrica de fornecedores à longo prazo, não houve movimentações no mês de janeiro, de modo que a conta permaneceu com o montante de R\$ 21,285 milhões.

No mês de dezembro, houve a reclassificação contábil do valor de R\$ 21,285 milhões, do passivo circulante para o não circulante, representando uma variação de 100% na conta em análise. Questionou-

se a empresa a respeito da movimentação identificada, principalmente acerca dos fatores internos que levaram a ocorrência da reclassificação, assim como a destinação dos valores reclassificados, entretanto, ainda não foram apresentadas respostas.

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

Os itens foram discutidos 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 janeiro a rubrica apresentou variação de R\$ 603 mil (3%), decorrente, sobretudo, do aumento no subgrupo de Duplicatas descontadas, que apresentou acréscimo de R\$ 685 mil, em razão do aumento de duplicatas descontadas vinculadas à empresa “JP Capital Securitização de Créditos S/A”, no montante de 886 mil e, principalmente, pela empresa “Solar Fundo de Investimento”, no montante de R\$ 921 mil, conforme evidencia-se na tabela analítica a seguir:

Duplicatas Descontadas	dez/23	jan/24	Mov.
FUNDO BCR GLOBAL	5.104,28-	5.104,28-	0
SOLAR FUNDO DE INVEST.	3.894.352,13-	4.815.512,87-	-921.161
DAYCOVAL CESSAO DE COBRIGAÇÃO	394.508,25-	394.508,25-	0
PERFIL SECURITIZADORA	104.298,11-	179.713,43-	-75.415
FS TATUI CAPITAL SECURITIZADORA	925.598,90-	669.289,62-	256.309
JP CAPITAL SECURIT. DE CREDITOS S/A	3.069.167,30-	3.955.502,11-	-886.335
VALECREC - COMISSÁRIA	426.722,98-	331.012,33-	95.711
VALECREC - PULVERIZADO	0,00	0,00	0
FUNDO DE INVESTIMENTO RDF COMISSÁRIA	0,00	139.898,78-	-139.899
FUNDO DE INVESTIMENTO FORTUNATO	797.047,08-	729.520,08-	67.527
FUNDO DE INVESTIMENTO IOSAN	2.465.127,02-	2.800.779,43-	-335.652
FUNDO DE INVESTIMENTO TIRRENO	0,00	423.932,72-	-423.933
FUNDO DE INVESTIMENTO PERFIL SECURIT	0,00	0,00	0
DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO	1.731,66-	1.731,66-	0
MATURITY FUNDO I EM D C	542.215,38-	312.312,79-	229.903
DXM SECURITIZADORA S/A	9.261,39-	9.261,39-	0
FUNDO RDF	273.817,37-	235.884,69-	37.933
FUNDO DE INVESTIMENTO VERTIGO	210.817,51-	105.417,51-	105.400
FUNDO DE INVESTIMENTO IB SIGMA	3.386.145,77-	2.082.230,98-	1.303.915
Total	-16.505.915	-17.191.613	-685.698

Em janeiro, os pagamentos realizados às instituições financeiras, foram inferiores as novas duplicatas antecipadas, motivo pelo qual pode-se observar crescimento no saldo do grupo, encerrando o mês em análise com o saldo de R\$ 17,191 milhões.

Em relação ao grupo de ‘Empréstimos e Financiamentos’, em janeiro houve redução de R\$ 104 mil, em decorrência do aumento dos pagamentos dos empréstimos no valor de R\$ 488 mil.

Em dezembro/23, verificaram-se reclassificações do saldo com a instituição “RED Fundo de Investimentos em direitos creditórios”. Em relação a isso, junto com as reclassificações citadas, verificou-se que a Recuperanda registrou aumento de R\$ 965 mil a título de reclassificação de saldo, o que gerou crescimento de obrigações a pagar com instituição financeira. Tendo em vista que a instituição encontra-se na lista dos credores concursais da Pantera e que tratam-se de valores expressivos, a Administradora Judicial solicitou à Recuperanda que sejam disponibilizadas, de forma detalhada, as seguintes informações i) Quanto da dívida é referente a concusal e extraconcursal, ii) Envio dos contratos (junto com o contrato aditivo, se houver), iii) Esclarecimentos a respeito das movimentações identificadas no período e a razão de ter gerado o saldo remanescente de R\$ 965 mil. Com o retorno da empresa, serão feitas análises mais detalhadas a respeito da reclassificação identificada, a serem reportadas nos relatórios das próximas competências.

