

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAÇAPAVA DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **WOW NUTRITION IND. E COM. S/A, BRASFANTA IND. E COM. DA AMAZÔNIA LTDA., GOLD NUTRITION ALIMENTOS IND. E COM. LTDA. e BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S/A**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o *Relatório Mensal de Atividades* das Recuperandas, nos termos a seguir.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

SUMÁRIO

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	7
IV.I COLABORADORES	7
III.II GASTOS COM COLABORADORES	7
III.III PRÓ-LABORE	10
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	14
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	16
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	18
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	19
VI – FATURAMENTO	22
VI.I – Receita Bruta.....	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	25
VII.I – ATIVO.....	25
VII.II – PASSIVO	34
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	41
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	46
X – CONCLUSÃO.....	51

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas do mês de **dezembro/2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

No relatório a seguir, foram avaliados os demonstrativos das 04 (quatro) Recuperandas, sendo considerada a mantenedora **WOW NUTRITION IND. E COM. S/A**, e as demais empresas do Grupo, **GOLD NUTRITION ALIMENTOS IND. E COM. LTDA.**, **BRASFANTA IND. E COM. DA AMAZÔNIA LTDA.** e **BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S/A**.

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

A **WOW** iniciou suas atividades em 1998, sendo que em 2012, alterou sua denominação social para a atual e seu tipo societário, de sociedade limitada para sociedade anônima, mantendo, contudo, seus serviços na área alimentícia.

A **GOLD** e a **BRASFANTA** iniciaram suas atividades em 2007, tendo como objetos sociais também a atuação na área alimentícia.

Por fim, a **BS&C** fora constituída em 2009, sob a denominação de “**BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.**”, tendo como objeto social inicial, a exploração da atividade imobiliária e a participação em outras sociedades. Em 2011, alterou seu tipo societário para sociedade anônima e, em 2012, alterou seu estatuto social para transformar-se em uma *holding*, contando com o único objetivo social, qual seja, de participação no capital de outras empresas, sendo a controladora das empresas **BRASFANTA** e **WOW** e possuindo participação na **GOLD**.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O **Grupo WOW**, atua no mercado de bebidas saudáveis (néctares, sucos, chás, soja e água de coco), alimentos diet/light (adoçantes, achocolatados, chocolates e sobremesas) e nutrição infantil, sendo suas marcas: Sufresh e Feel Good, Assugrin, Doce Menor e Gold. O **Grupo Wow** também atua no mercado de nutrição infantil através da marca Vitalon e possui outras marcas como Akoko, Caferazzi, Soyos e Tal e Qual.

Até meados de 2012, as Empresas exibiam resultados essencialmente positivos, embaladas pela economia favorável e pelo aumento na conscientização da população em geral quanto ao consumo de produtos saudáveis. Com fábricas em Caçapava/SP e Manaus/AM e cerca de 800 colaboradores.

Cenário absolutamente distinto é o vivenciado desde 2015, com a crise econômica que assola o Brasil e recorrentes reduções do PIB, com redução nos padrões de consumo pelo mercado alvo das Devedoras.

Ademais, verifica-se alguns itens que corroboraram para o aumento da crise econômica do **Grupo WOW**:

- Desvalorização cambial, com reflexo na aquisição de insumos, que afetaram o capital de giro das Recuperandas em mais de 50% no preço de compra final dos insumos;
- Impossibilidade de repasse do aumento do preço (em face da desvalorização do Real) aos clientes;
- Falta de crédito bancário e a realização de novos financiamentos com empresas de *factoring*, com aplicações de “taxas exorbitantes”, o que não possibilitou a geração de caixa para honrar com as obrigações das sociedades;
- Greve dos caminhoneiros de maio/2018, que comprometeu consideravelmente o caixa das Recuperandas;

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ Dificuldade no êxito, com pedidos de ressarcimento de créditos tributários obtidos junto ao governo estadual e federal.

Após não conseguir efetuar o pagamento dos impostos e tributos na monta de R\$ 89 milhões, em abril de 2016, a **WOW** foi impedida de emitir Notas Fiscais, sendo assim, impedida de comercializar seus produtos, fazendo com que a crise se agravasse ainda mais, pois não foi quitado os valores dos aluguéis das fabricas de março e abril de 2017.

Em 14 de junho de 2017, foi ajuizado o pedido de Recuperação Judicial, que, após a consolidação do 2º edital de credores em 2018, foi possível apurar o montante de R\$ 305.254.228,52 + US\$ 17.464.383,89, a ser pago aos credores concursais, bem como os créditos extraconcursais na monta de R\$ 73.019.800,40. Entretanto, frisa-se que referido valor não é definitivo, vez que foram apresentadas diversas Habilitações e Impugnações de Crédito pelos credores, sendo certo que esta Administradora Judicial, oportunamente, apresentará o Quadro Geral de Credores, de forma consolidada, tão logo se tenha o julgamento de todos os incidentes de crédito nos termos do art. 18 da Lei 11.101/2005¹.

O panorama geral, discorre que o **Grupo Wow** encerrou o mês de dezembro/2021 com um quadro de cerca de 44 colaboradores e um faturamento médio mensal, desde o pedido de Recuperação Judicial até o mês corrente, no importe de R\$ 19.796.300,00.

Nota-se que houve redução de 78% dos colaboradores após a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, o que de acordo com as Recuperandas, houve acordo com o Sindicato da categoria, no qual, a **WOW** irá pagar as rescisões em parcelas mensais. Ademais, se for comparar o

¹ Art. 18. O administrador judicial será responsável pela consolidação do quadro-geral de credores, a ser homologado pelo juiz, com base na relação dos credores a que se refere o art. 7º, § 2º, desta Lei e nas decisões proferidas nas impugnações oferecidas.

faturamento antes da Reintegração de Posse (setembro/2020) com o faturamento atual, tem se que o faturamento reduziu em 90%.

O **Grupo WOW** se encontra em fase de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial que foi homologado judicialmente, e está no período de pagamento de seus credores trabalhistas, colaboradores e quirografários de até R\$ 5.000,00, nos termos dos Relatórios de Cumprimento do Plano protocolado pela subscritora nos autos.

No mais, foi verificado por esta Administradora Judicial, que a Recuperanda **GOLD**, foi incorporada pela Recuperanda **WOW**, desde 14/02/2017, portanto, antes do pedido de RJ (14/06/2017), conforme consulta realizada no sítio eletrônico da Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP). Indagados os representantes da Recuperanda sobre os desdobramentos da referida operação societária atualmente, as devedoras informaram que a incorporação ainda não foi efetivamente concretizada, considerando algumas pendências apontadas pelos órgãos competentes no Estado de Pernambuco, onde se localiza a **GOLD**, referente a questões tributárias de ICMS perante o SEFAZ. Assim, esta Administradora Judicial solicitou informações especificamente sobre a pendência junto aos órgãos responsáveis no estado de Pernambuco, entretanto, até o protocolo do presente Relatório, não houve retorno.

Em 13/07/2021, a Recuperanda WOW constatou a suspensão de suas inscrições estaduais de nº 234.040.052.111 e nº 234.145.332.119, tão logo foi peticionado nos autos com a finalidade de pedir a reativação das inscrições de ofício à Receita Estadual, em especial dos Postos Fiscais de Taubaté/SP e São José dos Campos/SP e do Delegado da DRT-03 do Vale do Paraíba. Em 04/08/2021 foi proferida decisão pelo Juízo Recuperacional determinando a reativação das referidas inscrições.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

III – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I COLABORADORES

No mês de dezembro/2021, as Recuperandas contavam com o quadro funcional de 44 colaboradores diretos, alocados em duas empresas, sendo: **(i)** 43 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A**, divididos entre a matriz situada no município de Caçapava/SP e na filial situada no município de São Paulo/SP e **(ii)** 01 colaborador alocado na **BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.**, conforme segue demonstrado:

Grupo WOW - Consolidado	out/21	nov/21	dez/21
Ativos	31	24	23
Afastados	8	8	8
Admitidos	1	0	0
Férias	1	0	1
Aposentadoria por invalidez	5	5	5
Auxílio-doença	9	7	7
Demitidos	2	11	0
Total	55	44	44

Dessa forma, no referido mês, do total de 44 colaboradores, 23 estavam ativos, 20 afastados por diversos motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros e 01 colaborador estava em gozo de férias.

III.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de dezembro/2021, totalizaram o montante de R\$ 353.087,00, sendo R\$ 275.324,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e, R\$ 77.763,00 referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

FOLHA DE PAGAMENTO	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
Salários e Ordenados	159.689	153.114	146.741	4.716.964
Horas Extras	1.326	-	28	46.562
Adicional Noturno	11	-	-	3.128
Prêmios ou Comissões s/vendas	-	-	-	71.927
Estagiários-CIEE	1.604	1.604	1.604	17.403

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Menor Aprendiz	109	109	109	1.494
Aviso Prévio Indenizações	98.538	49.908	-	2.224.650
Gratificações	1.478	-	-	123.550
Ajuda de Custo	2.000	2.000	2.000	41.500
Mão de Obra Terceiros Física (Autônomo)	-	-	-	40.869
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	1.384	104	-	7.959
Participação nos Lucros ou Resultados	-	-	-	3.004
Banco de Horas	5.527	-	-	137.866
P.A.T-Programa de Alimentação	21	57	-	666
Vale transporte	-	4	-	1.468
Assistência Médica	36.911	48.749	19.858	850.597
Assistência Odontológica	-	-	-	6.722
Ajuda de Custo	-	-	-	6.200
Seguros em Grupo dos Funcionários	-	-	-	9.864
Confraternização	-	-	-	177
Despesas de Medicina do trabalho	3.823	405	1.660	14.615
Refeições	2.184	41.582	69.085	251.044
FOLHA DE PAGAMENTO	314.606	297.637	241.085	8.575.294
Provisão de Férias	22.165	11.115	16.591	596.412
Provisão de Encargos s/Férias	- 9.458	- 6.364	6.718	- 184.452
Provisão de 13º Salários	14.353	12.577	12.356	463.074
Provisão de Encargos s/13ºSalario	5.470	10.587	- 1.425	172.520
PROVISÕES	32.530	27.915	34.239	1.047.554
INSS	75.044	70.397	66.350	1.753.367
FGTS	18.583	14.150	11.413	505.211
FGTS S/ Verbas Rescisórias	87.618	32.834	-	1.923.710
ENCARGOS	181.244	117.382	77.763	4.182.288
TOTAL	528.380	442.934	353.087	13.805.137

De acordo com os demonstrativos disponibilizados pelas Recuperandas, nota-se a redução de 19% das **despesas com a folha de pagamento** (salários, férias, indenizações, horas extras, dentre outros), o equivalente a R\$ 56.552,00. A minoração ocorrida nesse grupo é resultado do decréscimo ocorrido, principalmente, na rubrica "aviso prévio e indenizações", "assistência médica" e "salários e ordenados", fato justificado pelas demissões de colaboradores no mês de novembro/2021.

Ademais, observou-se aumento nas rubricas "despesas de medicina do trabalho" e "refeições", bem como outras variações menores.

Com relação às **Provisões e Seus Encargos**, observou-se a majoração de 23%, o equivalente a R\$ 6.324,00, fato justificado pela majoração dos encargos sobre férias, que apresentou a reversão do saldo negativo, se comparado ao mês anterior.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Quanto aos **Encargos Sociais** (INSS e FGTS), observa-se o decréscimo de 34%, o correspondente a R\$ 39.618,00, em virtude da redução da base para cálculo.

De acordo com os comprovantes de pagamento disponibilizados, verificou-se que nos dias 09 e 15 de dezembro, foi realizado pagamento referente ao salário de novembro/2021, na monta de R\$ 85.084,91 e nos dias 15 e 23 de dezembro, foi pago a quantia de R\$ 90.843,40, referente ao décimo terceiro salário.

Importante mencionar, que o saldo da folha do mês de novembro/2021, a qual foi paga em dezembro/2021, apresentou diferença, visto que o total da folha foi de R\$ 99.619,01 e os pagamentos somaram R\$ 85.804,91, indicando que o pagamento efetuado foi menor que o valor da folha.

Outrossim, no mês de dezembro/2021, do valor registrado, 91% (noventa e um por cento), correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, tendo em vista que possui o maior número de colaboradores.

