

**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 o anexo **Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas** com a análise dos dados contábeis e financeiros relativos ao mês de **julho de 2023**, bem como informações relativas às atividades das devedoras.

Termos em que

Pede deferimento.

São Paulo, 31 de agosto de 2023.



**JOICE RUIZ BERNIER**  
OAB/SP 126.769



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

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



Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100

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

---

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

## INTRODUÇÃO

O presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”)<sup>2</sup> do Grupo Raiola compreende:

1. O **Cronograma processual**, contendo as informações relativas à data de ocorrência dos principais eventos da Recuperação Judicial;
2. As **informações societárias** da Recuperanda;
3. O **Passivo Concursal** da Recuperanda;
4. O **Passivo Tributário** da Recuperanda;
5. A **Posição do quadro de colaboradores** da Recuperanda;
6. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras**<sup>3</sup> do mês de **julho de 2023** da Recuperanda, envolvendo análises patrimoniais de ativos e passivos, que constam no Balanço

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

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

### 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.

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

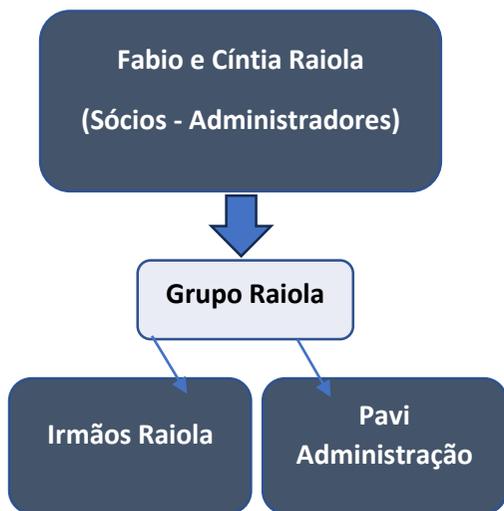
<sup>3</sup> Todos os valores mencionados na análise das demonstrações contábeis e financeiras estão expressos em reais (R\$).

**1. CALENDÁRIO PROCESSUAL**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – GRUPO RAIOLA - Processo nº 1012944-08.2023.8.26.0100		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
06/02/2023	Distribuição do pedido de RJ	-
08/02/2023	Deferimento do Processamento RJ (fls. 703/712)	Art. 52
13/02/2023	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
10/02/2023	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 848)	Art. 33
01/03/2023	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE)	Art. 52 § 1º
16/03/2023	Prazo fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (15 dias da publicação do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
14/04/2023	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
02/05/2023	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para apresentação das habilitações/divergências administrativas)	Art. 7º § 2º
16/05/2023	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 7º, II e Art. 53
26/05/2023	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais	Art. 8º
15/06/2023	Prazo fatal para apresentação de objeções ao Plano de Recuperação Judicial	Art. 55
-	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
-	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
-	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação	Art. 37
13/07/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ)	Art. 56 § 1º
14/08/2023	Encerramento do <i>stay period</i> (dia útil seguinte ao 180º dia da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 6º § 4º
-	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58

## 2. INFORMAÇÕES SOCIETÁRIAS

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



Ambas as empresas integrantes do grupo possuem atividades econômicas e capital social destinto compartilhando apenas do mesmo quadro

<sup>4</sup> 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

societário os irmãos Fábio e Cíntia Raiola, os quais atuam também como administradores das Recuperandas. No caso da empresa Pavi, a administração é realizada conjuntamente pela não-cotista, Sra. Sonia Raiola<sup>4</sup>.

A seguir, evidenciamos os principais dados empresariais das empresas:

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

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

Em julho, nenhuma das empresas registrou alteração ou consolidação em seu contrato social, arquivada na JUCESP.

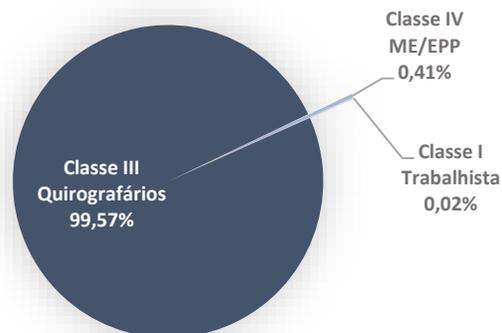
### 3. PASSIVO CONCURSAL

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

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

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

#### Passivo Concursal - Representação



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
<b>Total</b>	<b>32.777.310</b>	<b>1.118.538</b>

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

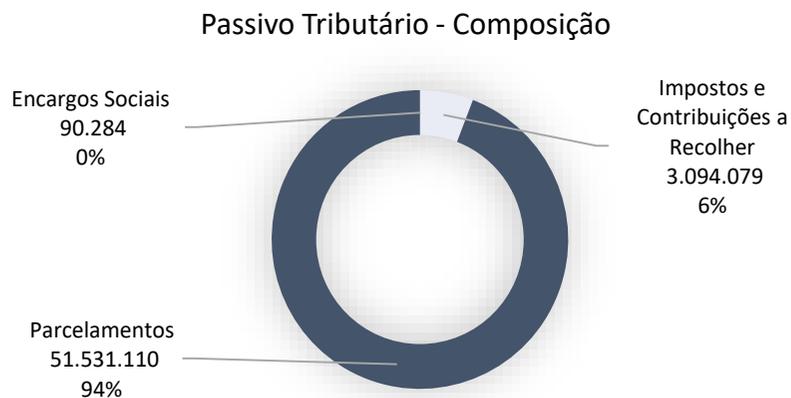
#### 4. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado do Grupo Raiola alcançou o montante de R\$ 54,7 milhões ao final do mês de julho, e possui a seguinte composição disposta ao longo do trimestre:

Passivo Tributário - Consolidado	mai/23	jun/23	jul/23
Encargos Sociais	280.207	347.758	90.284
Impostos e Contribuições a Recolher	1.535.308	2.068.194	3.094.079
Parcelamentos	50.389.588	50.104.587	51.531.110
<b>Total</b>	<b>52.205.103</b>	<b>52.520.539</b>	<b>54.715.473</b>

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

A dívida tributária se concentra sobretudo nos Parcelamentos, os quais somam o valor de R\$ 51,5 milhões e representam 94% da dívida total do Grupo:



##### 4.1. Encargos Sociais

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

Encargos Sociais	mai/23	jun/23	jul/23
INSS a Recolher	265.964	333.297	75.766
FGTS a Recolher	14.243	14.461	14.518
<b>Total</b>	<b>280.207</b>	<b>347.758</b>	<b>90.284</b>

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

Em relação ao saldo de INSS a Recolher, a conta apresenta redução do saldo na monta de R\$257 mil em relação ao mês anterior. Verificou-se a transferência do saldo acumulado para as contas de parcelamento, restando na conta de INSS a Recolher apenas o saldo apurado na competência em análise de R\$ 75.7 mil.

A Administração Judicial solicitou o extrato atualizado da dívida previdenciária e o comprovante de parcelamento da dívida, emitidos pela autoridade fazendária federal para validação do valor registrado nas demonstrações mensais. Aguarda-se a disponibilização dos pela Recuperanda.

## 4.2. Impostos e Contribuições a Recolher

O Grupo Raiola contabiliza R\$ 42,4 milhões em impostos e contribuições federais e estaduais a recolher apresentando redução de 3% em comparação ao período anterior. A composição é disposta a seguir:

Impostos e Contribuições a Recolher	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Federais</b>	<b>539.829</b>	<b>761.953</b>	<b>494.617</b>
PIS a Recolher	66.929	94.270	75.894
COFINS a Recolher	342.751	469.086	351.271
ISS Retido na Fonte	3.257	11.955	14.939
IRRF Retido na Fonte	5.815	11.978	7.135
INSS Retido Na Fonte	28.859	36.889	7.331
PIS, COFINS e CSLL Retido Terceiros	17.328	28.628	17.334
IRRF s/Folha a Recolher	66.268	89.404	19.066
Provisão p/ Imposto de Renda	4.219	11.229	-
Provisão Contribuição Social s/lucro	2.728	6.807	-
Contribuição Assistencial a Recolher	1.658	1.691	1.632
Mensalidade Associativa	15	15	15
<b>Estaduais</b>	<b>42.578.995</b>	<b>42.889.757</b>	<b>41.988.681</b>
ICMS a Recolher	468.037	570.176	165.873
ICMS-ST a Recolher	527.442	736.065	239.292
ICMS a Recolher (Não Parcelado)	19.958.726	19.958.726	19.958.726
ICMS ST a Recolher (Não Parcelado)	21.624.790	21.624.790	21.624.790
<b>Total</b>	<b>43.118.823</b>	<b>43.651.710</b>	<b>42.483.298</b>

Observa-se que 99% da dívida em aberto refere-se aos tributos estaduais ICMS e ICMS-ST, cujo saldo total contabilizado em julho foi de R\$41,9 milhões. Ressalta-se que parte do saldo em aberto vinculado aos dois tributos estaduais é registrado pela Recuperanda em contas do grupo

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PROCESSO Nº 1012944-08.2023.8.26.0100

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

Durante o período, observa-se redução no total de impostos e contribuições a recolher de R\$ 1.1 milhões, em comparação a junho. Tal variação decorre, sobretudo, das liquidações via compensação, transferência da dívida para as contas de parcelamento.

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

## 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\$ 51,5 milhões, cuja composição sintética é apresentada abaixo:

Parcelamentos	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Curto Prazo</b>	<b>1.915.250</b>	<b>1.829.253</b>	<b>2.174.863</b>
Parcelamento PIS	146.329	143.165	151.153
Parcelamento COFINS	645.783	590.316	633.832
Parcelamento ICMS	571.517	547.561	640.335
Parcelamento ICMS-ST	346.007	330.306	450.073
Parcelamentos Especiais RFB	135.380	135.380	135.380
Parcelamentos INSS	135.380	82.525	147.320
<b>Longo Prazo</b>	<b>48.474.338</b>	<b>48.275.334</b>	<b>49.356.247</b>
Parcelamento PIS	510.346	489.766	497.563
Parcelamento COFINS	2.150.218	2.064.641	2.140.547
Parcelamento ICMS	1.976.240	1.952.057	2.314.128
Parcelamento ICMS-ST	1.197.631	1.186.544	1.734.397
Parcelamentos Especiais RFB	777.207	733.678	711.115
ICMS a Recolher (Não Parcelado)	19.958.726	19.958.726	19.958.726
ICMS ST a Recolher (Não Parcelado)	21.624.790	21.624.790	21.624.790
Parcelamento INSS	279.180	265.133	517.158
<b>Total</b>	<b>50.389.588</b>	<b>50.104.587</b>	<b>51.531.110</b>

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

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 ICMS e ICMS-ST junto ao estado de São Paulo, cujos saldos somados totalizam a monta de R\$ 5 milhões.

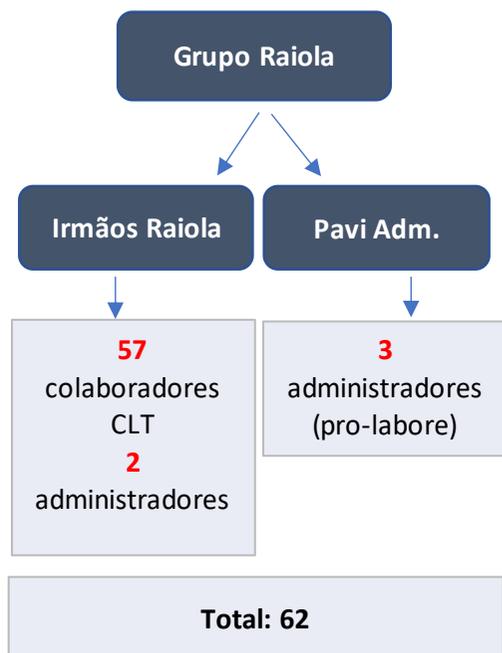
Em julho, a soma do saldo das contas de curto e longo prazo apresentou elevação de R\$ 1.4 milhões, o acréscimo passa sobretudo pelos

parcelamentos de ICMS que somados representam mais de 1 milhão deste acréscimo.

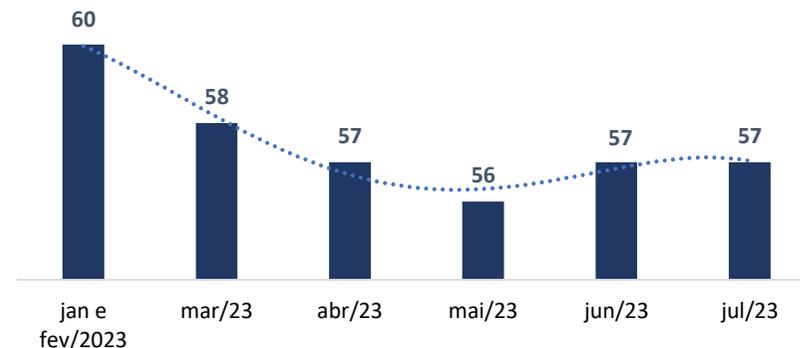
A Recuperanda apresentou os comprovantes de pagamento das parcelas dos débitos parcelados para o mês de julho, os quais atestam o seu efetivo abatimento, porém a Administradora Judicial solicitou o controle auxiliar de parcelamentos a título de melhor entendimento dos controles e planejamento da Recuperanda. As informações adicionais serão analisadas à medida em que forem disponibilizadas.

## 5. QUADRO DE COLABORADORES

O Grupo conta com um total de 62 colaboradores, sendo eles 57 funcionários contratados em regime CLT. A Pavi possui 3 administradores em sua folha de pagamento, sendo que 2 deles (Fábio e Cintia Raiola) também integram o quadro societário das 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 a evolução do quadro de colaboradores no primeiro semestre do ano corrente, onde evidencia-se estabilidade no número de colaboradores. A última alteração foi entre os meses de maio e junho, e decorre da demissão de 1 (um) funcionário) e das 2 (duas) admissões efetuadas no período, conforme listagem de funcionários 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\$ 38 mil no mês de julho.

Desde abril de 2023, a Pavi passou a remunerar os seus administradores, a título de pró-labore, sendo que, conforme estipulado no contrato social

da empresa<sup>5</sup>, os administradores somente estão autorizados a proceder com a retirada mensal de pró-labore mediante anuência prévia dos sócios quotistas.

A Administradora judicial segue questionando a Recuperanda quanto a ocorrência de Reunião de Sócios e Administradores (RSA) no período, estipulando e fixando a remuneração paga, bem como a disponibilização da ata da referida reunião.

---

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

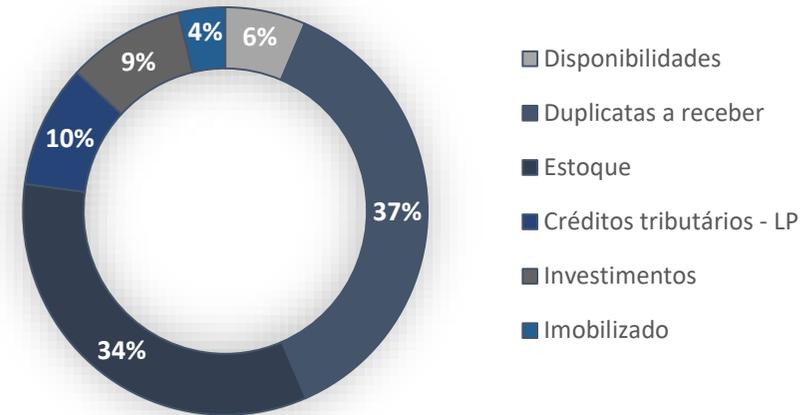
## 6. ANÁLISES CONTÁBIL-FINANCEIRAS:

### A. ATIVO

Balço Patrimonial - Ativo				
Grupo Raiola - Consolidado	N.E.	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Ativo Circulante</b>		<b>25.978.517</b>	<b>29.270.205</b>	<b>31.929.454</b>
Disponibilidades	1.1	2.448.071	2.784.120	2.614.939
Duplicatas a receber	1.2	10.702.660	13.635.903	15.074.631
Adiantamentos a sócios	1.3	155.864	162.862	141.729
Adiantamentos a fornecedores		882.832	78.349	86.405
Créditos de funcionários		155.436	144.804	110.039
Tributos a recuperar/compensar	1.4	139.590	140.312	140.261
Estoque	1.5	11.392.974	12.237.206	13.689.244
Despesas Antecipadas		101.090	86.649	72.207
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>10.271.832</b>	<b>10.252.872</b>	<b>10.252.872</b>
Depósitos judiciais - LP		825.888	825.888	825.888
Créditos tributários - LP	1.6	3.972.637	3.972.637	3.972.637
Investimentos	1.7	3.821.041	3.821.040	3.821.040
Imobilizado		1.545.705	1.527.672	1.509.640
Intangível		211.439	211.439	217.523
Amortizações (-)		(104.878)	(105.805)	(106.682)
<b>Total</b>		<b>36.250.349</b>	<b>39.523.076</b>	<b>42.182.326</b>

Em julho a Recuperanda apresentou saldo de ativos na monta de R\$ 42 milhões, onde 76% do saldo está alocado no ativo circulante, sobretudo nas duplicatas a receber e no estoque.

Composição do saldo de ativos



Durante o mês de julho, verificou-se crescimento do ativo em comparação à competência anterior na monta de (R\$2,6 milhões), sobretudo em decorrência do aumento dos recebíveis de clientes e do estoque, como pode-se observar são as contas mais relevantes.

## Notas Explicativas (“N.E.”)

### 1.1. Disponibilidades

O grupo ‘Disponibilidades’ é composto pelas contas de “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata”, que representam 6% do saldo total de ativos. A rubrica apresentou no mês de julho o saldo consolidado de R\$ 1.5 milhões evidenciando redução de R\$ 169 mil em relação ao mês anterior.

SALDOS CONTÁBEIS			Variação	
Bancos - principais variações	jun/23	jul/23	valor	%
BANCO BRADESCO C/C 00150-3	1	8	7	650%
BANCO DAYCOVAL	472.244	71.914	(400.330)	-85%
BANCO INDUSTRIAL (CONTA VINCULADA)	412.786	396.811	(15.976)	-4%
BANCO ITAU C/C 16008-9	397	657	260	66%
BANCO ABC BRASIL C/C 2221208-8	1.064	1.015	(49)	-5%
BANCO ABC BRASIL VINCULADA 22212231	48.571	-	(48.571)	-100%
BANCO SANTANDER S/A	21.033	20.456	(577)	-3%
BANCO DAYCOVAL 861097-7	692.675	1.017.315	324.641	47%
BANCO GRAFENO	6.526	5.932	(594)	-9%

Bancos - principais variações	jun/23	jul/23	valor	%
BANCO BRADESCO S.A.	28.439	382	(28.057)	-99%

A Recuperanda disponibilizou os extratos bancários de todas as contas vinculadas ao grupo, que demonstram que os saldos contabilizados no balancete estão de acordo com os valores mantidos nas instituições financeiras.

### 1.2. Duplicatas a Receber

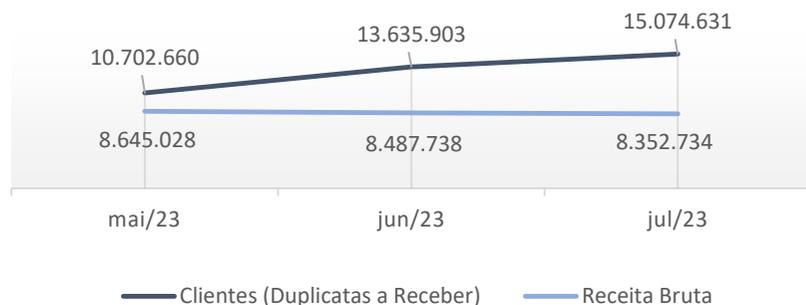
No mês de julho, os recebíveis de clientes somaram a monta de R\$ 15 milhões, registrando aumento de 11% em relação ao mês anterior, que já havia apresentado um aumento de 2.9 milhões em relação ao seu subsequente, como mostra o gráfico abaixo:



Questionada anteriormente quanto ao crescimento registrado a partir de maio, a Recuperanda informou o seguinte: “as variações decorrem em virtude da elevação do faturamento, em decorrência do aquecimento das vendas dos produtos”.

Entretanto, ao analisar a evolução do saldo em comparação ao desempenho das receitas no mesmo período, não verificou-se o reflexo narrado pela empresa.

### Duplicatas a Receber x Receita Bruta



A Administração Judicial segue solicitando à Recuperanda esclarecimentos sobre o comportamento do saldo de clientes, a fim de obter melhor compreensão da rubrica. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

### 1.3. 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.

O grupo de contas é segregado em 3 rubricas apartadas, as quais registram os adiantamentos pagos a cada um dos sócios e administradores. Abaixo, observa-se a movimentação no mês de julho:

Adiantamentos a sócios				
jul/23	Saldo inicial	Entradas	Saidas	Saldo final
Fabio Galdão Raiola	51.989		10.593	41.396
Cintia Galdão Raiola Alvarez	110.873		10.541	100.332
<b>Total</b>	<b>162.862</b>			<b>141.729</b>

Em julho, verificou-se redução do saldo da conta, equivalente a R\$21 mil. A variação mensal decorre da compensação de adiantamentos realizados aos sócios. A rubrica encerrou a competência em análise com saldo final de R\$ 141.7 mil.

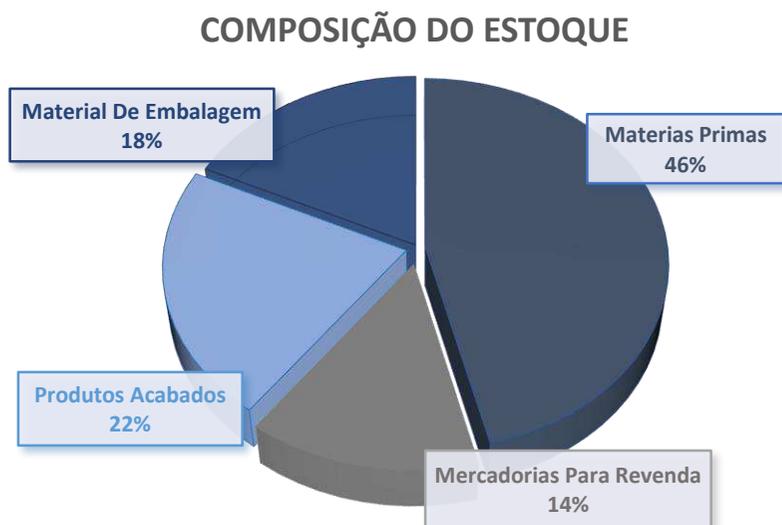
Quanto ao saldo remanescente na conta, o grupo informou que os valores “serão compensados com as folhas de pró-labore futuras”.

### 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 a recuperar no estado do Paraná (R\$135 mil). Em julho não apresentou variação substancial. 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, representando em julho 34% do saldo circulante do grupo, com saldo de mais R\$ 13 milhões.



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

Estoque	jun/23	jul/23	Variação	%
<b>Materias Primas</b>	<b>4.762.073</b>	<b>6.216.294</b>	<b>1.454.221</b>	<b>31%</b>
Nacionais Sp	391.514	328.037	(63.476)	-16%
Importados Sp	4.370.559	5.888.257	1.517.697	35%
<b>Mercadorias Para Revenda</b>	<b>1.745.260</b>	<b>1.894.928</b>	<b>149.668</b>	<b>9%</b>
Nacionais Sp	45.030	45.030	-	0%
Importados Sp	1.700.230	1.849.898	149.668	9%
<b>Produtos Acabados</b>	<b>3.218.234</b>	<b>2.953.777</b>	<b>(264.456)</b>	<b>-8%</b>
Nacionais Sp	3.218.234	2.953.777	(264.456)	-8%
<b>Material De Embalagem</b>	<b>2.332.856</b>	<b>2.416.233</b>	<b>83.377</b>	<b>4%</b>
Nacionais Sp	2.332.856	2.416.233	83.377	4%
<b>Almoxarifado</b>	<b>30.771</b>	<b>30.771</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
Manutencao E Suprimentos	30.771	30.771	-	0%
<b>Mercadorias Em Poder Terceiros</b>	<b>148.014</b>	<b>177.242</b>	<b>29.228</b>	<b>20%</b>
Mercadoria Em Transferencia	148.014	177.242	29.228	20%
<b>Total</b>	<b>12.237.206</b>	<b>13.689.244</b>	<b>1.452.038</b>	<b>12%</b>

A variação mensal observada decorre, sobretudo, do aumento no estoque da matriz (SP) de matéria prima importada.

A Recuperanda foi questionada quanto aos motivos que acarretaram a variação supracitada. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

### 1.8. Créditos Tributários – LP

A Recuperanda possui o saldo de R\$3,9 milhões em créditos de PIS-COFINS de exercícios anteriores, 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. Abaixo, a justificativa apresentada pelas Recuperandas:

*“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. Segue abaixo parte do acórdão, que também segue anexo:”*

(...)

*"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."*

### 1.7. Imobilizado

No mês de julho não foram registradas aquisições ou baixas de imobilizado, logo a variação a menor registrada (R\$18 mil) refere-se exclusivamente às depreciações e amortizações contabilizadas no período. A Recuperanda foi questionada quanto aos motivos que acarretaram a variação supracitada, e eventuais esclarecimentos serão reportados no relatório da próxima competência.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