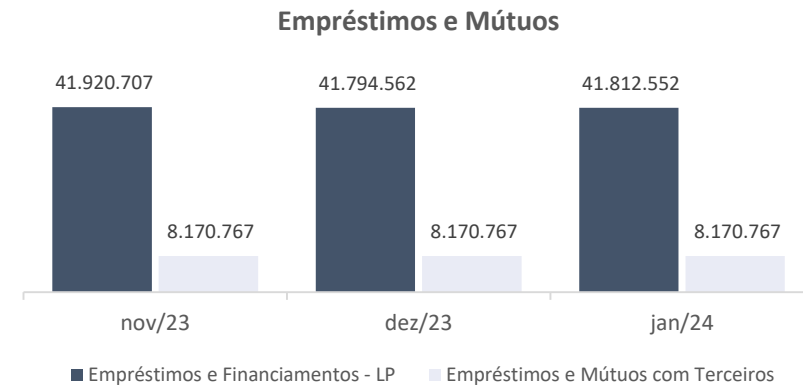
2.4. Provisões para Contingências

A conta de provisões para contingências trata, especificamente, da reserva de fundos para cobrir possíveis perdas ou obrigações financeiras relacionadas a litígios ou processos judiciais em que a empresa esteja envolvida ou possa vir a estar no futuro. No mês de janeiro, a rubrica permaneceu sem movimentações com o saldo final zerado.

Na competência anterior, identificou-se variação de 100% referente a reversão de provisões de contingências trabalhistas e cíveis, nos valores de R\$ 9 mil e R\$ 6 mil, respectivamente. A Administradora Judicial solicitou informações acerca do andamento dos processos e cópias dos autos do processo que permitam validar a reversão dos valores identificados, entretanto as respostas não foram remetidas, de modo que se reiterou a solicitação no mês de janeiro. Eventuais documentos e esclarecimentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

2.5. 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, e no mês de janeiro registraram saldo de R\$ 41,812 milhões. Na competência em análise, a Recuperanda apresentou redução no seu saldo da dívida relativa a empréstimos de longo prazo junto a instituições financeiras na monta de R\$ 17 mil, em razão, principalmente, da redução de 100% do grupo “Conta transitória de empréstimos”, diante do pagamento de R\$ 175 mil, zerando os valores da conta no final do mês de janeiro/24.

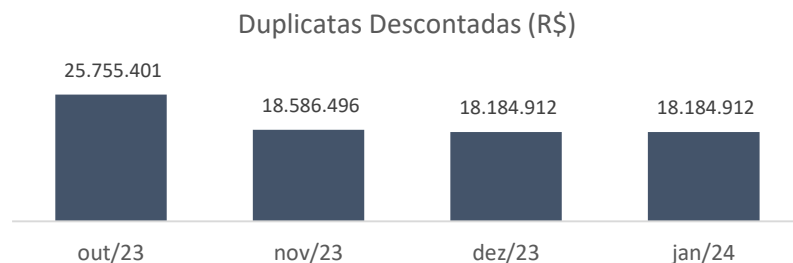


Em relação ao gráfico acima, observou-se que a Recuperanda também contabiliza R\$ 8,170 milhões em mútuos com diversas pessoas físicas

(terceiros). No mês de dezembro, não houve movimentações no grupo de contas “mútuos com terceiros”, permanecendo com o mesmo saldo.

2.6. Duplicatas Descontadas (Longo Prazo)

No mês de janeiro, a Recuperanda registrou o montante de R\$ 18,184 milhões em saldos de duplicatas descontadas, não apresentando variação em relação ao mês anterior. Verificou-se que ao longo do ano de 2023 a rubrica manteve-se com o saldo imutável; entretanto, a partir de outubro a conta começou a apresentar redução (3%), conforme mostra gráfico abaixo:



Na competência anterior, identificou-se, através do demonstrativo contábil disponibilizado pela empresa, que a conta sofreu redução de 2%,

no montante de R\$ 401 mil, em razão do pagamento do fundo de investimento da empresa “RedAsset”, conforme evidencia-se abaixo:

Duplicatas Descontadas	Saldo Ant.	Pagamentos	Aquisições	Saldo Atual
Fundo Redasset	(401.584)	401.584	-	-

A Administradora Judicial solicitou informações acerca das movimentações realizadas no período em relação ao Fundo RedAsset, a fim de validar o saldo apresentado, confirmar se ocorreu o abatimento da dívida de fato, a razão da Recuperanda estar pagando contas do longo prazo e a regularidade da operação. As respostas não foram remetidas pela empresa até a finalização deste relatório, de modo que se reiterou os questionamentos no mês de janeiro/24. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos à medida de sua disponibilização.