Abaixo, está demonstrado o valor que cada Recuperanda detém de custos com pessoal:

FOLHA DE PAGAMENTO	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
WOW	497.180	411.734	321.887	13.231.678
Despesas com Pessoal	245.666	180.840	124.482	7.050.818
Outras Despesas com Pessoal	42.939	90.797	90.603	1.112.615
Provisões	32.530	27.915	34.239	1.071.876
Encargos Sociais	176.044	112.182	72.563	3.996.369
BRASFANTA	31.200	31.200	31.200	573.458
Despesas com Pessoal	26.000	26.000	26.000	386.059
Outras Despesas com Pessoal	-	-	-	25.803
Provisões	-	-	-	24.322
Encargos Sociais	5.200	5.200	5.200	185.919
TOTAL	528.380	442.934	353.087	13.805.137

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em paralelo, cumpre esclarecer que no mês de dezembro/2021, os gastos com pessoal equivaleram a 10% do faturamento apurado no mês, sendo que de maneira acumulada o grupo apresentou o montante de R\$ 13.805.137,00, o que representou 22% do faturamento acumulado em 2021.

III.III PRÓ-LABORE

O Pró-labore corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, cujo valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade.

Para recebimento do pró-labore é necessário que os administradores constem no contrato social e sejam registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

A seguir, apresenta-se o demonstrativo do valor registrado a esse título no trimestre analisado:

Pró-labore	out/21	nov/21	dez/21
YA PING CHANG FICHTL	82.617	82.617	82.617
INSS	- 708	-	-
IR	- 20.786	- 20.981	- 20.981
Part. Custo Saúde	- 1.056	- 1.056	- 1.056
Ass. Med CP Parc		- 191	- 728
Total Líquido	60.067	60.389	59.852
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	57.358	57.358	57.358
INSS	- 708	- 708	- 708
IR	- 8.175	- 8.175	- 8.175
Seg de vida	-	-	-
Ad Quinz. Pró-Labore	- 16.605	- 16.605	- 16.605
Part. Custo Saúde	- 530	- 530	- 530
Ass. Med CP Parc		- 140	- 45
IR Ad Quinzendal	- 6.298	- 6.298	- 6.298
Total Líquido	25.042	24.902	24.997
Total Pró-labore bruto	139.975	139.975	139.975
Total das Deduções	- 54.866	- 54.684	- 55.126
Total Pró-labore Líquido	85.109	85.291	84.849

No mês em análise, verifica-se que não houve variações nos valores apropriados à título de remuneração dos sócios, sendo que a despesa total, somados, sumarizaram R\$ 139.975,00. Verifica-se que o valor de R\$ 84.849,00, referiu-se ao total líquido do pró-labore, tendo em vista que as deduções aumentaram em 1% e somaram R\$ 55.126,00, dado ao fato de que ocorreu o acréscimo no desconto de assistência médica. No mais, nota-se que não houve retenção de INSS da sócia YA PING CHANG FICHTL.

Outrossim, no mês analisado, foi possível identificar os pagamentos a título de pró-labore ao Marcos Nunes, na monta de R\$ 8.302,41, no dia 20/12/2021.

IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa “lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização”. É utilizado para medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens citados.

Sua finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma sociedade empresária, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição, não é levado em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, sendo as Recuperandas **optantes pelo regime de tributação com base no Lucro Real**. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito das Recuperandas segue abaixo:

EBITDA	out/21	nov/21	dez/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	4.628.586	4.652.539	3.468.840	62.105.808
(-) Deduções da receita bruta	- 1.581.657	- 1.544.998	- 2.313.637	- 29.192.039
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.046.929	3.107.542	1.155.203	32.913.769
(-) Custo dos produtos vendidos	- 5.505.470	- 5.167.773	- 13.837.229	- 49.618.953
(=) LUCRO BRUTO	- 2.458.541	- 2.060.231	- 12.682.026	- 16.705.184

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

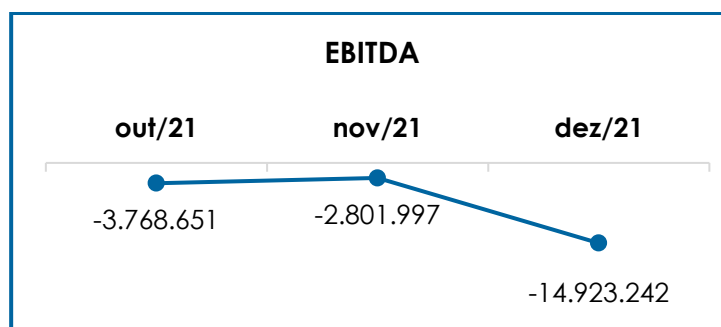
(-) Despesas gerais e administrativas	- 1.812.782,25	- 2.041.577,63	- 2.737.708	- 38.818.575
(+/-) Receitas/Despesas Operacionais	1.121	803.518	1.200	5.614.325
(+) Depreciação	501.551	496.295	495.292	6.329.583
(=) EBITDA	- 3.768.651	- 2.801.997	- 14.923.242	- 43.579.851
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-81%	-60%	-430%	-70%

Conforme demonstrativo supra, em dezembro/2021 foi apurado um **EBITDA negativo** de R\$ 14.923.242,00, com aumento do saldo negativo superior a 100%, se comparado ao mês anterior.

A majoração do saldo negativo, ocorreu em virtude da involução de 25% no faturamento, aliado a majoração superior a 100% dos custos e despesas, tendo como principal motivo a evolução do “custo dos produtos vendidos”.

É sabido que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou receita de vendas no mês em análise. Além disso, a Empresa **GOLD** apresentou receita com royalties em dezembro/2021.

Para melhor entendimento, segue representada, graficamente, a regressão do saldo negativo do **EBITDA**:



Sobre o índice apresentado, foi possível medir a rentabilidade operacional real das Recuperandas, cujo índice, apresentou resultado negativo. Dessa forma, o ideal é que as Recuperandas operem de forma a aumentar o faturamento nos próximos meses, o que, aliado a uma estratégia de redução de custos e despesas, na medida do que for possível, permitirá apurar um saldo positivo.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os **Índices de Avaliação Contábil** são ferramentas utilizadas na gestão das informações da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

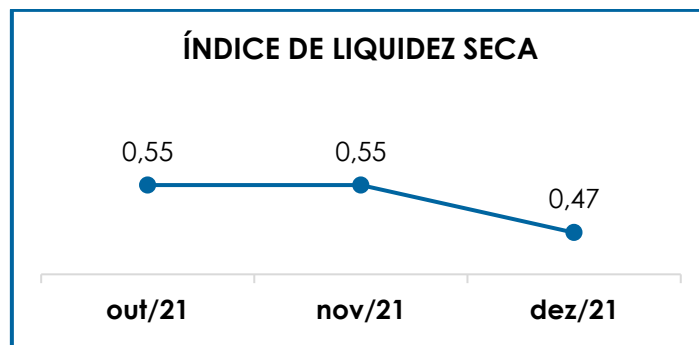
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, o que permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

V.I – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da Sociedade Empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”, os quais atendem a estimativa de 1 (um) ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca manteve o valor de R\$ 0,55 obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 687.751.516,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.452.322.566,00. Frisa-se que o decréscimo nos ativos considerados para o cálculo (3,55%) e acréscimos no “passivo circulante” (11,15%), resultaram na redução de R\$ 0,08 no índice no mês de dezembro/2021.

No tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,47**.

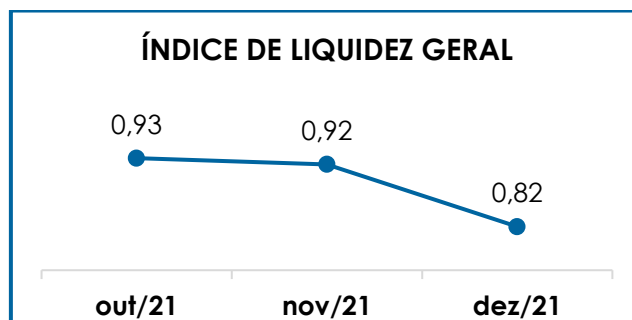
Cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra se existe a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da

“Disponibilidade Total” (ativo circulante, somado ao ativo não circulante e ativo imobilizado) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice apurado aponta o percentual da dívida total a curto e longo prazos.



Conforme exposto no gráfico acima, o índice apurado foi de R\$ 0,82. Frisa-se que a retração de R\$ 0,10, foi decorrente dos decréscimos ocorridos no ativo total (4,47%), bem como o aumento no passivo total (7,69%). Conclui-se que o índice de liquidez geral apurado nas Recuperandas demonstrou que não existe disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos, considerando que o índice apresentado apurou resultado inferior a R\$ 1,00.

Entretanto, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber m. interno”, “estoques (somados com “Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros)”” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 54% (cinquenta e quatro por cento) no mês de dezembro/2021.

Destaca-se que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Exigível a Longo Prazo está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** é um indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre “ativo circulante” e “passivo circulante”.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	out/21	nov/21	dez/21
Disponibilidades	1.398.434	741.870	5.371.874
Caixa	5.160	5.160	-
Bancos Conta Movimento	1.096.116	676.287	114.706
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	298.946	54.782	156.524
Aplicações Financeiras Curto Prazo	- 1.788	5.641	5.413.692
Clientes	539.851.060	544.200.695	536.702.767
Clientes a Receber M. Interno	537.707.450	542.057.085	534.620.724
Clientes a Receber M Externo	198.077	198.077	136.509
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	248.649.587	246.576.657	236.663.628
Estoques	204.856.811	206.880.974	202.777.410
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	43.792.776	39.695.683	33.886.218
Impostos a Recuperar/Compensar	97.313.201	97.585.671	88.100.770
Impostos a Recuperar	88.061.243	87.686.161	88.098.677
imposto a compensar	9.251.958	9.899.510	2.093
Outros Créditos	30.213.254	30.864.990	23.689.887
Adiantamento e Vales a Funcionários	425.659	508.721	116.987
Adiantamento Imobilizado	1.315	1.315	-
Adiantamento a Fornecedores Diversos	16.935.092	17.488.171	10.660.090
Adiantamentos para Comissões	12.793.454	12.801.454	12.810.454
Valores a Recuperar	- 23.970	-	-
Despesas Antecipadas	81.704	67.958	102.356
ATIVO CIRCULANTE	917.425.536	919.969.883	890.528.925
Empréstimos e Financiamentos	- 141.711.136	- 141.702.497	- 147.048.335
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 95.816.741	- 95.973.561	- 101.613.259
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 40.686.030	- 40.515.153	- 40.231.079
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.411.869	- 1.417.288	- 1.407.502
Fornecedores	- 527.480.846	- 531.351.367	- 524.923.390
Fornecedores Nacionais	- 525.393.862	- 529.264.384	- 522.887.769
Fornecedores Estrangeiros	- 2.086.983	- 2.086.983	- 2.035.621
Obrigações Sociais/Tributárias	- 346.798.223	- 348.722.117	- 317.366.229
Obrigações Sociais	- 57.863.698	- 58.229.622	- 25.076.022
Obrigações Tributárias	- 159.129.527	- 160.819.143	- 110.854.280
Impostos Parcelados	- 129.804.999	- 129.673.352	- 181.435.927
Obrigações e Provisões Trabalhistas	- 14.175.238	- 13.941.789	- 12.310.103
Salários e Ordenados a Pagar	- 13.514.741	- 13.307.143	- 11.851.017
Provisão de 13º Salário	- 187.195	- 186.225	-

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

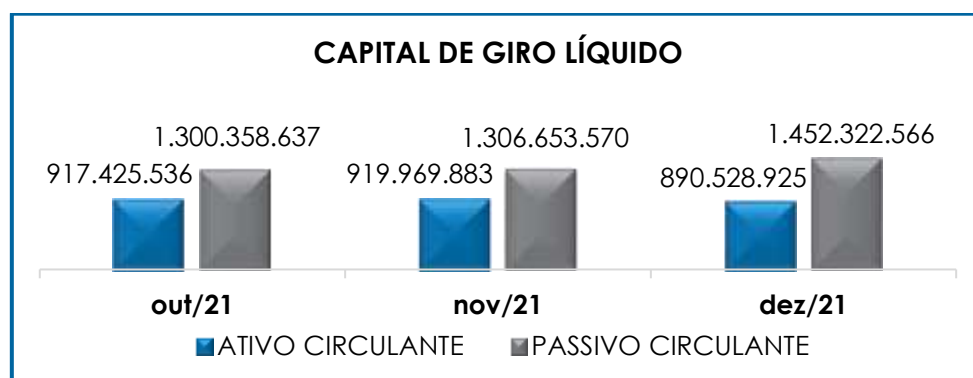
Provisão de Férias	-	473.302	-	448.421	-	459.086
Contas a Pagar e Provisões Operacionais	-	270.193.194	-	270.935.800	-	450.674.509
Contas a Pagar	-	121.017.006	-	122.760.002	-	109.221.518
Provisões Operacionais	-	127.429.576	-	126.425.679	-	315.141.467
Provisões Tributárias	-	21.746.612	-	21.750.120	-	26.311.524
PASSIVO CIRCULANTE	-	1.300.358.637	-	1.306.653.570	-	1.452.322.566
TOTAL	-	382.933.101	-	386.683.687	-	561.793.641

No mês de dezembro/2021, o resultado do CGL foi **“negativo”**, em virtude de o “ativo circulante” R\$ 890.528.925,00, ser inferior ao “passivo circulante” R\$ 1.452.322.566,00, resultando no indicador negativo de R\$ 561.793.641,00. Ademais, nota-se a majoração de R\$ 175.109.953,00 do resultado negativo, se comparado ao mês de novembro/2021.