## B. PASSIVO

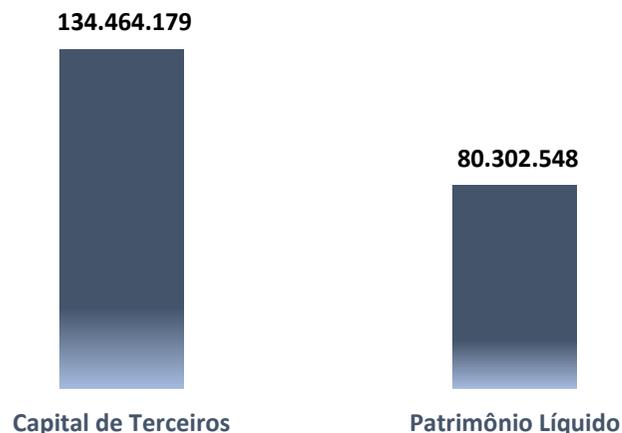
Balço Patrimonial - Passivo				
Grupo Raiola - Consolidado	N.E.	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Passivo Circulante</b>		<b>52.352.671</b>	<b>56.459.357</b>	<b>58.467.001</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.1	29.304.110	32.493.867	33.942.752
Fornecedores	2.2	18.301.179	18.639.720	20.241.086
Obrigações Fiscais	2.3	3.450.558	3.897.447	3.094.079
Obrigações Trabalhistas	2.3	835.924	929.222	663.651
Outras Obrigações		460.900	499.100	525.433
<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>73.693.534</b>	<b>73.392.017</b>	<b>75.997.178</b>
Empréstimos e Financiamentos	2.1	22.937.917	22.835.405	24.359.653
Obrigações Fiscais (Parcelamento)	2.3	48.474.338	48.275.334	49.356.247
Créditos de Partes Relacionadas	2.4	2.281.278	2.281.278	2.281.278
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.5</b>	<b>(80.302.548)</b>	<b>(80.302.548)</b>	<b>(80.302.548)</b>
Capital Social		1.370.000	1.370.000	1.370.000
Reservas de Lucros		5.443.679	5.443.679	5.443.679
Prejuízos Acumulados		(52.477.697)	(52.477.697)	(52.477.697)
Ajustes Exercícios Anteriores		(34.638.530)	(34.638.530)	(34.638.530)
<b>Total</b>		<b>45.743.657</b>	<b>49.548.826</b>	<b>54.161.631</b>

Em julho Recuperanda apresentou saldo total de passivos na monta de R\$ 51.5 milhões, registrando aumento de 4% em comparação ao mês anterior.

A variação se deu exclusivamente no passivo circulante, transitando pelas contas de empréstimos e fornecedores.

O passivo do Grupo Raiola é composto, majoritariamente, por capital de terceiros (R\$ 131 milhões).

### Composição do Passivo (R\$)



Além disso, a Recuperanda acumula prejuízos que somam a monta de 52,4 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) e a Reserva de Lucros (R\$5,4 milhões).

## Notas Explicativas (“N.E.”)

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

O Grupo Raiola possui empréstimos que no mês de julho totalizaram a monta de R\$ 56,4 milhões, segregados entre curto e longo prazo.

Empréstimos e Financiamentos	N.E.	mai/23	jun/23	jul/23
Longo Prazo	2.1	29.304.110	32.222.552	33.683.317
Curto Prazo	2.1	22.937.917	22.835.405	22.786.834
		<b>52.242.027</b>	<b>55.057.957</b>	<b>56.470.150</b>

A rubrica apresentou crescimento de R\$ 1,4 milhões em relação ao mês anterior, variação aumentativa de 5%. Conforme esclarecimento da Recuperanda, a variação se deu em virtude de operações de cessão de crédito (Desconto de Duplicatas) efetuadas no período.

Ainda assim identificou-se contas que não sofreram variação:

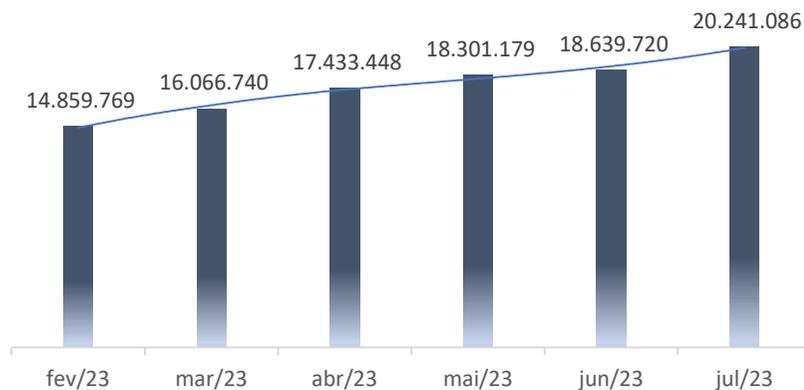
Empréstimos Bancários		
S/ variações	jun/23	jul/23
<b>CP</b>		
BANCO BRADESCO	2.972.930	2.972.930
BANCO FIBRA S/A	272.952	272.952
TIRRENO FINANÇAS	11.280.926	11.280.926
MATURITY	52.900	52.900
<b>LP</b>		
BANCO BRADESCO	3.307.092	3.307.092
BANCO DO BRASIL	2.296.745	2.296.745
BANCO DAYCOVAL	3.797.012	3.797.012
BANCO INDUSTRIAL	6.107.163	6.107.163
BANCO SAFRA	756.860	756.860
BANCO ITAU	2.381.204	2.381.204
BANCO FIBRA	839.052	839.052
BANCO INDUSCRED	1.904.664	1.904.664

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda esclarecimentos e acesso aos contratos que validem as operações, a fim de obter melhor compreensão dos saldos da rubrica. Eventuais informações e documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e reportados no relatório da próxima competência.

## 2.2. Fornecedores

Assim como observado no mês anterior, em julho foi registrado novamente aumento da dívida com fornecedores, que atinge a monta de R\$20.2 milhões. Questionada quanto à variação percebida no grupo de contas, a Recuperanda informou que as movimentações “*ocorrem em virtude da aquisição de matérias-primas e insumos para produção*”.

DESENVOLVIMENTO DO SALDO DE FORNECEDORES



A Administração Judicial solicitou às Recuperandas relatório de contas a pagar e os controles internos, a fim de obter melhor compreensão dos saldos da rubrica. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

## 2.3. 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 no mês de junho

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

## 2.5. Patrimônio Líquido

A Recuperanda possui patrimônio líquido negativo, contabilizado em R\$ 80,3 milhões, em razão do prejuízo acumulado nas últimas competências. No último trimestre, não foi registrada alteração no saldo.

### C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

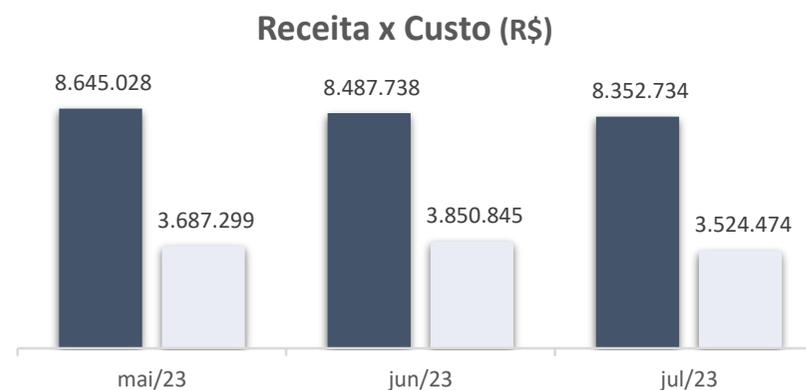
Demonstrativo de Resultado do Exercí	Mensal	Mensal	Mensal	
Grupo Raiola - Consolidado	N.E.	mai/23	jun/23	jul/23
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.1</b>	<b>8.645.028</b>	<b>8.487.738</b>	<b>8.352.734</b>
(-) Devoluções e Cancelamentos		(434.811)	(99.238)	(298.036)
(-) Impostos sobre vendas		(1.773.601)	(1.859.596)	(1.732.003)
<b>Receita Líquida</b>		<b>6.436.617</b>	<b>6.528.904</b>	<b>6.322.694</b>
(-) CPV		(3.687.299)	(3.850.845)	(3.524.474)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>2.749.318</b>	<b>2.678.059</b>	<b>2.798.220</b>
Margem Bruta (%)		42,7%	41,0%	44,3%
(-) Despesas com Pessoal	3.2	(464.787)	(445.335)	(383.005)
(-) Despesas Operacionais	3.3	(2.084.765)	(2.168.093)	(2.157.600)
(-) Despesas Tributárias	3.4	(79.397)	(55.323)	(43.067)
<b>EBITDA</b>		<b>120.368</b>	<b>9.309</b>	<b>214.550</b>
Margem EBITDA (%)		4,4%	0,3%	7,7%
(-) Despesas Financeiras	3.5	(536.070)	(575.605)	(608.778)
(+) Receitas Financeiras	3.6	16.838	33.855	667
<b>Resultado antes de IR/CSLL</b>		<b>(398.864)</b>	<b>(532.442)</b>	<b>(393.562)</b>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>3.7</b>	<b>(398.864)</b>	<b>(532.442)</b>	<b>(393.562)</b>
Margem Líquida (%)		-6,2%	-8,2%	-6,2%

#### Notas Explicativas (“N.E.”)

##### 3.1. Receita

No mês de julho, a Recuperanda registrou novamente redução das receitas da empresa. O decréscimo de R\$ 135 mil nas receitas é acompanhado por uma redução de R\$ 326 mil nos custos da empresa.

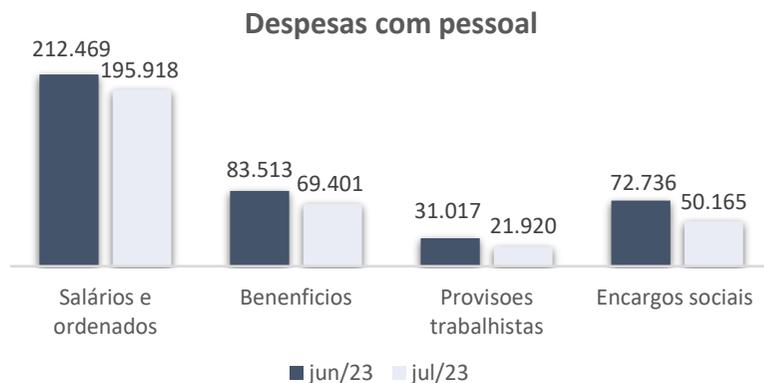
Em julho, o custo dos produtos vendidos representou 42% da receita bruta auferida pelo Grupo, indicando variação negativa de 8% em relação ao mês anterior, acompanhando a redução do faturamento. Na comparação do trimestre se manteve dentro da média calculada.



##### 3.2. Despesas com Pessoal

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

Na competência em análise, observa-se redução de maneira linear em todas os grupos das despesas dessa natureza.



### 3.3. Despesas Operacionais

As Despesas Operacionais concentram-se nos serviços prestados por terceiros e nas despesas com vendas. No mês de julho, a rubrica se manteve estável com variação inferior a 1% em comparação ao período anterior, fechando o mês com saldo de R\$ 2.1 milhões.

### 3.4. Despesas Tributárias

Referem-se aos impostos, taxas e contribuições pagos no período. Em comparação com a competência passada, verificou-se redução dos dispêndios tributários, equivalente a R\$12 mil. A variação registrada decorre da ausência de dispêndios com IPTU e IPVA dedutíveis na competência.

### 3.5. Despesas Financeiras

Em julho, observou-se novamente aumento das despesas desta natureza em comparação com a competência anterior. A variação de R\$ 33 mil passa sobretudo pelo crescimento dos dispêndios com juros s/ empréstimos e descontos concedidos. A rubrica fechou o mês contabilizando saldo de R\$ 608 mil.

A Administração Judicial solicitou à Recuperanda esclarecimentos referentes a variação. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

### 3.6. Receitas Financeiras

A Recuperanda auferiu receita financeira proveniente de juros e rendimentos com aplicações financeiras, descontos obtidos e juros ativos. Em julho, houve redução significativa das receitas desta natureza na monta de (R\$ 33 mil), em razão dos reflexos da variação cambial ativa percebidos no período.

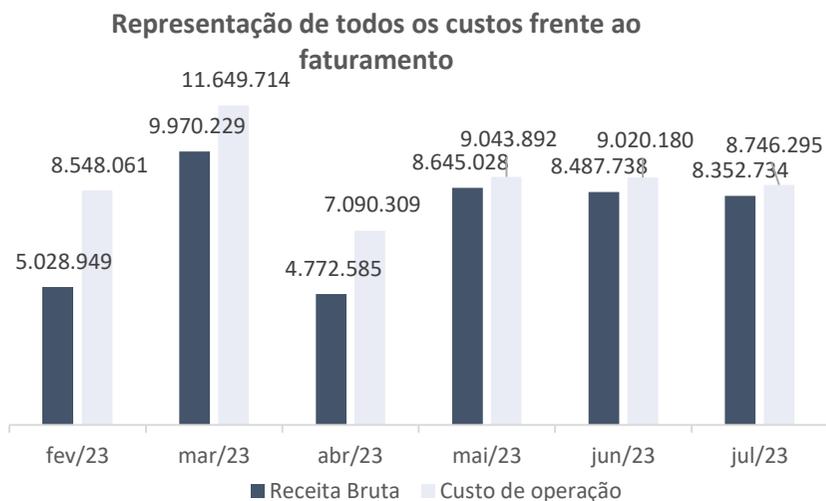
A Administração Judicial solicitou à Recuperanda esclarecimentos referentes a essa variação. Eventuais documentos disponibilizados pela Recuperanda serão analisados e discutidos no relatório da próxima competência.

### 3.7. Resultado Líquido

No mês de julho, o Grupo Raiola registrou prejuízo contábil na monta de R\$393 mil, resultado inferior àquele contabilizado no mês anterior.

O resultado apresentado é reflexo da inconstância e continua queda do faturamento do grupo, em conjunto com o alto custo dos produtos vendidos e das despesas operacionais e financeiras registradas na competência.

A Recuperanda foi questionada quanto aos motivos que acarretam a variação do faturamento e altos custo que sempre superam a receita bruta do grupo, bem como sobre a expectativa e plano de ação para regularizar tala situação. Eventuais esclarecimentos serão reportados no relatório da próxima competência.



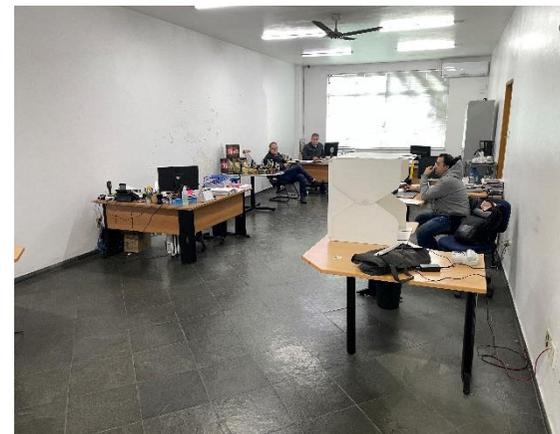
## 7. DA FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS – VISTORIAS NOS ESTABELCIMENTOS

No dia 28 de agosto 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.

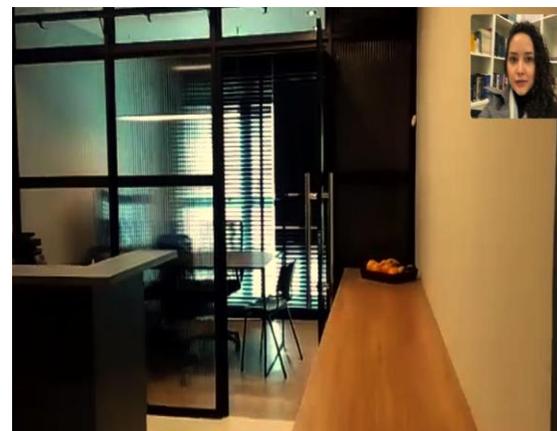
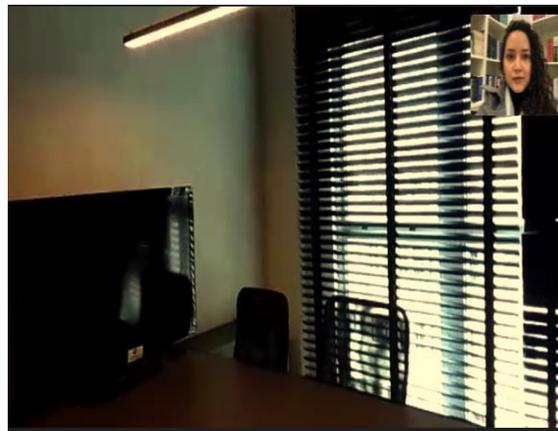
Já as vistorias das unidades localizadas em Itajaí/SC e Santa Terezinha de Itaipu/PR, foram realizadas de maneira remota.

### ➤ SEDE





➤ UNIDADE SANTA CATARINA



➤ UNIDADE PARANÁ