C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO:

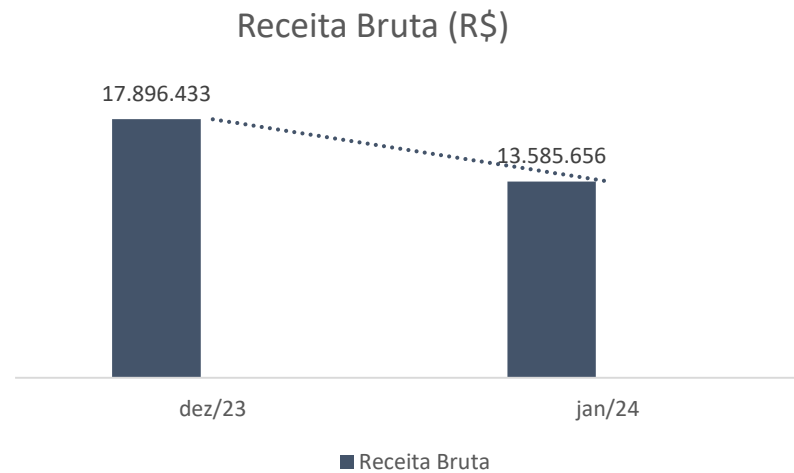
Demonstrativo de Resultado do Exercíci	N.E.	dez/23	jan/24
Receita Bruta	3.1	17.896.433	13.585.656
(-) Impostos s/ Vendas, Dev. e Desc.		(1.577.254)	(1.126.479)
Receita Líquida		16.319.180	12.459.177
(-) Custo dos Produtos Vendidos	3.1.1	(12.304.060)	(10.344.408)
(-) Custo de Produção	3.1.1	(234.518)	(257.787)
Custo Total		(12.538.578)	(10.602.195)
<i>Margem Bruta (%)</i>		-77%	-85%
Despesas Operacionais	3.2	-3.035.469	-1.365.450
Despesas c/ pessoal	3.2	(542.934)	(289.814)
Despesas comerciais	3.2	(319.788)	(209.752)
Despesas Gerais	3.2	(849.643)	(695.570)
Despesas Tributárias e legais	3.2	(29.873)	(54.768)
Despesas com provisões	3.2	(1.281.153)	(115.481)
Outras despesas operacionais	3.2	(12.079)	(65)
Total Despesas		4.105.324	2.198.089
<i>Margem EBITDA (%)</i>		-33%	-21%
Resultado Financeiro Líquido	3.3	-741.217	-799.383
(-) Despesas Financeiras	3.3	(750.326)	(832.639)
(+) Receitas Financeiras	3.3	9.109	33.256
Resultado antes de IR/CSLL		(11.468.722)	(9.769.556)
(-) Provisão IRPJ e CSLL		(319.529)	-
Resultado Líquido	3.4	(324.722)	(341.108)

No mês de janeiro/24, houve diversas modificações na DRE da Recuperanda, em especial o agrupamento de despesas operacionais. Ao questionarmos a empresa, fora informado que as mudanças ocorreram em razão de i) troca da empresa que realiza o processamento das informações fiscais, contábeis e de folha de pagamento e ii) implantação de sistema de automação de relatórios contábeis, financeiros e gerenciais.

Notas Explicativas (“N.E.”)

3.1. Receita Bruta

No mês de janeiro/24, a Recuperanda registrou R\$ 13,5 milhões em receita bruta, decréscimo de 24% (R\$ 4,3 milhões) sobre vendas e serviços em relação à receita contabilizada em dezembro/23, conforme evidencia-se abaixo:



Questionou-se a empresa acerca da sazonalidade das vendas, e em resposta, a Pantera informou que a variação de receita se deve pelo aumento ou redução de preço dos produtos comercializados. Como se trata de uma commodity nacional, os preços de aquisição da matéria-prima são definidos numa bolsa comercial e as variações definidas pelo mercado refletem diretamente nas vendas.