No “Ativo Circulante”, as principais variações que ensejaram a redução de R\$ 29.440.958,00 no mês de dezembro/2021, foram os decréscimos das rubricas: “clientes”, “estoques”, “impostos a compensar”, “adiantamento e vales a funcionários” e “adiantamento a fornecedores diversos”, ademais, vale destacar que ocorreram outras variações em menores proporções.

No “Passivo Circulante”, por sua vez, as principais variações que ensejaram a elevação de R\$ 145.668.996,00 no mês em análise, foram os acréscimos nos grupos de contas “empréstimos e financiamentos” e “provisões operacionais”.

Abaixo é demonstrado o saldo do passivo em relação ao ativo a curto prazo:



O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

Desta forma, as Recuperandas precisarão recorrer a outras fontes de capital, tendo em vista que o resultado do capital de giro líquido foi negativo no trimestre apresentado.

V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, “estoques” e “outros valores a receber”, subtraindo o saldo de “fornecedores”.

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	out/21	nov/21	dez/21
Clientes a receber	537.905.527	542.255.162	534.495.493
Estoques	248.649.587	246.576.657	236.663.628
Fornecedores	- 527.480.846	- 531.351.367	- 524.923.390
TOTAL	259.074.268	257.480.451	246.235.731

No decorrer do trimestre analisado, verifica-se que a disponibilidade das Recuperandas apresentou saldo positivo, tendo em vista o saldo substancial na conta “clientes a receber”.

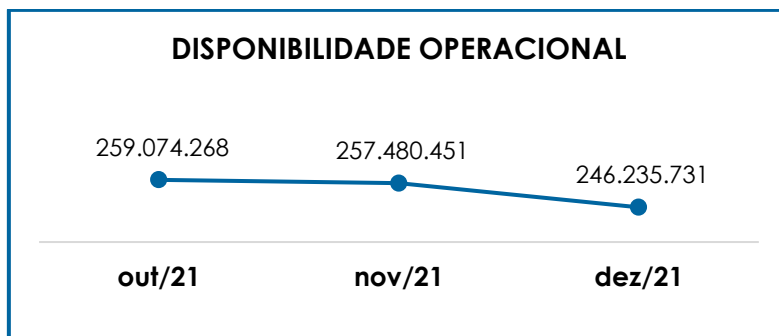
No mês de dezembro/2021, observou-se que a “**disponibilidade operacional**” apresentou decréscimo de 4,37% no resultado, o equivalente a R\$ 11.244.721,00, justificado pela redução do saldo de “clientes” (R\$ 7.759.669,00) e “estoques” (R\$ 9.913.029,00), terem superado o decréscimo do saldo de “fornecedores” (R\$ 6.427.977,00).

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da retração do saldo no trimestre analisado:

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Diante do resultado positivo apurado, foi possível constatar que as Recuperandas permaneceram administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletiam diretamente no desenvolvimento de suas atividades, tais como fornecedores de matéria prima e demais materiais necessários no processamento e elaboração do produto, objeto de comercialização.

No entanto, nem sempre o resultado positivo, evidencia a real situação financeira das Recuperandas, tendo em vista o alto saldo em seus recebíveis de maneira que representam 60% (sessenta por cento) do ativo circulante, a qual possivelmente não ingressarão no caixa das Devedoras a curto prazo.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraindo o saldo registrado na conta “caixa e equivalentes”.

O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo, apresenta os resultados do período de outubro a dezembro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

GRAU DE ENDIVIDAMENTO	out/21	nov/21	dez/21
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital De Giro	- 95.816.741	- 95.973.561	- 101.613.259
Empréstimos E Financiamento Estrangeiro	- 40.686.030	- 40.515.153	- 40.231.079
Juros Sobre Empréstimos Estrangeiros	- 1.411.869	- 1.417.288	- 1.407.502
Fornecedores Nacionais	- 525.393.862	- 529.264.384	- 522.887.769
Fornecedores Estrangeiros	- 2.086.983	- 2.086.983	- 2.035.621
Contas A Pagar	- 121.017.006	- 122.760.002	- 109.221.518
Provisões Operacionais	- 127.429.576	- 126.425.679	- 315.141.467
Credores Diversos	- 55.355.207	- 58.032.074	- 33.476.910
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 123.503.998	- 123.682.971	- 123.708.949
Contas Apagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
(+) Disponibilidades	1.101.276	681.447	114.706
DÍVIDA ATIVA	- 1.182.656.585	- 1.190.533.236	- 1.340.665.956
Obrigações Sociais	- 57.863.698	- 58.229.622	- 25.076.022
Obrigações Tributárias	- 159.129.527	- 160.819.143	- 110.854.280
Impostos Parcelados	- 129.804.999	- 129.673.352	- 181.435.927
Salários E Ordenados A Pagar	- 13.514.741	- 13.307.143	- 11.851.017
Provisão De 13º Salário	- 187.195	- 186.225	-
Provisão De Férias	- 473.302	- 448.421	- 459.086
Obrigações Tributárias	- 21.746.612	- 21.750.120	- 26.311.524
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 382.720.073	- 384.414.025	- 355.987.856
TOTAL	- 1.565.376.657	- 1.574.947.261	- 1.696.653.811

Conforme o demonstrativo acima, em dezembro/2021, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 1.696.653.811,00 representando um aumento de 8%, equivalente a R\$ 121.706.550,00.

No total da dívida ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.340.665.956,00, sendo que 39% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 522.887.769,00 em "fornecedores nacionais".

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 21% do endividamento total com o saldo de R\$ -355.987.856,00, apresentou retração de R\$ 28.426.169,00.

Além disso, através dos registros contábeis foram identificadas baixas no total de R\$ 254.252.477,00 sendo: "empréstimos capital

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

de giro" em R\$ 3.359.137,00, "empréstimos e financiamentos estrangeiro" de R\$ 10.326.207,00, "juros sobre empréstimos estrangeiros" em R\$ 1.417.288,00, "fornecedores nacionais" em R\$ 11.896.586,00, "fornecedores estrangeiros" em R\$ 1.721.358,00, "contas a pagar" em R\$ 31.714.739,00, "provisões operacionais" em R\$ 1.151.893,00 "credores diversos" em R\$ 32.288.662,00, "obrigações sociais" em R\$ 33.701.786,00, "obrigações tributárias" em R\$ 51.354.576,00, "impostos parcelados" em R\$ 73.135.056,00, "salários e ordenados" em R\$ 1.959.810,00, "provisão de 13º e férias" em R\$ 225.379,00.

Quanto aos impostos parcelados, salários e ordenados a pagar, provisão de férias e 13º salário, verifica-se que houve novos valores apropriados, inferiores as baixas evidenciadas.

Diante do exposto, a Recuperanda deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, visando ao longo dos meses a reversão do quadro econômico insatisfatório.

As contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil no trimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**, **capital de giro** e **grau de endividamento** findaram o mês de dezembro/2021 com indicadores insatisfatórios, por outro lado, observa-se que as Empresas obtiveram resultados da **disponibilidade operacional** positivo e satisfatório, isso diante do alto saldo em recebíveis e estoques, o qual merecem total cuidado, pois podem não apresentar liquidez imediata.

Do exposto, é imprescindível que as Recuperandas adotem estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VI – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

VI.I – Receita Bruta

O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas **WOW**, no mês de dezembro/2021, totalizou o montante de R\$ 3.468.840,00. Dessa forma, verificou-se uma retração de 25% em relação ao mês de novembro/2021.

Cumpre-nos informar que, ao realizarmos o confronto dos valores de Receita Bruta do Livro Fiscal com os valores do balancete, não foram encontradas divergências.

Esta auxiliar do juízo questionou a Recuperanda, sendo informado que para compor a Receita Bruta, devemos considerar os CFOP's 5.101, 5.401, 6.101, 6.401, 6.551. Contudo, o CFOP 5.116 não deve ser considerado. Questionamos ainda, o motivo pelo qual o CFOP 5.116 não deve ser considerado e a Recuperanda nos informou que: "O CFOP 5.116 é a saída real do item (Classificam-se neste código as vendas de produtos industrializados pelo estabelecimento, quando da saída real do produto, cujo faturamento tenha sido classificado no código "5.922 – Lançamento efetuado a título de simples faturamento decorrente de venda para entrega futura".) O faturamento ocorreu anteriormente através do CFOP 5.922 (Lançamento efetuado a título de simples faturamento decorrente de venda para entrega futura)".

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

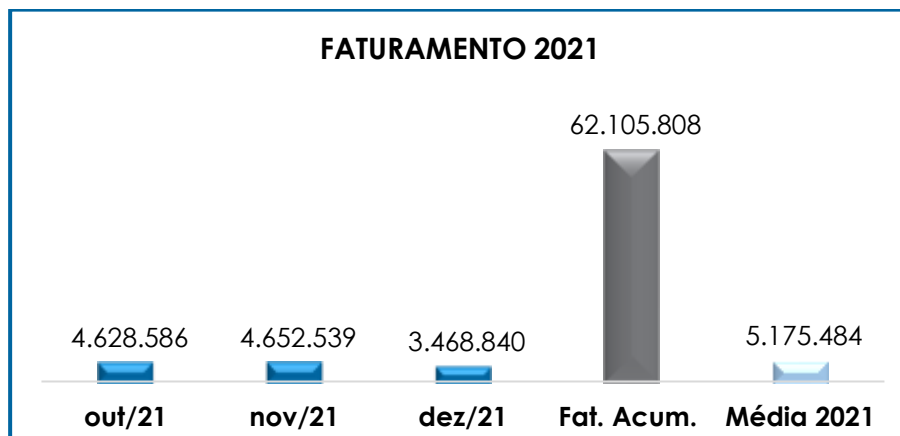
Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

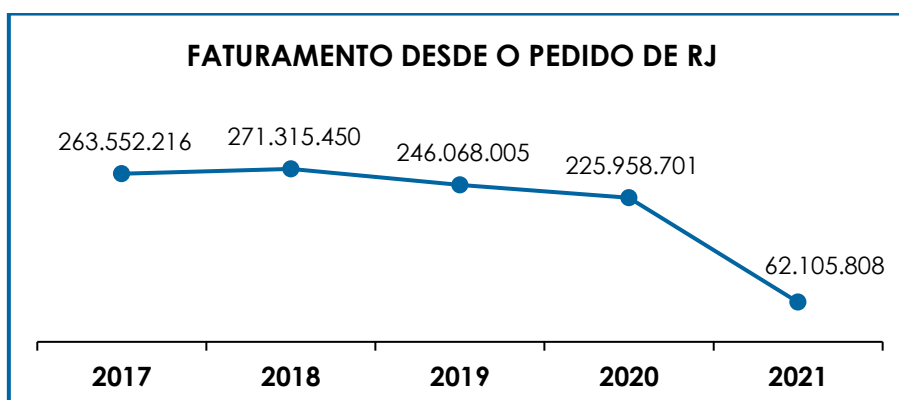
Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A seguir temos a representação gráfica da variação de faturamento no período de outubro a dezembro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal no ano de 2021:



Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial:



Conforme relatório da Recuperanda, destaca-se que do faturamento no mês de dezembro/2021, o principal cliente (DUCOCO Alimentos S/A), totalizou 100% do faturamento mensal.

Cumpra informar que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou valor de faturamento no período, demonstrando que é a única empresa do **Grupo WOW** que está gerando recursos para quitação do seu

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

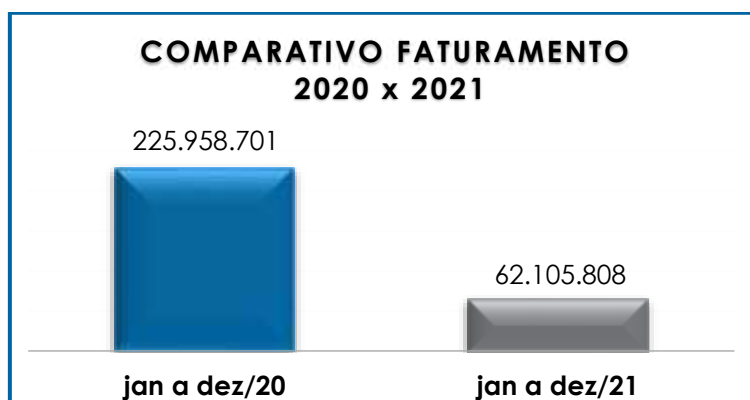
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

passivo, além disso, a empresa **GOLD** apresentou valor que se refere à receita com *royalties*.

Ao questionar a Recuperanda sobre as tratativas para retomada da média do faturamento em torno de R\$ 18 milhões alcançada em 2020, a Recuperanda informou que a crise pandêmica aliada à reintegração de posse, foram fatores preponderantes para a queda do faturamento, ressaltou que no cenário atual a Recuperanda pretende evoluir o faturamento, contudo não na mesma proporção do ano de 2020, pois objetiva manter seus custos e despesas em equilíbrio para o atual momento.

Sobre o contrato de uso da marca da empresa **GOLD**, em reunião periódica, o **Grupo WOW** informou que ainda não ocorreu a formalização, de modo que essa Auxiliar do Juízo aguarda o envio do documento.

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto de janeiro a dezembro/2020 obtivemos o montante de R\$ 225.958.701,00, sendo este 73% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2021. Veja-se:



É esperado que as Devedoras busquem um plano de ação para alavancar o faturamento mensal, com o objetivo de adimplir com obrigações e conseqüentemente, alcançar disponibilidade para o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I – ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo das Recuperandas no período de outubro a dezembro/2021:

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO	out/21	nov/21	dez/21
Disponibilidades	1.398.434	741.870	5.371.874
Caixa	5.160	5.160	-
Bancos Conta Movimento	1.096.116	676.287	114.706
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	298.946	54.782	156.524
Aplicações Financeiras Curto Prazo	- 1.788	5.641	5.413.692
Contas a Receber	539.851.060	544.200.695	536.702.767
Clientes a Receber M. Interno	537.707.450	542.057.085	534.620.724
Clientes a Receber M. Externo	198.077	198.077	136.509
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	248.649.587	246.576.657	236.663.628
Estoques	204.856.811	206.880.974	202.777.410
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	43.792.776	39.695.683	33.886.218
Impostos a Recuperar/Compensar	97.313.201	97.585.671	88.100.770
Impostos Compensar	9.251.958	9.899.510	2.093
Impostos a Recuperar	88.061.243	87.686.161	88.098.677
Outros Créditos	30.213.254	30.864.990	23.689.887
Adiantamento e Vales a Funcionários	425.659	508.721	116.987
Adiantamentos imobilizado	1.315	1.315	-
Adiantamento a Fornecedores Diversos	16.935.092	17.488.171	10.660.090
Adiantamentos Para Comissões	12.793.454	12.801.454	12.810.454
Valores a Recuperar	- 23.970	-	-
Despesas Antecipadas	81.704	67.958	102.356
ATIVO CIRCULANTE	917.425.536	919.969.883	890.528.925
Cauções e Depósitos	440.284	441.730	835.529
Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas/	19.359.367	21.137.798	9.357.412
Valores a Receber	466.243.429	466.243.429	442.557.181
Adiantamento Para Investimentos	-	2.805	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	486.043.081	487.820.153	452.750.122
Investimentos Avaliados p/ Equivalência Patrim.	97.013.263	97.013.263	205.749.506
Bens e Direitos Em Uso	113.492.097	113.492.097	113.492.097
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318
Intangível	9.217.415	9.217.415	9.217.415
(-) Depreciações Acumuladas	- 94.895.548	- 95.391.842	- 95.887.134
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.425.989	- 8.435.225	- 8.435.225

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) Depreciações - Leasing	-	63.628.772	-	63.628.772	-	63.628.772
ATIVO PERMANENTE		144.158.784		143.653.254		251.894.205
TOTAL ATIVO		1.547.627.400		1.551.443.289		1.595.173.252

No mês dezembro/2021, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.595.173.252,00, com aumento de R\$ 43.729.963,00, se comparado ao mês anterior.

Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações do mês de dezembro/2021.

- **Ativo circulante:** em dezembro/2021, o ativo a curto prazo representava 56% do ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 890.528.925,00, com decréscimo de R\$ 29.440.958,00, se comparado ao mês de novembro/2021.
- **Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata das Recuperandas para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de dezembro/2021, a disponibilidade financeira totalizou o saldo positivo de R\$ 5.371.874,00, o quadro abaixo demonstra a composição deste grupo:

Disponíveis	out/21	nov/21	dez/21
Caixa	5.160	5.160	-
Bancos Conta Movimento	1.096.116	676.287	114.706
Bancos Conta Vinculada	298.946	54.782	156.524
Aplicações Financeiras Curto Prazo	-	1.788	5.413.692
Total	1.398.434	741.870	5.371.874

Analisando o saldo do Grupo do mês de dezembro/2021, verificou-se a majoração superior a 100% do saldo, o equivalente a R\$ 4.630.004,00, decorrente, principalmente, do acréscimo da conta "Aplicações Financeiras Curto Prazo", ademais, verifica-se que o aumento não foi maior em razão da reversão do saldo positivo dos "bancos conta vinculada".

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Bancos conta movimento:** registrou o saldo de R\$ 114.706,00, apresentando redução do saldo em R\$ 561.581,00, em virtude de os recebimentos serem inferiores aos pagamentos efetuados no mês de dezembro/2021.

No que tange aos extratos bancários de dezembro/2021, não foi possível certificar a veracidade dos saldos contábeis devido à falta de documentação. Vale ressaltar que esta auxiliar tem reiterado a solicitação dos extratos faltantes, no entanto, não obtivemos resposta até o término deste relatório.

- **Bancos Conta Vinculada:** são recebíveis adiantados para a conta bancária das Recuperandas, devidamente subtraídos dos encargos financeiros sobre o desconto, portanto o montante deve ser contabilizado no passivo, pois a obrigação é das Recuperandas. No mês de dezembro/2021, o saldo das contas, estavam assim apresentados:

Bancos Conta Vinculadas	out/21	nov/21	dez/21
Banco Daycoval - Garantida	167.826	-	-
Banco Sofisa	2.380	14.546	14.546
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	1	-
Banco Sofisa - Cobrança	118.507	118.507	-
Banco Sofisa S/A Conta Garantida	77.219	77.219	-
Banco Paulista 856978 e 295313 - Cobrança	- 1.240	- 1.740	- 2.795
Banco Grafeno - 8112569-2	1.055	1.055	-
Banco Fibra	699	699	-
Banco Daycoval - Vinculada	77.947	1	1
Banco Daycoval - 805260-5 Vinculada	94.894	94.894	94.894
Banco Original Cobrança sem regresso	30	30	-
Banco Sofisa S/A - Cta. Garantida	- 240.952	- 251.011	- 263.169
Banco Paulista 866281 - Prudent (Cobrança)	580	580	-
Total	298.946	54.782	- 156.524

Em dezembro/2021, observa-se a retração em R\$ 211.305,00 e saldo final de R\$ -156.524,00, decorrente da rubrica "Banco Sofisa S/A - Cta. Garantida".

- **Aplicações Financeiras Curto Prazo:** em dezembro/2021, apresentou aumento do saldo positivo, o equivalente a R\$ 5.408.050,00. De acordo com a

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Recuperanda, o saldo de “aplicações financeiras” positivo, ocorreu, em virtude de as aplicações terem superado os resgates, na devedora Gold, conforme livro razão.

Por fim, vale destacar que a elevação das aplicações financeiras, foi em virtude do Recebimento de um ressarcimento de IPI, na WOW, sendo que uma parte foi pago o advogado do caso, outra parte pagou fornecedores e houve valores aplicados, inclusive a Aplicação Financeira da GOLD é relativo a essa entrada de restituição. Ademais, será solicitado o fluxo referente a entrada da restituição e a destinação feita em dezembro/2021.

➤ **Contas a receber:** significa que as Recuperandas possuem créditos a receber, a curto prazo. Para melhor elucidação, os saldos apresentados no mês de dezembro/2021, estão representados no quadro a seguir:

Contas a Receber	out/21	nov/21	dez/21
Cientes a Receber M. Interno	537.707.450	542.057.085	534.620.724
Cientes a Receber M. Externo	198.077	198.077	136.509
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	539.851.060	544.200.695	536.702.767

No mês de dezembro/2021, foi identificado a redução de R\$ 7.497.928,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês, foi inferior aos valores recebidos em caixa/bancos.

Importante mencionar, que já está sendo descontado o valor da conta de PCLD do grupo de recebimentos, no caso da provisão para créditos de liquidação duvidosa, devendo ser baseada na análise individual do saldo devedor de cada cliente, com o objetivo de exercer um julgamento adequado dos saldos incobráveis.

Sobre os saldos substanciais nas demais contas, o qual perfaz o montante de R\$ 534.620.724,00 a Recuperanda foi questionada

acerca da previsão deste recebimento e informou que cerca de R\$ 498.000.000,00 se trata de valores intercompany que serão eliminados na consolidação.

➤ **Estoques:** cumpre esclarecer que esse valor é composto por mercadorias que as Recuperandas utilizam para operacionalizar suas atividades e aperfeiçoar o prazo de entrega do produto a seus clientes. A composição do saldo desse grupo de contas, nas Recuperandas, está assim detalhada:

ESTOQUE	out/21	nov/21	dez/21
ESTOQUES	204.856.811	206.880.974	202.777.410
Matéria Prima	198.485.679	197.927.450	198.308.698
Material de Embalagem	3.769.122	3.608.210	4.053.897
Materiais Intermediários	1.220.065	1.209.276	1.208.529
Produto Acabado	4.972.570	7.726.663	2.796.910
Produtos Nacionais Para Revenda	2.446	2.446	2.446
(-) Provisão de Perdas nos Estoques	- 3.593.071	- 3.593.071	- 3.593.071
ESTOQUES DE TERCEIROS EM/PODER	-	-	-
Matéria Prima de Terceiros	524.808	511.290	494.289
Material de Embalagem de Terceiros	3.285.834	3.293.553	3.360.505
Produto Acabado de Terceiros	581.370	581.370	581.370
(-) Matéria Prima Terceiros	- 524.808	- 511.290	- 494.289
(-) Material de Embalagem de Terceiros	- 3.285.834	- 3.293.553	- 3.360.505
(-) Produto Acabado de Terceiros	- 581.370	- 581.370	- 581.370
ESTOQUES DE NOSSA PROPRIEDADE COM TERCEIROS	43.792.776	39.695.683	33.886.218
Matéria Prima Com Terceiros	39.223.911	35.031.551	29.234.114
Material de Embalagem com Terceiros	4.425.349	4.520.617	4.508.589
Material Intermediário com Terceiros	143.516	143.516	143.516
TOTAL	248.649.587	246.576.657	236.663.628

No mês de dezembro/2021, nota-se um decréscimo de R\$ 9.913.029,00, justificado pela redução do grupo "estoques de nossa propriedade com terceiros" (15%), bem como o decréscimo na rubrica "produto acabado" (64%).

Ademais, vale ressaltar que após a Reintegração de Posse da fábrica de Caçapava/SP, a fabricação dos produtos do **Grupo Wow**, está sendo realizado por terceiros.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Impostos a recuperar/compensar:** corresponde ao saldo que poderá ser utilizado para compensações (nas esferas administrativa e/ou judicial) com os tributos ora devidos pelas Recuperandas.

Em dezembro/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 376.876.937,00, sendo R\$ 88.100.770,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 288.776.167,00 com exigibilidade superior a 365 dias. Cumpre informar que 99% dos impostos a curto prazo, estão alocados na Recuperanda **WOW**.

Além disso, observou-se o decréscimo de R\$ 9.484.901,00 nas contas de curto prazo. Essa redução é resultado da reclassificação de saldo de "ICMS saldo credor", "IPI saldo credor", "PIS saldo credor" e "COFINS saldo credor", na devedora WOW, o qual será objeto de questionamento.

Impostos a Recuperar/Compensar	out/21	nov/21	dez/21
Curto Prazo	97.313.201	97.585.671	88.100.770
ICMS a Recuperar	37.638.554	37.638.554	37.715.944
IPI a Recuperar	38.978.862	38.892.160	38.627.252
COFINS a Recuperar	7.238.965	7.238.965	7.426.566
PIS a Recuperar	2.343.736	2.343.736	2.384.365
IRRFs/Aplicações Financeiras do Exercício	9	3	180
Impostos Diversos a recuperar	603.272	603.272	603.272
ICMS-ST a Recuperar	1.253.813	965.460	1.305.565
Saldo negativo IRPJ	4.032	4.011	23.712
Saldo negativo de CSLL	-	-	11.821
ICMS Saldo Credor	4.398.251	4.730.183	-
IPI Saldo Credor	942.566	963.912	-
PIS Saldo Credor	597.253	649.745	373
ICMS Substituição Tributário	563.275	563.275	-
COFINS Saldo Credor	2.750.614	2.992.397	1.720
Longo Prazo	312.462.415	312.462.415	288.776.167
IPI a Recuperar	305.159.274	305.159.274	281.473.026
IPI a Recuperar L.P.	7.303.141	7.303.141	7.303.141
Total	409.775.616	410.048.086	376.876.937

Ainda sobre as variações ocorridas no mês, observou-se a restituição de IPI, na quantia equivalente a R\$ 23.686.248,00, o qual será objeto de questionamento, tendo em vista que não foi disponibilizado PERD/COMP referente ao ressarcimento, bem como não foi disponibilizado

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

todos os extratos bancários. Ademais é sabido que essa restituição de IPI minorou o saldo de longo prazo dos impostos a Recuperar/compensar.

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de dezembro/2021, o montante constatado foi de R\$ 116.987,00, sendo que o valor foi contabilizado em sua totalidade na Recuperanda **WOW**.

Adiantamentos a Funcionários	out/21	nov/21	dez/21
Vale Quinzenal	220.417	251.890	6.906
Adiantamento Salário	111.814	110.081	110.081
Adiantamento de 13º Salário	8.855	84.043	-
Adiantamento de Férias	60.438	62.707	-
Adiantamento p/compra de Produtos WOW	14.801	-	-
Adiantamento p/compra de Produto Gold	9.334	-	-
Total	425.659	508.721	116.987

Nota-se que o grupo apresentou o decréscimo do saldo em R\$ 391.734,00 e saldo final de R\$ 116.987,00, em virtude de as baixas terem sido superiores aos adiantamentos efetuados no mês, na rubrica “vale quinzenal”, “adiantamento de 13º salário” e “adiantamento de férias”.

➤ **Adiantamentos a fornecedores:** são os valores pagos a fornecedores, os quais, oportunamente, apresentarão documentos idôneos para que possam ser registrados na contabilidade, em conta específica.

No mês de dezembro/2021, foi apresentado o saldo de R\$ 10.660.090,00, o que representou decréscimo de R\$ 6.828.082,00, evidenciando que o adiantamento de valores aos fornecedores, foram inferiores ao reconhecimento das NF's no período.

Considerando a atual situação das Recuperandas, qual seja, da Recuperação Judicial, é inevitável que trabalhe com adiantamento à fornecedores.

Entretanto, tendo em vista que necessitam adiantar valores aos seus fornecedores para adquirirem as mercadorias, esta Auxiliar tem

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

solicitado a composição desta conta, contudo, no dia 13/12/2021, a Recuperanda informou que estão em fase final de conciliação e disponibilizarão assim que concluírem.

- **Adiantamentos para comissões:** apurou o montante de R\$ 12.810.454,00, no mês de dezembro/2021. Ademais, foi solicitado esclarecimento quanto ao valor substancial e, no dia 13/12/2021, foi informado pela Recuperanda que estão fazendo um encontro de contas contra a Conta Contábil Provisões de Comissões e Contas a Pagar, zerando dessa forma o saldo da conta de adiantamentos.
- **Despesas Antecipadas:** no mês de dezembro/2021, apresentou o saldo no montante de R\$ 102.356,00 com acréscimo de 51%, o equivalente a R\$ 34.398,00, resultado de as apropriações serem superiores as baixas efetuadas no mês em análise.
- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 452.750.122,00 e os permanentes totalizaram R\$ 251.894.205,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 704.644.327,00 em dezembro/2021, com uma evolução no saldo de R\$ 73.240.920,00, decorrente da majoração na conta "Investimentos avaliados p/ equivalência patrimonial".
- **Cauções e depósitos:** em dezembro/2021, verifica-se o saldo de R\$ 835.529,00, demonstrando elevação de R\$ 393.799,00, devido aos novos bloqueios judiciais, registrados no mês.
- **Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas:** verificou-se que no mês de dezembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 9.357.412,00, o que está apresentado no quadro a seguir:

Créditos a coligadas	out/21	nov/21	dez/21
Fanta Empreendimentos e Participações Ltda	-	-	338.709
Gold Nutrition Ind. e Comercio Ltda	1.946.980	2.016.845	-
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	199.348	199.347	204.491
Gold Nutrition Alimentos Ltda	-	122.000	1.675.484

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Brasfanta Indústria e Comércio da Amazônia	2.002.171	2.966.793	3.228.501
WOW Nutrition Ind. E Com. S.A.	11.273.609	12.169.045	-
BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.937.259	3.907.769	3.910.227
Total	19.359.367	21.137.798	9.357.412

Diante do demonstrativo supra, observa-se o decréscimo de R\$ 11.780.387,00, se comparado ao mês de novembro/2021, justificado pelas transferências entre as Recuperandas. Entende-se que o saldo do grupo no passivo, deveria demonstrar o mesmo saldo do ativo, contudo não é o que está ocorrendo, dessa forma a Recuperanda será questionada. No mais, a Recuperanda informou que estão efetuando conciliações dessa conta.

- **Investimentos Avaliados p/ Equivalência Patrimonial:** nesse grupo de contas estão contabilizados os valores referentes às participações em outras empresas. no mês 12/2021, apresentou o saldo final de R\$ 205.749.506,00 e aumento de R\$ 108.736.243,00, em virtude do resultado positivo da equivalência patrimonial da empresa BRASFANTA (R\$ 108.497.110,70) e GOLD (R\$ 239.132,39).
- **Imobilizado (bens e direitos em uso):** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da sociedade empresária.

Imobilizado	out/21	nov/21	dez/21
Bens e Direitos em uso	204.878.415	204.878.415	204.878.415
(-) Depreciações acumuladas	- 158.524.319	- 159.020.614	- 159.515.906
Total	46.354.095	45.857.801	45.362.509

O valor registrado em dezembro/2021 totalizou R\$ 204.878.415,00, composto pela soma dos "imobilizado" e subtraindo a depreciação do período no valor de R\$ 159.515.906,00, totalizando a monta de R\$ 45.362.509,00. A variação supramencionada, deve-se ao computo das depreciações, no importe de R\$ 495.292,00.

- **Bens Intangíveis:** correspondem às propriedades imateriais de uma sociedade empresária, as quais não existem fisicamente, como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

Intangível	out/21	nov/21	dez/21
Marcas e Patentes	782.190	782.190	782.190
Programas de Computador Software	8.435.225	8.435.225	8.435.225
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.425.989	- 8.435.225	- 8.435.225
Total	791.426	782.190	782.190

Verifica-se que não houve movimentação no saldo dos intangíveis.

VII.II – PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Empresa como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo das Recuperandas no período de outubro a dezembro/2021:

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO	out/21	nov/21	dez/21
Empréstimos e Financiamentos	- 141.711.136	- 141.702.497	- 147.048.335
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 95.816.741	- 95.973.561	- 101.613.259
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 40.686.030	- 40.515.153	- 40.231.079
Debêntures	- 1.411.869	- 1.417.288	- 1.407.502
Fornecedores	- 527.480.846	- 531.351.367	- 524.923.390
Fornecedores Nacionais	- 525.393.862	- 529.264.384	- 522.887.769
Fornecedores Estrangeiros	- 2.086.983	- 2.086.983	- 2.035.621
Obrigações Sociais e Tributárias	- 346.798.223	- 348.722.117	- 317.366.229
Obrigações Sociais	- 57.863.698	- 58.229.622	- 25.076.022
Obrigações Tributárias	- 159.129.527	- 160.819.143	- 110.854.280
Impostos Parcelados	- 129.804.999	- 129.673.352	- 181.435.927
Obrigações e Provisões Trabalhistas	- 14.175.238	- 13.941.789	- 12.310.103
Salários e Ordenados a Pagar	- 13.514.741	- 13.307.143	- 11.851.017

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Provisão de 13º Salário	-	187.195	-	186.225	-	-
Provisão de Férias	-	473.302	-	448.421	-	459.086
Contas a Pagar/Provisões Operacionais	-	270.193.194	-	270.935.800	-	450.674.509
Contas a Pagar	-	121.017.006	-	122.760.002	-	109.221.518
Provisões Operacionais	-	127.429.576	-	126.425.679	-	315.141.467
Provisões Tributárias	-	21.746.612	-	21.750.120	-	26.311.524
PASSIVO CIRCULANTE	-	1.300.358.637	-	1.306.653.570	-	1.452.322.566
Emprest.Coligadas/Sócios e Assemelhadas	-	55.355.207	-	58.032.074	-	33.476.910
Contas a Pagar	-	87.260.092	-	87.260.092	-	87.260.092
Empréstimos em Deságio	-	123.503.998	-	123.682.971	-	123.708.949
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	266.119.297	-	268.975.137	-	244.445.952
Capital Social	-	981.369.224	-	981.369.224	-	981.369.224
Reservas de Capital	-	320.437.547	-	320.437.547	-	320.437.547
Resultados Acumulados	-	765.006.959	-	765.006.959	-	1.325.671.261
Resultado Do Exercício Corrente	-	512.028.944	-	512.028.944	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-	24.770.868	-	24.770.868	-	23.864.491
TOTAL PASSIVO	-	1.591.248.801	-	1.600.399.575	-	1.672.904.027

No mês de dezembro/2021, nota-se o aumento de R\$ 72.504.451,00, totalizando a monta de R\$ 1.672.904.027,00. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações no mês analisado.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em dezembro/2021, somavam R\$ 1.452.322.566,00 e equivaliam a 87% do passivo total das Empresas, registrando um aumento de R\$ 145.668.996,00.
- **Empréstimos e Financiamentos:** no mês de dezembro/2021, há registrado o montante de R\$ 147.048.335,00 com exigibilidade a curto prazo, o qual verificou-se o acréscimo de R\$ 5.345.838,00.

Abaixo, verifica-se a composição desse grupo de contas em relação à participação de cada instituição financeira e de crédito na Recuperanda **WOW**:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	out/21	nov/21	dez/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS NACIONAIS	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
FINAME BANCO ALFA - CP	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
EMPRÉSTIMOS CAPITAL DE GIRO	- 95.816.741	- 95.973.561	- 101.613.259
Banco Bradesco S/A	- 35.134	- 35.134	- 35.134

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Banco Santander S/A	-	90.147	-	-	-
Banco Daycoval S/A	-	4.769.713	-	4.769.713	-
Empréstimos de Bancos Diversos	-	11.883.632	-	11.828.024	-
Banco Sofisa S/A - CP	-	707.112	-	707.112	-
Banco Santander	-	21.439.317	-	21.439.317	-
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos		697.670		395.096	
Banco Original - Capital de Giro	-	22.406.809	-	22.406.809	-
Banco Original - Capital de Giro	-	11.908.391	-	11.908.391	-
Credit Suisse - Capital de Giro	-	20.598.560	-	20.598.560	-
Banco Santander - Saldo devedor c/c	-	59.966	-	59.966	-
Banco Alfa	-	2.615.630	-	2.615.630	-
Bancos conta vinculadas / Duplicatas Desc.		-		-	
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS ESTRANGEIROS	-	40.686.030	-	40.515.153	-
Fanta Company	-	40.686.030	-	40.515.153	-
JUROS DEBENTURES	-	1.411.869	-	1.417.288	-
Juros s/Empréstimos Fanta Company	-	1.411.869	-	1.417.288	-
TOTAL	-	141.711.136	-	141.702.497	-

No mais, verifica-se que o aumento mencionado é decorrente do acréscimo na rubrica "Bancos conta vinculadas/Duplicatas Desc." na monta de R\$ 5.692.659,00.

➤ **Fornecedores:** no mês de dezembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 524.923.390,00, sendo R\$ 522.887.769,00 referente aos fornecedores nacionais e R\$ 2.035.621,00 referente aos fornecedores estrangeiros. Ademais, nota-se o decréscimo de R\$ 6.427.977,00, de modo que mais de 99% estavam registrados na Recuperanda **WOW**.

A redução mencionada é justificada pelo resultado das apropriações em R\$ 7.189.967,00, serem inferiores as baixas no mês em análise, o equivalente a R\$ 13.617.944,00, resultando no total final apresentado.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de dezembro/2021, foi verificado o montante de R\$ 25.076.022,00, nota-se a redução de 57%, o equivalente a quantia de R\$ 33.153.599,00. Nesse grupo de contas, os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

ENCARGOS SOCIAIS	out/21	nov/21	dez/21
INSS a recolher/pagar	- 34.377.805	- 34.618.389	- 1.490.897
FGTS apagar	- 19.558.872	- 19.613.249	- 19.631.445
Contribuição Sindical Mensal	- 22.880	- 22.970	- 22.970

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

IRRFs/salários a Recolher	-	1.677.655	-	1.739.854	-	1.692.245
Senai a Pagar	-	833.709	-	836.888	-	835.603
Sesi a Pagar	-	1.380.135	-	1.385.549	-	1.390.059
Contribuição Sindical Patronal Confederativa	-	12.643	-	12.723	-	12.803
TOTAL	-	57.863.698	-	58.229.622	-	25.076.022

Conforme o demonstrativo acima, a involução de R\$ 33.153.599,00 é justificada, principalmente, pela adesão ao parcelamento do saldo de "INSS a recolher".

➤ **Obrigações Tributárias:** no mês de dezembro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 110.854.280,00, com decréscimo de 31%, o equivalente a R\$ 49.964.863,00.

Nota-se que a redução mencionada é resultado das apropriações mensais, na quantia de R\$ 1.389.713,20 serem superiores as baixas de R\$ 51.354.576,11, sendo que o detalhamento das movimentações registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, **VIII – Dívida Tributária**. Ademais, importante destacar que do total da baixa exibida (R\$ 51.354.576,11), o valor de R\$ 40.041.429,58, foi reclassificado para a conta de "2.01.04.03.006 Parcelamentos Taxas Estaduais" (Brasfanta).

➤ **Impostos Parcelados:** no mês analisado, o saldo apurado foi de R\$ 181.435.927,00, com acréscimo de R\$ 51.762.575,00, decorrente da adesão de novos parcelamentos (INSS, ICMS, Taxas Estaduais e Impostos Federais).

➤ **Salários e ordenados a pagar:** no mês de dezembro/2021, houve redução de R\$ 1.456.126,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 11.851.017,00. Outrossim, a rubrica "rescisões" (englobada em quitações a pagar) aponta saldo substancial, o qual é decorrente das 234 rescisões no mês de outubro/2020, o que foi acordado com o Sindicato da categoria, para pagamentos em parcelas.

Salários e Ordenados a Pagar	out/21	nov/21	dez/21
Salários a Pagar	- 2.372.246	- 2.419.270	- 1.820.219

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Quitações a Pagar	-	11.015.162	-	10.764.316	-	9.985.606
Pensões Alimentícias a Pagar	-	23.415	-	19.639	-	15.863
Empréstimos Consignados a Pagar	-	23.243	-	23.243	-	23.243
Plano Previdenciário Folha de Pagto	-	209	-	209	-	209
Férias a pagar	-	80.466	-	80.466	-	5.878
Total	-	13.514.741	-	13.307.143	-	11.851.017

No mais, analisando as informações obtidas, verifica-se que a minoração destacada no grupo de contas, foi decorrente das baixas efetuadas em dezembro/2021, reduzindo as rubricas “quitações a pagar”, “pensão alimentícia a pagar”, “salários a pagar” e “férias a pagar”.

Por fim, nota-se que as demais rubricas mantiveram-se inalteradas.

➤ **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de dezembro/2021, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 459.086,00. Nota-se que houve retração de 28%, em virtude do acréscimo de R\$ 10.666,00 em “férias e seus encargos”, ser inferior a compensação da provisão de 13º salário e seus encargos.

PROVISÃO DE FÉRIAS E 13º SALÁRIO	out/21	nov/21	dez/21
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	- 187.195	- 186.225	-
13º Salário	- 137.600	- 136.762	-
Encargos s/13º Salário	- 49.595	- 49.463	-
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 473.302	- 448.421	- 459.086
Férias	- 347.631	- 329.153	- 336.554
Encargos S/Férias	- 125.671	- 119.267	- 122.532
TOTAL	- 660.497	- 634.646	- 459.086

➤ **Contas a pagar:** o saldo apurado em dezembro/2021, totalizou R\$ 109.221.518,00, com decréscimo de R\$ 13.538.483,00.

Contas a Pagar	out/21	nov/21	dez/21
Comissões a Pagar	- 1.465.975	- 1.465.975	- 1.366.258
Aluguéis a Pagar	- 3.257.969	- 3.249.969	- 3.249.969
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.615.943	- 10.615.823	- 10.628.394
Seguros a Pagar	- 995.607	- 995.607	- 995.607
Devoluções a pagar	- 19.025.897	- 19.025.897	- 20.761.163
Contas a Pagar	- 41.579.127	- 41.479.096	- 41.565.566
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 822.342	- 786.376	- 716.276
Prestação de Serviços a Pagar	- 9.169.654	- 9.206.941	- 8.810.743
Adiantamento de Clientes	- 16.001.265	- 17.854.962	- 3.048.185

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Aluguéis a Pagar-Tetra Pak	-	5.037.289	-	5.037.289	-	5.037.289
Aluguel Tetra Pak-Juros, Atualização	-	2.270.104	-	2.270.104	-	2.270.104
Compra de funcionários descontadas	-	4.534	-	663	-	663
Goldpar Empreendimentos e Participações	-	10.690.140	-	10.690.140	-	10.690.140
Total	-	121.017.006	-	122.760.002	-	109.221.518

No mais, verifica-se que a regressão se justifica pelo fato das baixas de "adiantamento de clientes", no valor de R\$ 30.336.002,00, além de movimentações menores em outras contas. Importante salientar que a maior parte das baixas, referiram-se a reclassificações de "adiantamentos a clientes" para a conta de "empréstimos a coligadas" (principalmente identificados na GOLD).

➤ **Provisões Operacionais:** observou-se um acréscimo de R\$ 188.715.788,00, sumarizando R\$ 315.141.467,00.

PROVISÕES OPERACIONAIS	out/21	nov/21	dez/21
Provisões de Comissão	- 14.770.367	- 14.770.367	- 14.770.367
Provisões de Fretes e Carretos	- 1.151.893	- 1.151.893	-
Provisão de Energia Elétrica	- 33.411	-	-
Provisão de Perdas Investida-WOW	- 107.445.575	- 107.445.575	- 297.313.256
Provisão Despesas de Auditoria	- 885.000	-	-
Provisões Diversas	- 3.057.844	- 3.057.844	- 3.057.844
Provisão P/Bancos de Horas e Encargos	- 85.486	-	-
TOTAL	- 127.429.576	- 126.425.679	- 315.141.467

Ainda, verificou-se que o acréscimo ocorrido no mês de dezembro/2021, é decorrente das apropriações serem superiores as baixas ocorridas no mês. Além do exposto, será solicitado documento que lastreie essa substancial majoração exibida no mês corrente.

➤ **Provisões Tributárias:** no mês de dezembro/2021, nota-se um aumento de R\$ 4.561.404,00, sumarizando R\$ 26.311.524,00, tais evoluções ocorreram, devido as novas provisões tributárias apropriadas no mês, nas contas de "Imposto de renda PJ" e "CSLL a pagar" da Recuperanda **BRASFANTA** e **GOLD**.

➤ **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo no mês de dezembro/2021, sumarizaram R\$ 244.445.952,00, com redução de R\$ 24.529.186,00 em relação a novembro/2021.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 33.476.910,00. No período de dezembro/2021, houve redução de R\$ 24.555.164,00, decorrente das transferências de valores entre as Recuperandas.
- **Empréstimos em Deságio:** o saldo nessa conta totalizou o montante de R\$ 123.708.949,00, verifica-se o aumento de R\$ 25.978,00, decorrente da rubrica “(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos” – com o histórico “VLR. ALOCAÇÃO JUROS CURTO PRAZO EMPRÉSTIMO Conforme Doc 12 - 2021”.

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores disponibilizado no DJE em 09 de abril de 2018, somado às Habilitações e Impugnações de Créditos julgadas até o presente momento, nos autos do Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição atualizada até 31/12/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL					
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR DEVIDO	% PART. CLASSE	
I	108	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 604.352,53	0,20%	
II	0	NÃO HÁ CREDORES	-	0%	
III	547	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 230.848.282,53	74,90%	
IV	218	NÃO ESTÁ CUMPRINDO. AGUARDANDO LIBERAÇÃO DE VALORES	R\$ 9.538.827,15	3,12%	
CREDORES ADERENTES E COLABORADORES	8	EM CUMPRIMENTO	R\$ 63.103.212,90	21,78%	
TOTAL	881	-	R\$ 304.094.675,11	100%	

Ademais, é sabido que para melhor detalhamento, esta administradora disponibiliza o RCP de maneira apartada nos autos do processo, sendo que no RCP cita os pagamentos, atualizações e outros dados pertinentes ao cumprimento do plano.

Por fim, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça, esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual) e a Recuperanda nos informou que devido ao quadro reduzido de colaboradores, só será possível efetuar a reclassificação após a conclusão dos trabalhos da auditoria (10/11/2021).

Quanto a conclusão dos trabalhos da auditoria, conforme supramencionado, a data para conclusão era de 10/11/2021. Após findar o prazo informado pela Recuperanda, esta auxiliar do juízo questionou sobre a conclusão dos trabalhos e no dia 13/12/2021, fomos informados que: “Estamos trabalhando na parte final da lista de solicitações que recebemos, porém fica difícil estimar uma data de conclusão, pois estes arquivos ainda passarão por análises dos auditores externos e podem retornar para nós com complemento de informações. Como informado anteriormente, estamos com uma equipe muito reduzida tendo que conciliar as rotinas diárias, fechamentos e atendimento aos auditores, e desta forma gerar alguns atrasos em todas essas tarefas”.

Por fim, na última reunião periódica (18/01/2022), esta administradora judicial foi informada que não há uma data prevista para conclusão dos trabalhos e que a previsão é que a auditoria retome as atividades em fevereiro/2022. Em complemento, no dia 07/03/2022, esta administradora judicial indagou a respeito da conclusão dos trabalhos, contudo, não recebemos retorno até o término deste relatório.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	out/21	nov/21	dez/21
ENCARGOS SOCIAIS	53.936.677	54.231.638	21.122.342
INSS a recolher	- 34.377.805	- 34.618.389	- 1.490.897
FGTS a Recolher	- 19.558.872	- 19.613.249	- 19.631.445
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	121.106.227	122.709.011	112.544.148
IRRFs/salários a Recolher	- 1.677.655	- 1.739.854	- 1.692.245
ICMS a pagar	- 8.184.807	- 8.990.307	- 4.056.940
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	- 78.031.090	- 78.031.090	- 77.467.816
IPI a Recolher	- 1.658.193	- 1.757.156	- 706.760
PIS a pagar	- 4.550.073	- 4.665.112	- 4.044.121
COFINS a pagar	- 21.363.284	- 21.893.035	- 18.921.483
IRRF s/Prestação de Serviços	- 113.789	- 198.614	- 199.428
IPTU SPU apagar	- 147.811	- 147.474	- 147.137
ISS Retido na Fonte a Recolher	- 674.977	- 675.118	- 675.588
INSS s/Serviços Terceiros a recolher	- 4.114.464	- 4.114.464	- 4.115.473
Contrib.Ref.Fte Recolher(PIS/COFINS e CSLL)	- 453.007	- 358.433	- 364.112
PIS s/Serviços a pagar	- 22.797	- 23.016	- 25.579
COFINS s/Serviços a pagar	- 107.694	- 108.751	- 120.879
ISS a Recolher s/Serviços	- 6.586	- 6.586	- 6.586
PARCELAMENTOS	129.804.999	129.673.352	145.422.046
ICMS Parcelado	- 18.468.134	- 17.970.398	- 21.653.118
PIS Parcelado	- 7.664	- 7.664	- 5.242
COFINS Parcelado	- 40.961	- 40.961	- 26.199
Impostos Federais Parcelados	- 67.520.759	- 67.986.810	- 69.710.024
INSS Parcelado	-	- 274.434	- 47.839.929
Impostos Parcelado Lei12.996/2014	- 929.938	- 929.938	- 950.927
Parcelamento INSS Rescindido	- 37.935.828	- 38.089.752	- 309.870
Parcelamento ICMS Rescindido	- 4.901.715	- 4.922.262	- 4.926.738
TOTAL	304.847.902	306.614.001	279.088.535

No mês de dezembro/2021, foi registrado o montante de R\$ 279.088.535,00, sendo R\$ 21.122.342,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 112.544.148,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 145.422.046,00 referente aos parcelamentos. Verifica-se que em dezembro/2021 ocorreu redução de R\$ 27.525.466,00 no total da dívida tributária.

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

As reduções ocorridas no mês em análise, se justificam pelo adimplemento parcial dos impostos e compensações, além disso está ocorrendo as apropriações mensais cujo vencimento está previsto para o próximo mês, o que auxilia no aumento da dívida.

- **Encargos sociais:** no mês de dezembro/2021, verificou-se uma redução de 61%, o equivalente a R\$ 33.109.296,00, totalizando o montante de R\$ 21.122.342,00.
- **INSS:** no mês de dezembro/2021, o total devido a título de INSS era de R\$ 1.490.897,00, com uma redução de R\$ 33.127.492,00 se comparado ao mês de novembro/2021.

Analisando, verifica-se adimplemento, na quantia de R\$ 166.074,96. No mais, observa-se que a baixa de R\$ 33.406.044,69 se refere ao saldo parcelado. Por fim, é sabido que houve a compensação de R\$ 1.246,03, referente a salário família, além de novas apropriações na monta de R\$ 542.030,41 a serem quitados no próximo mês.

- **FGTS:** no mês de dezembro/2021, o total devido a título de FGTS era de R\$ 19.631.445,00, com um aumento de R\$ 18.196,00, se comparado ao mês de novembro/2021. Nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais e FGTS sobre férias e 13º salário. Ademais, verifica-se que não ocorreu registro de pagamentos no mês analisado.
- **Obrigações tributárias:** no mês de dezembro/2021, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 112.544.148,00, com involução de 8%, o equivalente a R\$ 10.164.864,00, se comparado ao mês anterior.

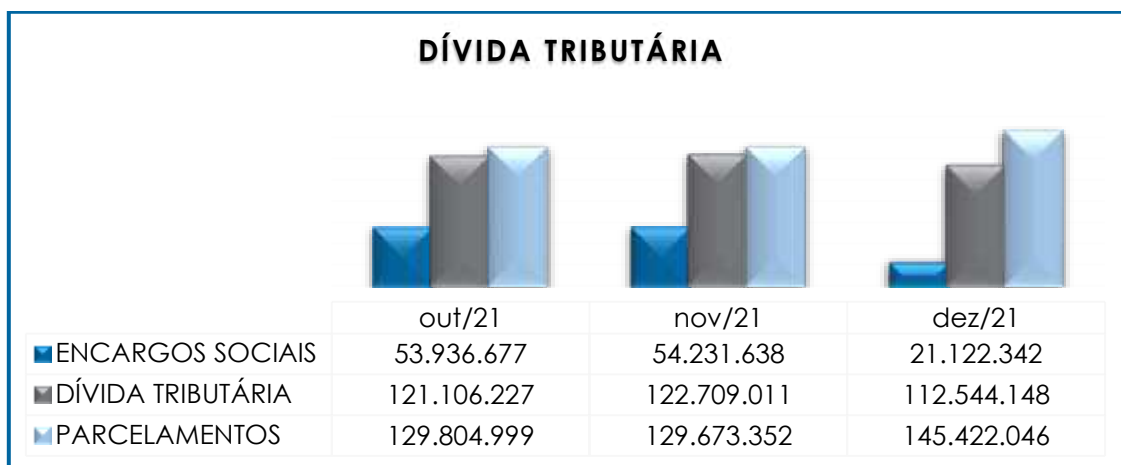
Observa-se que ocorreram baixas no total de R\$ 51.465.875,60, sendo que R\$ 265.245,60 se refere a pagamento de IPI, IPTU, IRRF e PCC, R\$ 1.665.415,13 se refere ao crédito de PIS, COFINS, ICMS e IPI, e R\$

49.535.214,87 se refere a reclassificação de saldo nas rubricas PIS, COFINS, ICMS, ICMS-ST, IPI e principalmente *Taxas Estaduais* referente a adesão de parcelamentos. Além disso, vale destacar que houve apropriações em quase todas as rubricas no grupo de contas no valor de R\$ 1.469.232,07, com exceção da rubrica "ISS a pagar".

Em relação aos impostos parcelados, o Grupo realizou a baixa de R\$ 35.167.580,30, sendo que R\$ 30.297.012,14 se refere ao desconto obtido em virtude da adesão do parcelamento de INSS, R\$ 785.099,81 referente a pagamentos de ICMS, Impostos Federais e INSS, e a R\$ 4.068.284,54 referente a reclassificação de saldo das rubricas ICMS parcelado e Parcelamento de Taxas Estaduais. Ademais, importante esclarecer que o valor da conta "Parcelamento INSS" (R\$ 37.828.374,86), foi reclassificada para a rubrica "INSS Parcelado".

Insta salientar que no dia 16/11/2021 a Recuperanda **WOW** fez adesão a negociação da Transação Excepcional de seus débitos previdenciários (recibo nº 00000000211607111938) e demais débitos (00191000211611111913).

Abaixo, segue gráfico demonstrando a dívida tributária total do grupo de outubro a dezembro/2021:



São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Portanto, diante da situação exposta, é necessário que as Recuperandas busquem métodos para reduzir suas dívidas, visto que, os valores não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial.

Importante consignar que o saldo apresentado se refere às competências anteriores, bem como à apuração mensal dos tributos, cujo vencimento será no próximo mês.

Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 89 milhões contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 14/06/2017, constata-se a monumental evolução da dívida tributária que totalizava mais de R\$ 279 milhões em dezembro/2021.

Ainda, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), o qual obteve como resposta que tal adequação no Plano de Contas demandaria um prazo longo para reestruturação. No entanto comprometeu-se a prestar essas informações após a conclusão da auditoria (10/11/2021), pelo que esta Administradora Judicial aguarda, para, assim que obtiver, demonstrar nos Relatórios Mensais de Atividades, atendendo, a contento, a referida recomendação.

Por fim, solicitamos a Recuperanda um posicionamento sobre a tratativa adotada para equalização destes valores e no dia 01/08/2021 recebemos a seguinte resposta: "Informamos que a Companhia continua avaliando a melhor alternativa para equacionamento dos tributos federais. Como noticiado pela imprensa, está em discussão no Congresso Nacional um novo Refis, com a possibilidade de redução de multa e juros, além do pagamento de parte do débito com prejuízos fiscais. Esta

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

alternativa seria mais vantajosa para a Companhia do que os descontos possíveis na transação com a PGFN. Havendo evolução na aprovação deste parcelamento informaremos os impactos para a Companhia."

Isso posto, cumpre-nos informar que desde o posicionamento da Recuperanda referente a Dívida Tributária, esta administradora judicial tem solicitado atualização sobre o tema, o qual a Recuperanda responde que está aguardando a liberação de novo REFIS com condições melhores de pagamento.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela Empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do "regime de competência". Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira das Recuperandas de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais em vez de acumuladas.

De acordo com a demonstração de resultado do exercício, observa-se que a Recuperanda **WOW e GOLD** foram as únicas empresas que apresentaram faturamento no mês de dezembro/2021, enquanto

as Recuperandas **BRASFANTA** e **BS&C** apresentaram somente custos e despesas, não existindo apuração de quaisquer valores de receita de vendas ou serviços.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	out/21	nov/21	dez/21	Acum/2021
RECEITA BRUTA DE VENDAS	4.628.586	4.652.539	3.468.840	62.105.808
Venda mercado interno	4.583.132	4.641.972	3.439.440	60.648.207
Revenda mercado interno	25.059	-	8.353	1.182.380
Royalties	20.394	10.567	21.047	275.222
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 1.581.657	- 1.544.998	- 2.313.637	- 29.192.039
(-) Deduções Da Receita	- 1.581.657	- 1.544.998	- 2.313.637	- 29.192.039
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.046.929	3.107.542	1.155.203	32.913.769
% Receita Operacional Líquida	66%	67%	33%	53%
Custo Dos Produtos Vendidos	- 5.505.470	- 5.167.773	- 13.837.229	- 49.618.953
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 2.458.541	- 2.060.231	- 12.682.026	- 16.705.184
% Receita Operacional Bruto	-53%	-44%	-366%	-27%
Despesas com pessoal	- 668.255	- 582.809	- 492.962	- 15.483.637
Despesas Administrativas	- 13.180	- 1.257	- 10.552	- 527.380
Custo/Despesas-Serviços prest. p/Terceiros	- 345.468	- 251.436	- 201.704	- 5.476.152
Outros custos/Despesas operacionais	- 454.306	- 896.031	- 745.597	- 8.954.114
Despesas comerciais	- 1.440	- 6.155	- 4.008	- 2.435.620
Constituição de provisões operacionais	- 331.253	- 304.423	- 1.282.885	- 3.637.459
Outras despesas operacionais	-	-	- 33.604.417	- 33.605.313
Outras receitas operacionais	-	802.868	3.979.285	5.235.155
Despesas tributárias	- 3.108	- 426.973	310.741	- 337.690
Receitas não recorrentes	1.121	650	-	4.455.595
(-) Custos Não Operacionais	-	- 117	-	- 1.089.377
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 4.274.431	- 3.725.914	- 44.734.126	- 78.561.176
Despesas não recorrentes	- 12.121	- 1.858	-	- 1.648.270
Despesas financeiras	- 1.573.936	- 1.777.990	15.585.552	5.083.805
Variações monetárias/Cambiais	- 1.639.599	170.877	345.222	- 2.766.289
Receitas financeiras	-	-	5.428	137.721
Receitas de variação cambial/Monetária	-	-	23.435	23.435
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RESULTADO	- 7.500.086	- 5.334.885	- 28.774.489	- 77.730.775
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 7.500.086	- 5.334.885	- 28.774.489	- 77.730.775

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de dezembro/2021, com resultado negativo no valor de R\$ 28.774.489,00, que se comparado ao mês anterior registrou aumento superior a 100% do saldo negativo, o equivalente a R\$ 28.774.489,00.

Abaixo, o detalhamento das contas que compuseram a DRE em dezembro/2021:

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Receita operacional bruta:** no mês de dezembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 3.468.840,00, com involução de 25%, o equivalente a R\$ 1.183.699, fato justificado pelo decréscimo nas “vendas do mercado interno”. Além disso, as receitas brutas acumuladas no período de 2021 alcançaram a monta de R\$ 62.105.808,00.

- **Deduções da receita bruta:** verifica-se o montante de R\$ 2.313.637,00, referente aos impostos sobre vendas, com aumento de 50%, se comparado ao mês de novembro/2021 e na contramão da variação da receita. Nota-se que o aumento foi decorrente, principalmente, da devolução de vendas, que sumarizou R\$ 1.804.674,00 no mês analisado.

- **Custo dos produtos vendidos:** as Recuperandas computaram R\$ - 13.837.229,00 a título de custos. Importante destacar o acréscimo superior a 100% se comparado a novembro/2021, o qual será objeto de questionamento.

- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em dezembro/2021, a involução de 15%, equivalente a quantia de R\$ 89.846,00, totalizando a monta de R\$ 492.962,00, em virtude das despesas com “salários e ordenados”, “aviso prévio e indenizações trabalhistas”, “auxílio enfermidade” e “assistência médica”.

- **Despesas Administrativas:** em dezembro/2021, ocorreu majoração superior a 100%, o equivalente a R\$ 9.295,00, totalizando a monta de R\$ 10.552,00. Os principais aumentos foram nas rubricas “aluguel” e “telefones”.

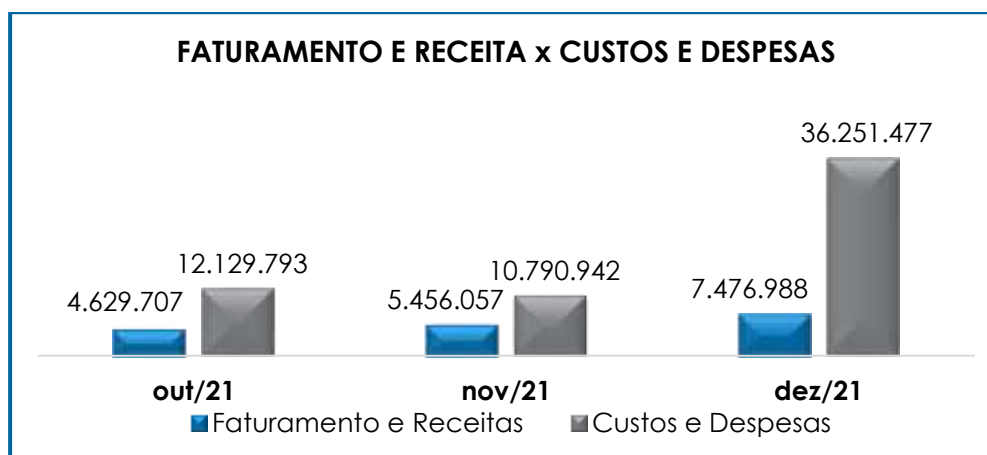
- **Serviços de terceiros:** no mês de dezembro/2021, houve uma retração de 20%, correspondente a R\$ 49.732,00, totalizando o montante de R\$ 201.704,00. Verifica-se que os principais decréscimos foram nas rubricas “assessoria e consultoria”, “serviços jurídicos”, “serviços cartorários”, “serviços de armazenagem”, “serviços de informática” e “serviços de corretagem”.

São PauloRua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363**Campinas**Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006**Curitiba**Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- **Outros custos/despesas operacionais:** verifica-se a redução de 17%, o equivalente a quantia de R\$ 150.433,00, totalizando o montante de R\$ 745.597,00. Nota-se que as principais involuções ocorreram nas contas “despesas trabalhistas” em R\$ 377.162,00, “legais e jurídicas” em R\$ 23.590,00, dentre outras de menor expressão.
- **Despesas Comerciais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 4.008,00, com redução de 35%, o equivalente a R\$ 2.147,00, decorrente da rubrica “suporte de marca” e “fretes e carretos comerciais”.
- **Constituição de provisão:** em dezembro/2021, nota-se o acréscimo superior a 100% do saldo negativo, de modo que no mês em questão totalizou o montante de R\$ 1.282.885,00 negativo, decorrente de novas provisões na rubrica “provisão perdas c/ créditos não líquidos”.
- **Outras Despesas Operacionais:** no mês analisado, apresentou o montante de R\$ 33.604.417,00, decorrente do resultado negativo em participações societárias, na Recuperanda **BS&C**, o qual está sendo objeto de questionamento, em virtude do razão disponibilizado estar incompleto e não permitir verificar de qual participação societária se trata. Inclusive, foi solicitado a memória de cálculo, correspondente a esse valor contabilizado.
- **Outras Receitas Operacionais:** no mês de dezembro/2021, observa-se o registro de R\$ 3.979.285,00, em virtude da reversão de provisões (Doc: fretes e verbas) e reconhecimento do resultado positivo em participações societárias (Brasfanta e GOLD).
- **Despesas tributárias:** ocorreu redução superior a 100% no mês de dezembro/2021, sumarizando uma minoração de R\$ 737.713,00, em virtude, principalmente, do lançamento de estorno de ICMS-ST 11/2021, na rubrica “encargos tributários”.

- **Despesas financeiras:** em dezembro/2021, apresentou o saldo positivo de R\$ 15.585.552,00, devido principalmente aos decréscimos nas contas “juros sobre atraso de impostos”, dentre outras variações menores. Ademais, essa contabilização será questionada a Recuperanda.
- **Variações monetárias/Cambiais:** no mês analisado, verifica-se o montante de R\$ 345.222,00 (saldo positivo), fato justificado pelo reconhecimento de variação cambial sobre importações e empréstimos.
- **Receitas financeiras e receita de variações cambiais:** Registraram saldo de R\$ 5.428,00 e R\$ 23.435,00 respectivamente. Frisa-se que a receita financeira foi obtida por descontos recebidos, já a variação cambial, refere-se a ganhos obtidos pelos valores externos de variação da moeda na operação.

Para melhor visualização, segue, o gráfico da oscilação das despesas em relação à receita líquida mensal:



Conforme demonstrado no gráfico, em dezembro/2021 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 7.476.988,00, e em contrapartida as “deduções da receita bruta”, “custos” e “despesas” sumarizaram R\$ 36.251.477,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 28.774.489,00. Sob a ótica acumulada do período de 2021, o Grupo apresentou um prejuízo contábil de R\$ 77.730.775,00.

Por fim, consigna-se que as Recuperandas permaneceram com prejuízo, portanto, é necessário, que elas adotem estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como alavancar o faturamento, de modo a adimplir com suas obrigações e cumprir com o Plano de Recuperação Judicial.

X – CONCLUSÃO

Em dezembro/2021, o quadro funcional do **Grupo WOW** era de 44 **Colaboradores**, sendo 43 na Recuperanda **WOW** e 01 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 23 exerciam suas atividades normalmente e 20 estavam afastados e 01 estava em gozo de férias.

Em dezembro/2021, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 353.087,00** demonstrando uma involução de 20% se comparado ao mês anterior. Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 91% do total dos gastos diretos, tendo em vista que possui maior número de colaboradores. No mais, o total da folha de pagamento, representou 10% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA**, por sua vez, apresentou aumento no saldo negativo, onde apurou-se um **prejuízo operacional de R\$ 14.923.242,00**. Essa majoração ocorreu devido ao acréscimo dos custos e despesas, bem como decréscimo da receita bruta. Ao confrontar os valores do Ebitda encaminhado pela Recuperanda, foi encontrada diferenças com relação a análise elaborada por esta Auxiliar, visto que a Recuperanda considera contas de cunho não operacional, como por exemplo despesas tributárias, tal assunto foi objeto de questionamento a Recuperanda, que nos informou que ocorreu um erro na transformação dos arquivos.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca** em dezembro/2021, o indicador foi de **R\$ 0,47** comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

exigibilidades a curto prazo, pois resultou em indicadores ainda inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**.

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicadores na ordem de **R\$ 0,82** em dezembro/2021, demonstrando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazos, pois resultou em indicadores inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: "clientes a receber", "estoques (somados com Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros)" e "impostos a recuperar", de modo que juntas representam 54% do ativo total no mês de dezembro/2021.

Em dezembro/2021, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 561.793.641,00**, demonstrando evolução de 45,29%, o equivalente a R\$ 175.109.953,00.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, resultou no indicador **positivo e satisfatório** de **R\$ 246.235.731,00**, com uma redução no montante de R\$ 11.244.721,00, justificado pelo decréscimo na rubrica "clientes" e "estoques", terem sido superiores a redução do saldo de "fornecedores", em dezembro/2021. Por fim, há de ser observado o saldo exorbitante na conta de clientes, o qual têm sido objeto de questionamento às Recuperandas e aguardamos as regularizações.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu cerca de 8% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.696.653.811,00**, embora foram identificadas baixas de empréstimos, fornecedores, contas a pagar, alguns impostos, salários a pagar e provisões na ordem de R\$ 254.252.477,00, frisa-se que houve elevação do endividamento, tendo em vista a ocorrência de novas obrigações a serem quitadas nos próximos meses, além do inadimplemento do endividamento tributário e algumas reclassificações de contas, comentadas no decorrer deste relatório.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em relação ao **Faturamento** de dezembro/2021, o saldo totalizou a monta de R\$ 3.468.840,00, demonstrando uma involução de 25% se compararmos com o mês anterior.

Em dezembro/2021, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.595.173.252,00** e o **passivo** registrava o montante de **R\$ 1.672.904.027,00**, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo acumulado do exercício, o qual será transferido para a conta de resultado em momento oportuno ao encerramento do exercício.

Em dezembro/2021, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 279.088.535,00**, o que representou uma redução de R\$ 27.525.466,00, tendo em vista que ocorreu baixas no montante total de R\$ 86.633.455,90.

Importante ressaltar que os valores registrados são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

No que se refere a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve apuração do prejuízo contábil em dezembro/2021 de R\$ 28.774.489,00 demonstrando um aumento superior a 100% do saldo negativo, se comparado ao prejuízo de novembro/2021, sendo que o resultado acumulado no período de 2021 somou o prejuízo de R\$ -77.730.775,00.

Sendo assim, conclui-se que devido as dificuldades enfrentadas em virtude da crise pandêmica, as Recuperandas obtiveram uma piora no decorrer do ano, fechando o exercício de 2021 com prejuízo contábil e redução de suas disponibilidades. Sendo assim, é essencial que as Recuperandas tracem medidas para alavancar seu faturamento, bem como o controlar suas despesas para que não contribuam com resultados contábeis negativos, e assim, aumentar suas disponibilidades de modo que consigam quitar suas obrigações operacionais nos próximos exercícios.

Em paralelo e não menos importante, o Grupo Empresarial deverá elaborar um planejamento para reduzir sua dívida tributária, além de aumentar os pagamentos mensais dos débitos já reconhecidos, tendo em vista a considerável evolução da mesma desde o pedido de Recuperação Judicial, conforme apontado no Item **VIII – Dívida Tributária**.

Quanto a DFC, importante destacar que não foi incluída neste RMA, em razão de divergências de saldos, sendo que foi solicitado esclarecimento e correção por parte da Recuperanda, frisa-se que a última cobrança foi realizada em 10/03/2022.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral das Recuperandas, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo, com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências às Recuperandas no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP.

Esta Administradora Judicial permanece diligenciando para que sejam implementadas as alterações nos RMA's o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

Por fim, vale destacar que foi realizada a cessão de 3 marcas, sendo que 2 foram anteriores ao pedido de RJ – parte da dívida listada como extraconcursal – Gold e Doce menor e 1 Após pedido de RJ –

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

alienação fiduciária – Assugrim – agosto/2018, com pedido específico nos autos e autorizado pelo Juízo Recuperacional. Frisa-se que o Grupo empresarial irá enviar os documentos pertinentes para análise e embasamento da operação, conforme comentado em reunião do dia 23/08/2021.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados para eventuais esclarecimentos que se fizerem necessários.

Caçapava (SP), 23 de março de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Ygor Roberto Santos Moura

OAB/SP 411.068

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571