3.1.1 Custos

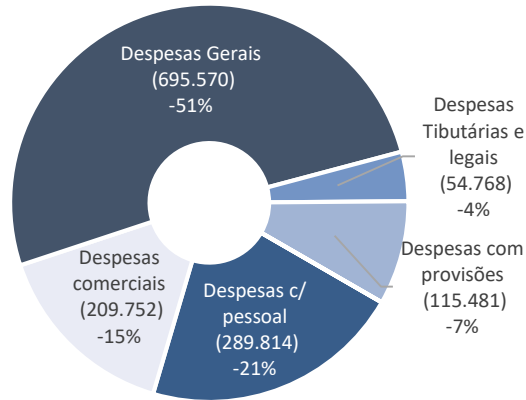
A rubrica de Custos é segregada em duas contas: “Custos de produção” que apresentou o montante de R\$ 257 mil, e “Custos de Produtos Vendidos”, onde o segundo grupo representa 97% dos custos totais, registrando o valor de R\$ 10,344 milhões na competência em análise.

Em janeiro, o custo final dos produtos vendidos e de produção apresentou o montante de R\$ 10,602 milhões, representando 85% da receita líquida registrada pela Recuperanda, estando em linha com a média do trimestre. No período houve redução de 15% (R\$ 1,9 milhões) nos custos da empresa em relação ao mês anterior, estando diretamente relacionado com o decréscimo do faturamento, entretanto, não está em linha com a retração dos custos pois as vendas retraíram 9% a mais. Solicitou-se a relação de custeio a fim de validar os saldos apresentados no demonstrativo contábil assim como esclarecimentos a respeito da variação observada no período, principalmente o motivo das vendas terem retraído de forma proporcional aos custos. Aguarda-se o solicitado para novas análises.

3.2 Despesas Operacionais

Em janeiro/24, as despesas operacionais e administrativas da Recuperanda contabilizaram saldo de R\$ 1,365 milhões, com a seguinte composição:

Despesas Operacionais (R\$)



O grupo de despesas operacionais apresentou, no consolidado, redução de R\$ 1,670 milhões (55%), variação que passa, sobretudo, pelo decréscimo das despesas com provisões para perdas diversas, as quais

compõem 70% do montante total da variação observada no período, cujos pormenores serão discorridos a seguir.

Despesas com Pessoal

As despesas relacionadas ao pessoal apresentaram o saldo de R\$ 289 mil no mês de janeiro/24, reduzindo 253 mil em comparação à competência anterior, conforme evidencia-se abaixo:

Demonstrativo de Resultado do Exercício	N.E.	dez/23	jan/24
Despesas c/ pessoal	3.2	(542.934)	(289.814)

Em análise ao razão contábil disponibilizado, identificou-se que a redução é decorrente de menores despesas com provisão de férias e 13º, nos montantes de R\$ 137 mil e R\$ 275 mil, respectivamente. A Administradora Judicial questionou à Recuperanda acerca de quais fatores acarretaram a variação identificada na competência em análise. Aguarda-se o solicitado para a elaboração de demais análises.

Despesas Comerciais

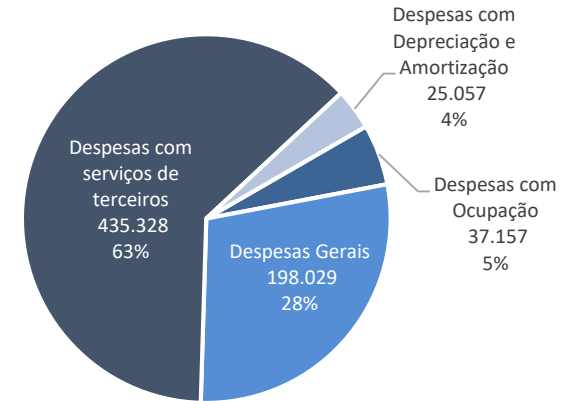
O grupo consiste em despesas associadas à venda, divididas em despesas comerciais, como comissões, descontos, fretes sobre vendas e verbas de introdução de aniversário, totalizando R\$ 187 mil em janeiro/2024. Além disso, inclui despesas relacionadas a viagens e estadias relacionadas às vendas, totalizando R\$ 21.455 mil no período em análise.

Em janeiro, as despesas do grupo apresentaram redução de R\$ 110 mil (34%), em razão, principalmente, de menores valores com comissões e vendas, que reduziram 25% (R\$ 35,576 mil) em relação a dezembro/23. Ainda, identificou-se retração nas despesas com transportes como carga, descarga e fretes, que juntos reduziram 50% (R\$ 47.894 mil), reflexo da baixa das vendas identificadas no período.

Despesas Gerais

O grupo representa a maior parte das despesas da Recuperanda, totalizando R\$ 695 mil (51%), distribuídos da seguinte maneira:

Despesas Gerais (R\$)



Identificou-se decréscimo de R\$ 154 mil (18%), em razão, principalmente, de menores despesas com serviços de terceiros, em específico aos serviços de consultoria jurídica e serviço de monitoramento e segurança, que reduziram R\$ 157 mil e R\$ 75 mil, respectivamente. A Administradora Judicial questionou a Recuperanda acerca dos motivos das variações observadas no período. Aguarda-se retorno para análises.

Despesas Tributárias e Legais

As despesas desse grupo englobam todos os gastos relacionados aos impostos e encargos legais que a empresa precisa cumprir, como pagamento de ICMS, IPTU, IPVA, honorários advocatícios, despesas com processos judiciais e outros custos legais associados às operações da empresa. Em janeiro/24, a conta apresentou aumento de R\$ 24,895 mil (83%), em razão principalmente, do aumento de despesas com IPVA relacionada ao provisionamento do tributo para o ano de 2024, no valor de R\$ 44,501 mil. Questionou-se à Recuperanda o motivo do aumento da provisão observado e aguarda-se retorno para análise.

Despesas com Provisões

Os valores do grupo se tratam de provisão para crédito de liquidação duvidosa e, no mês de janeiro/24, identificou-se retração de R\$ 1,165 milhões (9%), sobretudo em decorrência do decréscimo dos dispêndios com serviços de provisão para perdas diversas, que no mês de janeiro/24 apresentaram o montante de R\$ 115.481 mil. A Administradora Judicial solicitou esclarecimentos a respeito do que se trata a provisão de crédito de liquidação duvidosa identificada em janeiro/24. 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 os quais representam 64% do total do grupo. O acréscimo dos dispêndios financeiros registrado no mês de janeiro/24 (R\$ 82 mil) decorre, em maior medida, em razão do aumento das despesas gerais e bancárias, em especial, dos juros sobre antecipação de fundos e sobre empréstimos de capital de giro, que apresentaram acréscimo de R\$ 57 mil e R\$ 31 mil, respectivamente. A Administradora Judicial solicitou à Recuperanda os contratos das operações para fins de entendimento da variação apresentada no mês de janeiro/24. Eventuais documentos e esclarecimentos disponibilizados serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência

Receitas

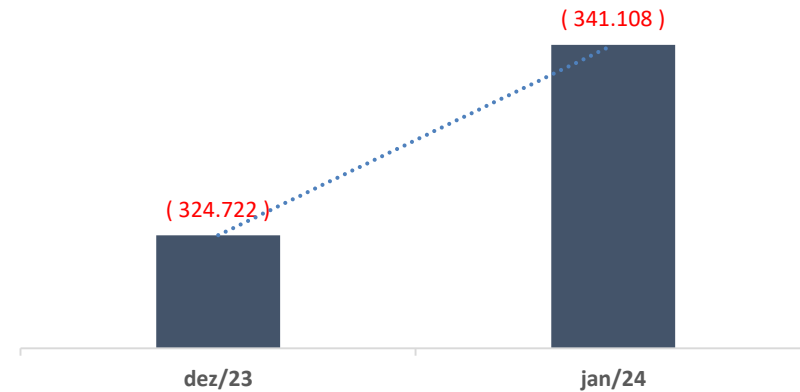
A Pantera registra receita financeira de (i) aplicações financeiras, (ii) juros recebidos e clientes, (iii) descontos obtidos em compras, e (iv) multas recebidas de clientes.

Em janeiro, as receitas financeiras contabilizaram R\$ 33 mil, evidenciando aumento de R\$ 24 mil (265%) em comparação ao período anterior. O acréscimo decorre, sobretudo, do crescimento de descontos obtidos no montante de R\$ 26.070 mil.

3.4 Resultado Líquido

A Recuperanda registrou, na competência em análise, prejuízo contábil no valor de R\$ 341 mil:

Resultado Operacional (R\$)



O aumento no resultado líquido negativo da Recuperanda de R\$ 16,385 (5%) está relacionado, principalmente, com a redução da Receita Bruta, conjuntamente com o aumento das despesas financeiras, em especial, dos juros sobre antecipação de fundos e sobre empréstimos de capital de giro.

5. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

No dia 16 de abril 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:





