

**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
III.I COLABORADORES	7
III.II GASTOS COM COLABORADORES	8
III.III PRÓ-LABORE	11
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	12
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	14
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	14
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	15
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	17
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	18
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	20
VI – FATURAMENTO	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
VII.I – ATIVO.....	24
VII.II – PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	40
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	44
X – CONCLUSÃO.....	49

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 **janeiro/2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005, alterada pela Lei 14.112/2020;
- 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**.

Considerando que o Grupo está adequando sua nova rotina de trabalho, após a Reintegração de Posse ocorrida em seu parque fabril no mês de outubro de 2020, houve atraso na entrega da documentação à subscritora, bem como, ocorreram algumas correções das informações, e essa situação culminou no atraso para elaboração e apresentação do presente Relatório Mensal de Atividades.

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.

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

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**.

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, 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**:

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

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

Após não conseguir efetuar o pagamento de 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 da fábrica de Caçapava/SP 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 11.101/2005.

O panorama geral, discorre que o **Grupo WOW** encerrou o mês de janeiro de 2021 com um quadro de cerca de 130 colaboradores e um faturamento médio, do pedido de Recuperação Judicial (14/06/2017), até o mês de janeiro/2021 de R\$ 23.376.651,00.

Nota-se que houve redução de 50% dos colaboradores após a Reintegração de Posse da fábrica de Caçapava/SP, 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 faturamento antes da Reintegração de Posse (setembro/2020) com o faturamento atual, tem-se que o faturamento reduziu em 73%.

O **Grupo WOW** se encontra em fase de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial que foi homologado judicialmente, e 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.

Por fim, 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, os mesmos 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

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

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.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I COLABORADORES

Em janeiro/2021, as Recuperandas contavam com o quadro funcional de 129 colaboradores diretos, alocados em duas empresas, sendo: **(I)** 126 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A** (sendo que desses 2 são sócios diretores), divididos entre a matriz situada no município de Caçapava/SP e na filial situada no município de São Paulo/SP e **(II)** 03 colaboradores alocados na **BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.** sendo que desses, 1 é o diretor geral, com quadro funcional dividido entre a matriz, situada no município de Caçapava/SP e na filial, situada no município de Manaus/AM, conforme a seguir demonstrado:

Grupo WOW - Consolidado	nov/20	dez/20	jan/21
Ativos	163	115	97
Admitidos	4	2	1
Férias	4	7	9
Afastados	21	20	20
Demitidos	14	50	19
Total	192	144	127

Em janeiro/2021, havia 127 colaboradores, sendo que 98 estavam ativos (contando com 1 admitido), 09 colaboradores estavam em gozo de férias, 20 afastados por outros motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros e 19 colaboradores foram demitidos (não sendo contabilizado no total da tabela acima).

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

Além disso, é importante frisar que em dezembro/2020 houve o registro de 50 demissões, desses 29 colaboradores estão alocados na folha de pagamento “**WOW Vila Olimpia**” e 21 colaboradores registrados na folha de pagamento “**WOW Caçapava**”. Foi questionado às Recuperandas, no dia 08/03/2021, em reunião periódica, acerca da realização de acordo com esses 50 colaboradores, sendo esclarecido pela Sra. YA PING, representante das Recuperandas, que “*não houve acordo com Sindicato nas demissões ocorridas em dezembro/2020, e que o último acordo foi realizado em razão da Reintegração de Posse.*”

III.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de janeiro/2021, totalizaram o montante de R\$ 1.788.071,00,00, sendo R\$ 1.352.250,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 435.821,00, referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

Folha de Pagamento	nov/20	dez/20	jan/21
Salários e Ordenados	967.626	687.201	551.374
Horas Extras	25.138	5.105	15.019
Adicional Noturno	643	224	375
Adicional Periculosidade	41	-	-
Prêmios ou Comissões/ vendas	103.277	98.511	71.927
Estagiários-CIEE	3.208	2.807	1.604
Menor Aprendiz	308	308	308
Aviso Prévio Indenizações	232.953	659.927	249.065
Gratificações	28.852	37.839	32.973
Ajuda de Custo	-	-	-
Mão de Obra Terceiros Física (Autônomo)	-	-	-
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	456	-	-
Participação nos Lucros ou Resultados	-	1.278.031	-
Banco de Horas	19.781	4.821	45.248
Multas Férias em dobro	-	3.116	-
P.A.T-Programa de Alimentação	-	-	-
Vale transporte	- 5.124 -	3.566 -	2.241
Assistência Médica	67.512	165.244	108.097
Assistência Odontológica	842	951	1.726
Cesta Básica	-	16.642	-
Cursos e Treinamentos	-	-	-
Ajuda de Custo	4.355	4.805	6.200
Seguros em Grupo dos Funcionários	2.509	11.424	5.117
Despesas de Medicina do trabalho	453	128	25

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

Refeições	147.744	785	75.679
Folha de Pagamento	1.600.574	2.974.302	1.162.496
Provisão de Férias	226.698	96.711	100.101
Provisão de Encargos s/Férias	32.186 -	82.182 -	3.344
Provisão de 13º Salários	111.423	81.163	68.422
Provisão de Encargos s/13ºSalario	74.765 -	3.040	24.575
Provisões	445.072	92.652	189.754
INSS	355.380	255.279	227.621
FGTS	102.672	96.735	67.791
FGTSS Verbas Rescisórias	99.143	566.365	140.409
Encargos	557.195	918.379	435.821
Total	2.602.841	3.985.334	1.788.071

De acordo com os demonstrativos encaminhados pelas Recuperandas, nota-se que houve redução de 55% nos gastos com a folha de pagamento, sendo que as principais minorações ocorreram nas rubricas "salários e ordenados", "prêmios ou comissões", "estagiários-CIEE", "aviso prévio indenizações", "gratificações", "multas férias em dobro", "vale transporte", "assistência médica", "assistência odontológica", "cesta básica", "seguros em grupo dos funcionários", "despesas de medicina do trabalho", "provisões de 13º salários" e "encargos sociais". Tais reduções foram resultado das demissões ocorridas nos meses de dezembro/2020 e janeiro/2021.

Nota-se a regressão de 100% na rubrica "participação nos lucros ou resultados", o equivalente a R\$ 1.278.031,00, decorrente do ajuste efetuado em dezembro/2020. Após questionadas, as Recuperandas informaram que o ajuste foi efetuado devido ter sido efetuado pagamento à título de adiantamento de PLR em 2016 e saldo a pagar entrou no rol de credores da Classe I – Trabalhista da Recuperação Judicial, que foi pago em 2020, sendo necessário realizar apenas a baixa.

Ademais, observou-se que houve acréscimo nas rubricas "horas extras", "adicional noturno", "banco de horas", "ajuda de custo" e "refeições".

Outrossim, no mês de janeiro/2021, do valor registrado, 100% correspondem aos gastos com os colaboradores da

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

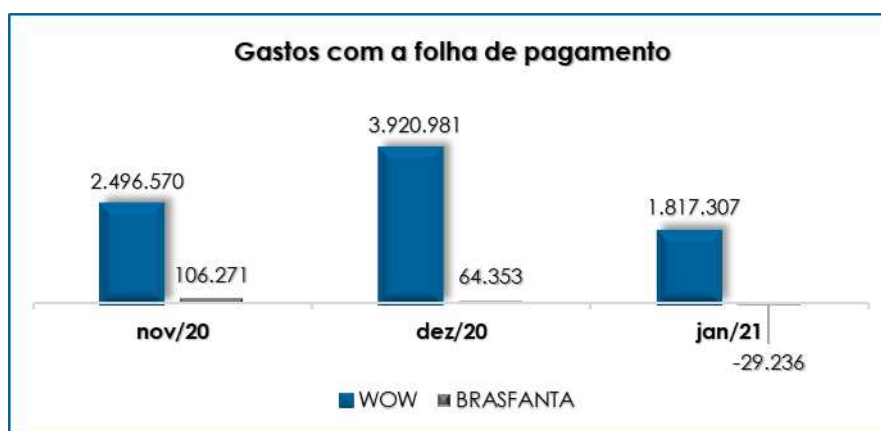
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Recuperanda **WOW**, tendo em vista que a **BRASFANTA** apresentou saldo invertido, decorrente da inversão da conta “outras despesas com pessoal” ser superior as demais rubricas.

No que tange aos pagamentos efetuados no mês em análise, verificou-se que foi pago o montante de R\$ 315.664,00, entretanto, não é possível identificar a que se refere o pagamento (salário mensal, 13º salário, férias, entre outros). Além disso, nota-se que foi efetuado cerca 3 de pagamentos para cada funcionário, porém o valor total pago difere do valor líquido da folha de dezembro/2020, mesmo se comparado por funcionário. Dessa forma, constata-se que o pagamento está sendo realizado de forma parcial.

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



Em paralelo e não menos importante, cumpre esclarecer que no mês de janeiro/2021, os gastos com pessoal equivaleu a 24% do faturamento apurado.

Sobre o pessoal autônomo, foi solicitado esclarecimento às Recuperandas, sendo que até o protocolo deste Relatório, não houve retorno.

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.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 o 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	nov/20	dez/20	jan/21
YA PING CHANG FICHTL	81.000	82.617	82.617
INSS	671	671	708
IR	20.352	20.796	20.786
Total Líquido	59.977	61.150	61.123
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	55.622	57.258	57.358
INSS	671	671	708
IR	7.915	8.185	8.175
IR Ad Quinzenal	6.118	6.298	6.298
Total Líquido	40.917	42.103	42.177
Total Pró-labore bruto	136.622	139.875	139.975
Total das Deduções	35.728	36.622	36.675
Total Pró-labore Líquido	100.894	103.253	103.300

Verifica-se que houve aumento de R\$ 100,00 nos valores apropriados à título de remuneração dos sócios e encargos incidentes no mês analisado, em virtude de ajuda de custo localizada ao sócio Marcos de Almeida Nunes, sendo que a despesa total, somados os valores de INSS e IRRF sumarizaram R\$ 139.975,00. Frisa-se que o valor R\$ 103.300,00 referiu-se ao total líquido do pró-labore.

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

Outrossim, nota-se que no trimestre analisado, não foram identificadas retiradas de Ya Ping Chang Fichtl, o qual foi solicitado esclarecimentos às Recuperandas, o setor de RH das Recuperandas, respondeu por e-mail no dia 30/11/2020 "O valor da Socia YA Ping está em atraso, e que o sócio Marcos Almeida recebe o salário em atraso também, não necessariamente o que ele recebeu dentro do mês refere-se a mesma competência".

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

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 quatros itens citados.

A 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, sendo as Recuperandas **optantes pelo regime de tributação com base no Lucro Real**, e as despesas e receitas financeiras. 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	nov/20	dez/20	jan/21
Receita operacional bruta	14.394.538	9.410.334	7.521.384
(-) Deduções da receita bruta	- 10.791.018	- 6.734.464	- 3.782.605
(=) Receita operacional líquida	3.603.519	2.675.870	3.738.779
(-) Custo dos produtos vendidos	- 11.866.491	- 10.657.130	- 2.017.043
(=) Lucro bruto	- 8.262.972	- 7.981.260	1.721.736
(-) Despesas gerais e administrativas	- 7.415.129	- 6.824.247	- 3.811.867
(+/-) Receitas/Despesas Operacionais	64.081	-	-
(+) Depreciação	770.027	587.812	343.953
(=) EBITDA	- 14.843.993	14.217.695	- 1.746.177
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-103%	-151%	-23%

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

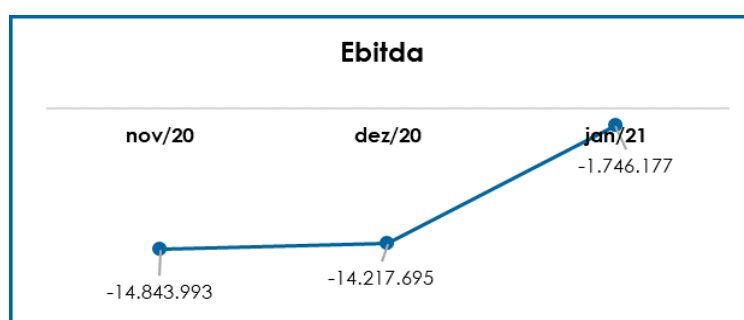
Conforme demonstrativo acima, em janeiro/2021 foi apurado um **EBITDA negativo** de R\$ -1.746.177,00, com redução do saldo negativo em 88% se comparado o mês de dezembro/2020.

Consigna-se que a minoração do saldo negativo do **EBITDA** é decorrente da redução dos "custos e despesas" em 67%, bem como houve retração de 44% nas deduções da receita bruta.

A retração do saldo negativo do **EBITDA** é resultado da redução ocorrida, principalmente, no grupo "custo dos produtos vendidos" em 81%, o equivalente a R\$ 8.640.087,00, "despesas gerais e administrativas" em 44%, o correspondente a R\$ 3.012.380,00 e 44% nas deduções da receita bruta na monta de R\$ 2.951.859. Frisa-se que a retração do saldo negativo não foi maior, em virtude da retração de 20% das receitas brutas.

É sabido que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou receita de vendas no mês em análise, de modo que o valor apresentado na Empresa **GOLD**, corresponde à receita com *royalties*.

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

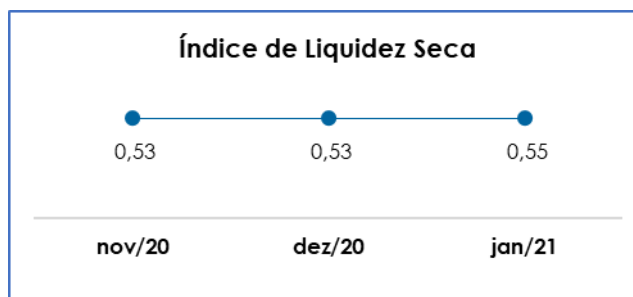
O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da Sociedade Empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a tendência financeira da 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 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.

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



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,55, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 701.204.678,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.272.195.848,00. Frisa-se que o aumento de 4% nos ativos considerados para o cálculo foi superior a evolução de 0,56% no “passivo circulante”, portanto verifica-se majoração de R\$ 0,02 em comparação ao mês de dezembro/2020.

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\$ 0,55**.

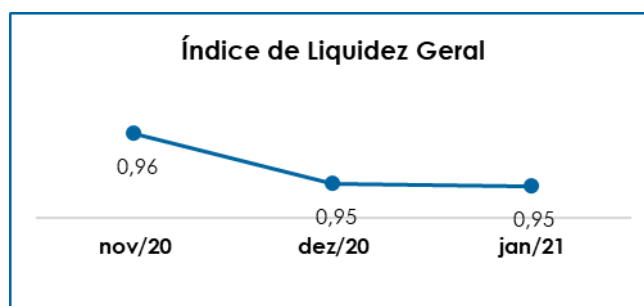
Cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

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 o gráfico supra, verifica-se que no mês de janeiro/2021, o índice não registrou oscilação devido ao aumento do ativo e passivo serem inferiores a 0,5%, ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 0,95 de disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos.

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 superior a 1. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber”, “estoques” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 55%, no mês de janeiro/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	nov/20	dez/20	jan/21
Caixa	4.418	4.418	5.160
Bancos Conta Movimento	- 140.002	7.305	278.979
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	410.020	317.312	461.397
Aplicações Financeiras Curto Prazo	574	361	314
Clientes a Receber M. Interno	522.948.379	537.692.776	541.741.541
Clientes a Receber M Externo	361.333	344.790	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Armazéns	-	-	165.722
Estoques	243.653.234	236.155.375	214.101.861
Adiantamento Imobilizado	-	-	-
Produtos em Processo	29.935	-	-
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	25.083.773	24.071.123	45.665.797
Impostos a Recuperar	89.764.046	89.212.139	89.189.904
Adiantamento e Vales a Funcionários	575.064	110.589	184.926
imposto a compensar	2.880	-	1.113.249
Adiantamento a Fornecedores Diversos	8.040.436	6.708.689	7.806.257
Adiantamentos para Comissões	12.432.372	12.432.372	12.452.372
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	- 23.970
Despesas Antecipadas	320.306	242.557	242.557
Ativo Circulante	905.408.332	909.221.371	915.306.539
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.755.901	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 98.094.046	- 117.589.419	- 118.756.903
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 34.652.150	- 33.774.650	- 33.774.650
Debêntures	-	-	-
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.305.804	- 1.272.737	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 517.197.408	- 516.161.601	- 517.383.409
Fornecedores Estrangeiros	- 1.830.667	- 1.719.725	- 1.719.725
Obrigações Sociais	- 49.764.148	- 51.560.362	- 52.528.128
Obrigações Tributárias	- 162.171.142	- 162.688.685	- 165.525.185
Impostos Parcelados	- 109.330.426	- 109.459.500	- 109.589.271
Salários e Ordenados a Pagar	- 6.995.829	- 9.799.105	- 10.254.780
Provisão de 13º Salário	- 1.143.528	-	83.623
Provisão de Férias	- 2.337.997	- 1.768.662	- 1.529.237
Contas a Pagar	- 109.276.171	- 106.746.694	- 107.101.888
Provisões Operacionais	- 127.194.100	- 127.380.466	- 127.433.963
Provisões Tributárias	- 21.393.900	- 21.421.382	- 21.445.853

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 Circulante	- 1.246.443.215	- 1.265.139.483	- 1.272.195.848
Total	- 341.034.883	- 355.918.112	- 356.889.309

No mês de janeiro/2021, o resultado do CGL foi “negativo e insatisfatório”, em virtude de o “ativo circulante” R\$ 915.306.539,00, ser inferior ao “passivo circulante” R\$ 1.272.195.848,00, resultando no indicador negativo de R\$ 356.889.539,00, ademais, nota-se o aumento negativo de R\$ 971.197,00 se comparado ao mês de dezembro/2020.

Sobre as variações que ensejaram no aumento do “ativo circulante” em 0,67% no mês de janeiro/2021, destaca-se os acréscimos em “banco conta movimento”, “clientes a receber mercado interno”, “estoques de nossa propriedade com terceiros”, “adiantamento de fornecedores diversos” e “adiantamentos para comissões”.

No “passivo circulante”, por sua vez, observou-se a majoração de 0,56% justificada pelas rubricas “empréstimos capital de giro”, “fornecedores nacionais”, “obrigações sociais”, “obrigações tributárias”, “impostos parcelados”, “salários e ordenados a pagar”, “contas a pagar” e “provisões de 13º, operacionais e tributárias”.

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”.

Dessa 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

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

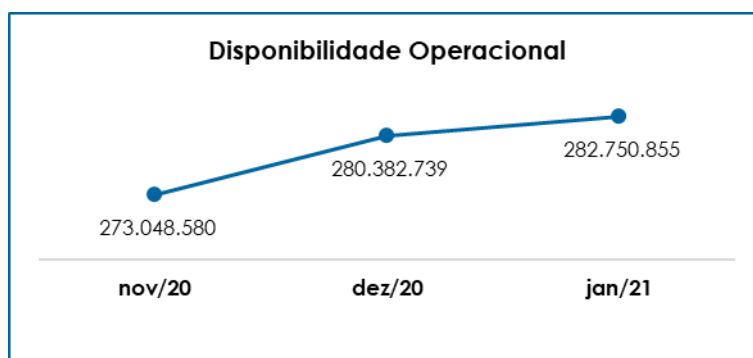
características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, “estoques” e “outros valores a receber”, subtraindo o saldo de “fornecedores”.

Disponibilidade Operacional	nov/20	dez/20	jan/21
Cientes a receber	523.309.712	538.037.566	542.086.331
Estoques	268.766.943	260.226.498	259.767.658
Fornecedores	- 519.028.074	- 517.881.326	- 519.103.134
Total	273.048.580	280.382.739	282.750.855

Verifica-se que, no decorrer do trimestre analisado, a disponibilidade das Recuperandas apresentou saldo positivo, tendo em vista o alto saldo na conta “contas a receber”.

No mês de janeiro/2021, observou-se que a “disponibilidade operacional” apresentou acréscimo de 1% no resultado, o equivalente a R\$ 2.368.116,00 justificada pelo aumento de “clientes” em R\$ 4.048.765,00 ter sido superior ao aumento de “fornecedores” em R\$ 1.221.809,00. Ademais, o resultado das disponibilidades só não foi maior em decorrência da redução de R\$ 458.840,00 em “estoques”.

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



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 35% do ativo total, a qual possivelmente não ingressaram 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 de novembro/2020 a janeiro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

Grau de Endividamento	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 3.755.901	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital De Giro	- 98.094.046	- 117.589.419	- 118.756.903
Empréstimos E Financiamento Estrangeiro	- 34.652.150	- 33.774.650	- 33.774.650
Juros Sobre Empréstimos Estrangeiros	- 1.305.804	- 1.272.737	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 517.197.408	- 516.161.601	- 517.383.409
Fornecedores Estrangeiros	- 1.830.667	- 1.719.725	- 1.719.725
Contas A Pagar	- 109.276.171	- 106.746.694	- 107.101.888
Provisões Operacionais	- 127.194.100	- 127.380.466	- 127.433.963
Credores Diversos	- 36.513.500	- 36.466.445	- 36.533.975

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 E Financiamentos Nacionais	- 123.326.337	- 123.503.998	- 123.503.998
Contas Apagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
(+) Disponibilidades	- 135.584	11.723	284.139
Dívida Ativa	- 1.140.541.759	- 1.155.660.599	- 1.158.253.697
Obrigações Sociais	- 49.764.148	- 51.560.362	- 52.528.128
Obrigações Tributárias	- 162.171.142	- 162.688.685	- 165.525.185
Impostos Parcelados	- 109.330.426	- 109.459.500	- 109.589.271
Salários E Ordenados A Pagar	- 6.995.829	- 9.799.105	- 10.254.780
Provisão De 13º Salário	- 1.143.528	-	- 83.623
Provisão De Férias	- 2.337.997	- 1.768.662	- 1.529.237
Obrigações Tributárias	- 21.393.900	- 21.421.382	- 21.445.853
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 353.136.968	- 356.697.696	- 360.956.077
Total	- 1.493.678.727	- 1.512.358.295	- 1.519.209.774

Conforme o demonstrativo acima, em janeiro/2021, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 1.519.209.774,00 representando aumento de 0,5%, equivalente a R\$ 6.851.479,00.

No total da Dívida Ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.158.253.697,00, sendo que 45% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 519.103.134,00 em "fornecedores".

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 24% do endividamento total com o saldo de R\$ 360.956.077,00, apresentou majoração de R\$ 4.258.381,00.

Além disso, foram identificados pagamentos de "empréstimos capital de giro" em R\$ 5.586,00, "fornecedores nacionais" em R\$ 1.965.042,00, "contas a pagar" em R\$ 386.266,00, "IRRF s/ prestação de serviço" em R\$ 22.235,10, "contribuição sindical patronal confederativa" em R\$ 246,00 e "salários a pagar" em 359.606,00 no mês em análise, de acordo com o livro razão das Recuperandas.

Conforme demonstrado, as Recuperandas apresentaram, aumento da dívida financeira líquida sendo necessário, dessa forma, que as Empresas revejam os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações como no caso dos empréstimos com capital de giro.

Dessa forma, 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 bimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca, Liquidez Geral, Capital de Giro e Grau de Endividamento** findaram o mês de janeiro/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.

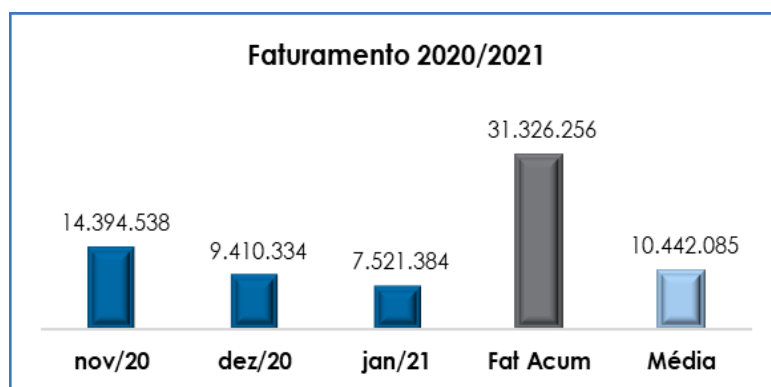
VI – FATURAMENTO

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.

O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas **WOW** e **GOLD**, no mês de janeiro/2021, totalizou o montante de R\$ 7.521.384,00. Dessa forma, verificou-se uma redução de 20% em relação ao mês de dezembro/2020.

A seguir temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de novembro/2020 a janeiro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal no trimestre analisado:



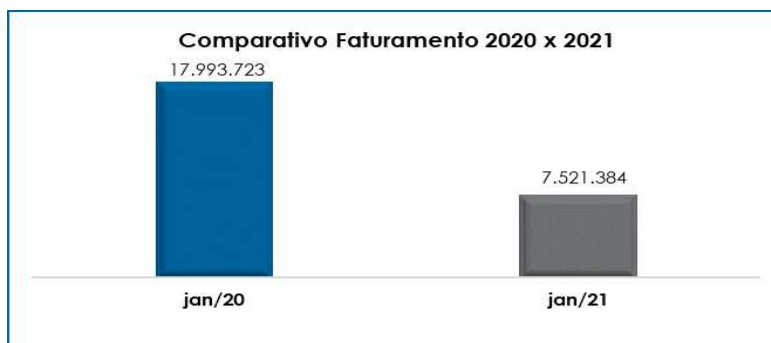
Destaca-se que o faturamento no mês de janeiro/2021 estava distribuído em 44 clientes, sendo que os 12 principais clientes totalizam 63% do faturamento mensal.

Cumprir informar que apenas as Recuperandas **WOW** e **GOLD** apresentaram valor de faturamento no período, demonstrando que são as únicas empresas do **Grupo WOW** que estão gerando recursos para quitação do seu passivo, no entanto o valor da receita na empresa **GOLD** se refere à receita com *royalties*.

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/2020 obtivemos o montante de R\$ 17.993.723,00, sendo este 58% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2021.



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.

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 novembro/2020 a janeiro/2021:

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

Balanco Patrimonial - Ativo	nov/20	dez/20	jan/21
Caixa	4.418	4.418	5.160
Bancos Conta Movimento	- 140.002	7.305	278.979
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	410.020	317.312	461.397
Aplicações Financeiras Curto Prazo	574	361	314
Estoques - Armazém Gold	-	-	165.722
Clientes a Receber M. Interno	522.948.379	537.692.776	541.741.541
Clientes a Receber M. Externo	361.333	344.790	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	243.653.234	236.155.375	214.101.861
Impostos Compensar	2.880	-	1.113.249
Produtos Em Processo	29.935	-	-
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	25.083.773	24.071.123	45.665.797
Impostos a Recuperar	89.764.046	89.212.139	89.189.904
Adiantamento e Vales a Funcionários	575.064	110.589	- 184.926
Adiantamento a Fornecedores Diversos	8.040.436	6.708.689	7.806.257
Adiantamentos Para Comissões	12.432.372	12.432.372	12.452.372
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	- 23.970
Despesas Antecipadas	320.306	242.557	242.557
Ativo Circulante	905.408.332	909.221.371	915.306.539
Cauções e Depósitos	1.213.453	1.213.453	1.214.832
Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas/	9.974.059	9.923.698	10.036.228
Valores a Receber	466.243.429	466.243.429	466.243.429
Ativo Não Circulante	477.430.941	477.380.580	477.494.489
Investimentos Avaliados p/ Equivalência Patrim.	97.013.263	97.013.263	97.013.263
Bens e Direitos Em Uso	121.720.895	120.819.723	120.819.723
Bens Em Construção	-	-	9.216
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318
Intangível	9.217.415	9.217.415	9.217.415
(-) Depreciações Acumuladas	- 95.526.145	- 95.879.326	- 96.200.344
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.380.348	- 8.389.685	- 8.397.600
(-) Depreciações - Leasing	- 63.628.772	- 63.628.772	- 63.628.772
Ativo Permanente	151.802.626	150.538.935	150.219.218
Total Ativo	1.534.641.898	1.537.140.886	1.543.020.245

No mês de janeiro/2021, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.543.020.245,00, com um aumento de R\$ 5.879.359,00, se comparado ao mês anterior.

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

➤ **Ativo circulante:** em janeiro/2021, o ativo a curto prazo representava 59% do Ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 915.306.539,00, com acréscimo de R\$ 6.085.167,00 se comparado ao mês de dezembro/2020.

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

➤ **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 janeiro/2021, a disponibilidade financeira totalizou o saldo de R\$ 284.453,00, o quadro abaixo demonstra o saldo de cada rubrica deste grupo:

Disponíveis	nov/20	dez/20	jan/21
Caixa	4.418	4.418	5.160
Bancos Conta Movimento	- 140.002	7.305	278.979
Aplicações Financeiras Curto Prazo	574	361	314
Total	- 135.010	12.084	284.453

Analisando o saldo do Grupo do mês de janeiro/2021, verificou-se majoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 272.369,00.

- **Caixa:** no mês analisado houve acréscimo de 17%, o equivalente a R\$ 742,00. De acordo com os demonstrativos contábeis, o acréscimo é resultado do lançamento com histórico "REEMBOLSO DE CAIXA MANAUS Pagto Conforme doc. 11/20, REEMBOLSO DE CAIXA MANAUS - REF NOVEMBRO/2020".
 - **Banco conta movimento:** registrou a monta de R\$ 278.979,00, apresentando elevação de R\$ 271.674,00, em virtude de os recebimentos serem superiores aos pagamentos efetuados.
 - **Aplicações Financeiras Curto Prazo:** em janeiro/2021, houve a redução de 13%, com saldo final em R\$ 314,00. Conforme extrato bancário disponibilizado, a minoração ocorrida foi resultado de resgates efetuados no mês.
- **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 janeiro/2021, o saldo das contas, estavam assim apresentados:

Bancos Conta Vinculadas	nov/20	dez/20	jan/21
Banco Daycoval-Garantida	-	-	75.141
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	1	1
BancoPaulista856978e295313-Cobrança	600	500	47.789
Banco Fibra	699	699	699
Banco Daycoval-Vinculada	357.273	314.929	486.867
Banco Original Cobranças em regresso	50.867	603	603
BancoPaulista866281-Prudent (Cobrança)	580	580	580
Total	410.020	317.312	461.397

Em janeiro/2021, observou um aumento de R\$ 144.085,00, se comparado ao mês anterior, decorrente das rubricas "banco Daycoval vinculada" e "banco paulista 856978e295313-cobrança".

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

Contas a Receber	nov/20	dez/20	jan/21
Clientes a Receber M. Interno	522.948.379	537.692.776	541.741.541
Clientes a Receber M. Externo	361.333	344.790	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	525.255.246	539.983.100	544.031.865

No mês de janeiro/2021, foi identificado a evolução de 1%, equivalente a R\$ 4.048.765,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês foi superior aos valores recebidos em caixa/bancos.

Vale destacar, que a Recuperanda **BRASFANTA**, é responsável por 92% da monta com "clientes a receber", o equivalente a R\$ 500.779.292,00, no mês de janeiro/2021.

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.

➤ **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:

Estoques	nov/20	dez/20	jan/21
Estoques	243.653.234	236.155.375	214.101.861
Matéria Prima	232.519.303	231.478.448	209.617.252
Material de Embalagem	3.946.258	3.911.189	3.920.879
Materiais Intermediários	1.148.293	1.182.804	1.228.802
Produto Acabado	9.574.040	3.087.658	2.839.652
Produto sem Elaboração	- 29.935	-	-
Produtos Nacionais Para Revenda	71.276	71.276	71.276
(-) Provisão de Perdas nos Estoques	- 3.576.000	- 3.576.000	- 3.576.000
Produto em Processo	29.935	-	-
Produto em Processos de Fabricação	29.935	-	-
Estoques de Terceiros sem/ poder	-	-	-
Matéria Prima de Terceiros	1.204.984	458.744	461.104
Material de Embalagem de Terceiros	3.333.246	3.275.957	3.275.957
Produto Acabado de Terceiros	581.370	581.370	581.370
(-) Matéria Prima Terceiros	- 1.204.984	- 458.744	- 461.104
(-) Material de Embalagem de Terceiros	- 3.333.246	- 3.275.957	- 3.275.957
(-) Produto Acabado de Terceiros	- 581.370	- 581.370	- 581.370
Estoques de Nossa Propriedade com Terceiros	25.083.773	24.071.123	45.665.797
Matéria Prima Com Terceiros	22.559.573	21.115.112	41.971.910
Material de Embalagem com Terceiros	2.336.305	2.768.116	3.505.992
Material Intermediário com Terceiros	187.895	187.895	187.895
Total	268.766.943	260.226.498	259.767.658

No mês de janeiro/2021, nota-se uma redução de R\$ 458.840,00, justificado pelas involuções de 9% no grupo de contas “estoques” no valor de R\$ 22.053.514,00, ser superior ao acréscimo de 90% no grupo de “estoques de nossa propriedade com terceiros” no importe de R\$ 21.594.674.

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 janeiro/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 402.765.568,00, sendo R\$ 90.303.153,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 312.462.415,00 com exigibilidade superior a 365 dias. Cumpre informar que 99% dos impostos a curto prazo, estão alocados na Recuperanda **WOW**.

Na análise foi constatada o acréscimo de 0,3% no saldo do grupo, o equivalente a R\$ 1.091.014,00. Esse aumento é resultado de apropriações de "ICMS saldo credor", "IPI saldo credor", "PIS saldo credor", "ICMS substituição tributário" e "COFINS saldo credor", no montante de R\$ 1.113.249,00 decorrente de devoluções de clientes. Além disso, verificou-se compensações de R\$ 22.235,00, na rubrica "IPI a Recuperar.

Impostos a Recuperar/Compensar	nov/20	dez/20	jan/21
Curto Prazo	89.766.926	89.212.139	90.303.153
ICMS a Recuperar	37.843.113	37.632.391	37.632.391
IPI a Recuperar	40.309.042	40.073.573	40.051.338
COFINS a Recuperar	7.337.285	7.238.965	7.238.965
PIS a Recuperar	2.365.192	2.343.736	2.343.736
IRRFs/Aplicações Financeiras do Exercício	9	9	9
Impostos Diversos a recuperar	603.272	603.272	603.272
ICMS ST a Recuperar	1.302.101	1.316.161	1.316.161
Saldo negativo IRPJ	4.032	4.032	4.032
ICMS Saldo Credor	2.880	-	514.127
IPI Saldo Credor	-	-	124.957
PIS Saldo Credor	-	-	69.468
ICMS Substituição Tributário	-	-	84.783
COFINS Saldo Credor	-	-	319.915
Longo Prazo	312.462.415	312.462.415	312.462.415
IPI a Recuperar	305.159.274	305.159.274	305.159.274
IPI a Recuperar L.P.	7.303.141	7.303.141	7.303.141
Total	402.229.341	401.674.554	402.765.568

Em complemento, nota-se que não houve movimentações nas rubricas "IRRF s/ aplicação", "impostos diversos", "saldo

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

negativo IRPJ", bem como, os impostos com exigibilidade a longo prazo. O que será questionado às Recuperandas.

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de janeiro/2021, o montante constatado foi de R\$ -184.926,00 (saldo invertido), sendo que o valor foi contabilizado na Recuperanda **WOW**.

Adiantamentos a Funcionários	nov/20	dez/20	jan/21
Vale Quinzenal	- 54.239	- -	190.747
Adiantamento Salário	90.718	86.454	82.955
Adiantamento de 13º Salário	15.267	-	6.977
Adiantamento de Férias	- 13.942	- -	108.246
Adiantamento p/compra de Produtos WOW	14.801	14.801	14.801
Adiantamento p/compra de Produto Gold	9.334	9.334	9.334
Benefícios Diversos a Funcionários	513.125	-	-
Total	575.064	110.589 -	184.926

Nota-se que o grupo apresentou saldo credor (negativo), com redução em mais de 100%, o equivalente a R\$ 295.515,00 se comparado a dezembro/2020. O decréscimo mencionado ocorreu devido à falta de pagamento de "vale quinzenal" e "adiantamento de férias".

Vale ressaltar que houve adimplemento parcial de R\$ 2.755,00 de "vale quinzenal", R\$ 8.856,00 de "adiantamento de férias" e R\$ 6.977,00 de "adiantamento de 13º salário".

No mais, houve a minoração de 4% na rubrica "adiantamento de 13º salário", conforme demonstrativos contábeis disponibilizados, a minoração ocorrida deu-se pelo lançamento com histórico "Valor ref. a Saldo Negativo Mês Anterior conforme FOPAG01/2021".

➤ **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.

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

No mês de janeiro/2021, foi apresentado o saldo de R\$ 7.806.257,00, o que representou aumento de 16%, o equivalente a R\$ 1.097.568,00, tendo em vista, que os desembolsos de caixa aos fornecedores foram superiores aos recebimentos de notas fiscais de matérias primas e serviços.

Considerando a atual situação das Recuperandas, qual seja, da Recuperação Judicial, é inevitável que trabalhe com adiantamento à fornecedores, tendo em vista que necessitam adiantar valores aos seus fornecedores para adquirirem as mercadorias.

➤ **Adiantamentos para comissões:** apurou o montante de R\$ 12.452.372,00, evoluindo o importe de R\$ 20.000,00, referente a antecipação de comissão para "BORGES E BARROS COMERCIO E REPRESENTACAO". Ademais será solicitado esclarecimento quanto a esse alto valor, bem como, qual plano de ação para retrain esses adiantamentos.

➤ **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 477.494.489,00 e os permanentes totalizaram R\$ 150.219.218,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 627.713.707,00 em janeiro/2021, com uma minoração no saldo de R\$ 205.808,00.

➤ **Cauções e depósitos:** em janeiro/2021, apresentou saldo de R\$ 1.214.832,00 e acréscimo de R\$ 1.379,00 devido a "BLOQUEIO - ORDEM JUDICIAL OFÍCIO 20210000144385-0000939240 e 20210000144385-00009".

➤ **Créditos empresas coligadas - LP:** verificou-se que no mês de janeiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 10.036.228,00, o que está apresentado no quadro a seguir:

Créditos a coligadas	nov/20	dez/20	jan/21
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	198.948	198.948	198.948
Brasfanta Indústria e Comércio da Amazônia	2.000.682	2.000.682	2.000.682
WOW Nutrition Ind. E Com. S.A.	3.838.272	3.794.211	3.906.161

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

BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.936.157	3.929.857	3.930.437
Total	9.974.059	9.923.698	10.036.228

Diante do demonstrativo supra, observa-se o acréscimo de 1%, o equivalente a R\$ 112.530,00, se comparado ao mês de dezembro/2020, justificado pelas transferências entre as Recuperandas.

➤ **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.

O valor registrado em janeiro/2021 totalizou R\$ 120.828.939,00, composto pela soma dos “imobilizado” (bens e direitos em uso e bens em construção) e subtraindo a depreciação e amortização do período no valor de R\$ 96.200.344,00, totalizando a monta de R\$ 24.628.595,00.

A variação supramencionada deve-se a depreciação apropriada no mês, no montante de R\$ 336.038,00, bem como a contabilização “GANHO CAPITAL MÁQUINA TETRA PAK”, no montante de R\$ - 15.019,54. Ademais é sabido que houve a contabilização de bens em construção no importe de R\$ 9.216,00.

Abaixo segue o quadro que demonstra a composição dos bens da Entidade no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Imobilizado	nov/20	dez/20	jan/21
Bens e Direitos em uso	121.720.895	120.819.723	120.828.939
(-) Depreciações acumuladas	- 95.526.145	- 95.879.326	96.200.344
Total	26.194.750	24.940.397	24.628.595

Importante destacar que no mês de dezembro/2020, houve regressão de R\$ 901.172,00 na rubrica “máquinas e equipamentos”, o qual está lançada com o histórico “VLR. RECL. DEV.

MÁQUINA TETRA PAK CFE. NF 599484". O que foi motivo de questionamento às Recuperandas, porém não foi respondido até o encerramento do Relatório.

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

Intangível	nov/20	dez/20	jan/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	- 8.380.348	- 8.389.685	- 8.397.600
Total	837.067	827.730	819.815

Observa-se que em janeiro/2021, houve a minoração, tendo em vista o valor de amortizações contabilizado no período em questão, de modo que o valor registrado totalizou R\$ 819.815,00.

Por fim e não menos importante, vale frisar que não houve alteração nas seguintes contas: “(-) Deságio Clientes (Recup. Judicial)”, “Investimentos Avaliados P/Equivalência Patrim.”, “Imobilizado – Leasing” e “(-) Depreciações – Leasing”.

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 novembro/2020 a janeiro/2021:

Balço Patrimonial - Passivo	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.755.901	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 98.094.046	- 117.589.419	- 118.756.903
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 34.652.150	- 33.774.650	- 33.774.650
Debêntures	- 1.305.804	- 1.272.737	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 517.197.408	- 516.161.601	- 517.383.409
Fornecedores Estrangeiros	- 1.830.667	- 1.719.725	- 1.719.725
Obrigações Sociais	- 49.764.148	- 51.560.362	- 52.528.128
Obrigações Tributárias	- 162.171.142	- 162.688.685	- 165.525.185
Impostos Parcelados	- 109.330.426	- 109.459.500	- 109.589.271
Salários e Ordenados a Pagar	- 6.995.829	- 9.799.105	- 10.254.780
Provisão de 13º Salário	- 1.143.528	-	- 83.623
Provisão de Férias	- 2.337.997	- 1.768.662	- 1.529.237
Contas a Pagar	- 109.276.171	- 106.746.694	- 107.101.888
Provisões Operacionais	- 127.194.100	- 127.380.466	- 127.433.963
Provisões Tributárias	- 21.393.900	- 21.421.382	- 21.445.853
Passivo Circulante	- 1.246.443.215	- 1.265.139.483	- 1.272.195.848
Emprest. Coligadas/Sócios e Assemelhadas	- 36.513.500	- 36.466.445	- 36.533.975
Contas a Pagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Empréstimos em Deságio	- 123.326.337	- 123.503.998	- 123.503.998
Passivo Não Circulante	- 247.099.929	- 247.230.535	- 247.298.065
Capital Social	- 981.369.224	- 981.369.224	- 981.369.224
Reservas de Capital	- 319.279.021	- 319.279.021	- 320.437.547
Resultados Acumulados	765.006.959	765.006.959	765.006.959
Resultado Do Exercício Corrente	352.037.412	352.037.412	512.028.944
Patrimônio Líquido	- 183.603.874	- 183.603.874	- 24.770.868
Total Passivo	- 1.677.147.018	- 1.695.973.892	- 1.544.264.780

No mês de janeiro/2021, nota-se uma redução de 9%, o equivalente a R\$ 151.709.112,00, totalizando a monta de R\$ 1.544.264.780,00, decorrente do impacto da conta "resultado do exercício corrente".

Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações no mês analisado.

➤ **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em janeiro/2021, somavam R\$ 1.272.195.848,00 e equivaliam a 82% do Passivo total das Empresas, registrando um aumento de R\$ 7.056.364,00.

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 e Financiamentos:** no mês de janeiro/2021, há registrado o montante de R\$ -156.328.049,00 com exigibilidade a curto prazo, verifica-se o aumento de 1%, o equivalente a R\$ 1.167.484,00. O valor mencionado se refere integralmente à Recuperanda **WOW**.

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

Empréstimos e Financiamentos	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.755.901	- 3.796.496	- 3.796.496
Finam e Banco Alfa-CP	- 3.755.901	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 98.094.046	- 117.589.419	- 118.756.903
Banco Bradesco S/A	- 1.300	- 1.095	- 8.641
Banco Santander S/A	- 60.381	- 66.620	- 69.518
Banco Daycoval S/A	- 4.769.713	- 4.769.713	- 4.769.713
Empréstimos de Bancos Diversos	- 6.946.837	- 6.772.601	- 6.772.601
Banco Grafeno	-	-	- 1.157.040
Bancos conta vinculadas / Duplicatas Desc.	- 707.112	- 712.935	- 712.935
Banco Sofisa S/A-CP	- 21.439.317	- 21.439.317	- 21.439.317
Banco Original-Capital de Giro	- 22.406.809	- 22.406.809	- 22.406.809
Banco Original-Capital de Giro	- 11.908.391	- 11.908.391	- 11.908.391
Credit Suisse -Capital de Giro	- 20.598.560	- 20.598.560	- 20.598.560
Banco Santander - Saldo devedor c/c	- 59.966	- 59.966	- 59.966
Banco Alfa	- 2.452.280	- 2.615.630	- 2.615.630
Deságio Empréstimo de Banco em Dólar (RJ)	- 7.500.000	- 26.935.452	- 26.935.452
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos	756.621	697.670	697.670
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 34.652.150	- 33.774.650	- 33.774.650
Fanta Company	- 34.652.150	- 33.774.650	- 33.774.650
Total	- 136.502.097	- 155.160.564	- 156.328.049

Verifica-se que a evolução ocorrida no mês de janeiro/2021, foi decorrente da rubrica "Banco Grafeno", no entanto, não foi possível identificar do que se trata, uma vez que não foi apresentado contrato de empréstimo e o lançamento contábil encontra-se sem histórico.

No contexto geral, observou-se que a Recuperanda **WOW** registrou pagamentos e provisionou juros, bem como adquiriu crédito com bancos.

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

➤ **Fornecedores Nacionais:** no mês de janeiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 517.383.409,00, com um aumento de 0,24%, o equivalente a R\$ 1.221.809,00, de modo que 99% estavam registrados na Recuperanda **WOW**, de acordo com a tabela abaixo:

Fornecedores Nacionais	nov/20	dez/20	jan/21
WOW	- 515.146.118	- 514.093.146	- 515.302.933
BRASFANTA	- 1.972.035	- 1.987.350	- 2.001.221
BS&C	- 5.861	- 5.861	- 5.861
GOLD	- 73.394	- 75.243	- 73.394
Total	- 517.197.408	- 516.161.601	- 517.383.409

No mês de janeiro/2021, os adimplementos das obrigações com fornecedores foram no valor de R\$ 1.681.140,00, entretanto, consta novas apropriações no valor de R\$ 3.186.850,00, o que resultou no aumento de R\$ 1.221.809,00.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de janeiro/2021, foi verificado o montante de R\$ 52.528.128,00, nota-se o aumento de 2%, o equivalente a quantia de R\$ 967.766,00. Nesse grupo de contas os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

Encargos Sociais	nov/20	dez/20	jan/21
INSS a recolher/pagar	- 30.265.872	- 31.166.754	- 31.658.032
FGTS apagar	- 16.145.070	- 16.893.387	- 17.187.312
Contribuição Sindical Mensal	- 19.865	- 20.390	- 20.855
IRRFs/salários a Recolher	- 1.144.453	- 1.288.391	- 1.468.217
Senai a Pagar	- 818.581	- 819.383	- 820.239
Sesi a Pagar	- 1.357.759	- 1.359.135	- 1.360.604
Contribuição Sindical Patronal Confederativa	- 12.548	- 12.922	- 12.869
Total	- 49.764.148	- 51.560.362	- 52.528.128

De acordo com o demonstrativo acima, a evolução de R\$ 967.766,00 é justificada pela majoração de todas as rubricas que constam no grupo de encargos sociais. Ademais, nota-se o pagamento parcial das contas "INSS a recolher", "IRRF S/ Salário" e "Contribuição Sindical Patronal", no montante de R\$ 5.528,00.

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

- **Obrigações Tributárias:** no mês de janeiro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 165.525.185,00, com o aumento de 2%, o equivalente a R\$ 2.836.499,00. Contudo, nota-se que houve pagamento/compensação parciais de R\$ 22.236,00, da dívida tributária. As movimentações registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, **VIII – Dívida Tributária**.
- **Impostos Parcelados:** em janeiro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 109.589.271,00. Nota-se um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 129.771,00, em comparação ao mês de dezembro/2020, em razão de apropriação de “multas e juros de INSS, ICMS, PIS e COFINS”. Verifica-se que não houve adimplementos no mês analisado.
- **Salários e ordenados a pagar:** no mês de janeiro/2021, houve majoração de 5%, o equivalente a R\$ 455.675,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 10.254.780,00. Outrossim, nota-se um alto valor na rubrica “rescisões” (englobada em quitações a pagar) o que 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	nov/20	dez/20	jan/21
Salários a Pagar	- 493.193	- 1.452.505	- 1.494.492
Quitações a Pagar	- 7.258.455	- 8.243.668	- 8.656.357
Pensões Alimentícias a Pagar	- 4.682	- 10.260	5.743
PLR a Pagar	767.910	3.004	3.004
Empréstimos Consignados a Pagar	- 7.201	- 13.094	- 30.096
Plano Previdenciário Folha de Pagto	- 209	- 209	- 209
Férias a pagar	- 0	- 82.375	- 82.375
Total	- 6.995.829	- 9.799.105	- 10.254.780

Verifica-se que a evolução de 3%, destacada no grupo de contas “salários e ordenados a pagar”, foi decorrente das novas apropriações ser superior aos adimplementos parciais do mês e alguns descontos efetuados, conforme livro razão, frisa-se que esse valor é **100%** correspondente a Recuperanda **WOW**. Portanto, verifica-se adimplementos parciais nas rubricas “salários a pagar” e “férias a pagar”.

➤ **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de janeiro/2021, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 1.612.860,00. Nota-se que houve regressão de 9%, em virtude das provisões de 13º salário e seus encargos, ser inferior as baixas de férias e seus encargos.

Provisão de Férias e 13º Salário	nov/20	dez/20	jan/21
Provisão de 13º Salário	- 1.143.528	- -	83.623
13º Salário	- 841.961	- -	61.595
Encargos s/13º Salário	- 301.567	- -	22.028
Provisão de Férias	- 2.337.997	- 1.768.662	- 1.529.237
Férias	- 1.721.078	- 1.302.214	- 1.124.853
Encargos S/Férias	- 616.919	- 466.448	- 404.384
Total	- 3.481.525	- 1.768.662	- 1.612.860

➤ **Contas a pagar:** o saldo apurado em janeiro/2021, totalizou R\$ 107.101.888,00, com acréscimo de 0,33%, equivalente a R\$ 355.193,00.

Contas a Pagar	nov/20	dez/20	jan/21
Comissões a Pagar	- 1.348.077	- 1.366.258	- 1.366.258
Aluguéis a Pagar	- 3.204.473	- 3.211.722	- 3.218.971
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.615.823	- 10.615.823	- 10.615.823
Seguros a Pagar	- 947.219	- 857.087	- 857.087
Devoluções apagar	- 20.783.700	- 19.680.024	- 19.288.562
Contas a Pagar	- 41.088.460	- 41.275.524	- 41.281.501
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 1.015.748	- 1.071.618	- 1.033.498
Prestação de Serviços a Pagar	- 8.845.842	- 8.943.653	- 9.060.558
Adiantamento de Clientes	- 3.317.924	- 1.718.693	- 2.373.287
Valores a Classificar	- 102.680	- -	- -
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	- 8.712	- 8.760	- 8.809
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 10.690.121	- 10.690.140	- 10.690.140
Total	- 109.276.171	- 106.746.694	- 107.101.888

Verifica-se que essa evolução é decorrente das baixas no montante de R\$ 2.404.982,00 terem sido inferiores as novas apropriações no valor de R\$ 2.760.175,00. Ademais, verifica-se que 99% das baixas ocorreram na Recuperanda **WOW**.

Frisa-se que as apropriações ocorreram nas rubricas "aluguéis a pagar", "devoluções a pagar", "contas a pagar", "reembolsos a funcionários a pagar", "prestação de serviços a pagar", "adiantamentos a clientes", "valores a classificar" e "compras de funcionários descontadas".

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

➤ **Provisões Operacionais:** despesas que estão relacionadas às futuras operações das Recuperandas, em janeiro/2021 o valor foi de R\$ 127.433.963,00, com aumento de R\$ 53.498,00, se comparado a dezembro/2020. Abaixo, segue a composição das provisões operacionais.

Provisões Operacionais	nov/20	dez/20	jan/21
Provisões de Comissão	- 14.326.617	- 14.421.185	- 14.474.682
Provisões de Fretes e Carretos	- 1.370.949	- 1.466.452	- 1.466.452
Provisão de Energia Elétrica	- 33.411	- 33.411	- 33.411
Provisão de Perdas Investida-WOW	- 107.445.575	- 107.445.575	- 107.445.575
Provisão Despesas de Auditoria	- 885.000	- 885.000	- 885.000
Provisão de Verba Tática	- 5.000	-	-
Provisões Diversas	- 3.057.844	- 3.057.844	- 3.057.844
Provisão P/Bancos de Horas e Encargos	- 69.705	- 70.999	- 70.999
Total	- 127.194.100	- 127.380.466	- 127.433.963

A majoração verificada no mês de janeiro/2021, é justificada pela apropriação na rubrica "provisão de comissão".

➤ **Provisões Tributárias:** no mês de janeiro/2021, nota-se um aumento de R\$ 24.471,00, sumarizando R\$ 21.445.853,00, tais evoluções ocorreram, devido as novas provisões tributárias apropriadas no mês, nas contas de "Imposto de renda PJ" e "CSLL a pagar".

➤ **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo no mês de janeiro/2021, sumarizaram R\$ 247.298.065,00, com majoração no montante de R\$ 67.530,00 em relação a dezembro/2020.

➤ **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 36.533.975,00. No período de janeiro/2021, houve aumento de R\$ 67.530,00, decorrente das transferência de valores entre as Recuperandas.

Emprest.Coligadas/Sócios e Assemelhadas	nov/20	dez/20	jan/21
Fanta Empreendimentos e Participações Ltd	- 181.658	- 184.965	- 184.965
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	- 1	- 1	- 1
Gold Nutrition Alimentos Ltda(PE)	- 3.900.078	- 3.859.017	- 3.924.967
Brasfanta da Amazonia Ind. e Comercio Ltd	-	-	-
WOW Nutrition Ind. E Com.S.A	- 5.871.803	- 5.865.503	- 5.867.083
Buriqui Costa nativa Empreendimentos Ltda	- 7.000.000	- 7.000.000	- 7.000.000

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

Goldpar Empreendimentos e Participações	-	19.556.960	-	19.556.960	-	19.556.960
BS&C Participações S/A	-	3.000	-	-	-	-
Total	-	36.513.500	-	36.466.445	-	36.533.975

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores disponibilizado no DJE em 09 de abril 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:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe
I	742	Cumprindo parcialmente	R\$ 1.164.819,77	0,34%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	552	Em cumprimento	R\$ 264.267.766,49	77,39%
IV	221	Subjudice	R\$ 9.538.827,15	2,79%
Credores Aderentes e Colaboradores	9	Em cumprimento	R\$ 66.490.781,04	19,47%
TOTAL	1524	-	R\$ 341.462.194,45	100%

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **dívida tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

As Dívidas Tributárias das Recuperandas estão representadas 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	nov/20	dez/20	jan/21
Encargos Sociais	46.410.943	48.060.140	48.845.345

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

INSS a recolher	-	30.265.872	-	31.166.754	-	31.658.032
FGTS a Recolher	-	16.145.070	-	16.893.387	-	17.187.312
Dívida Tributária		124.187.888		124.786.477		127.762.387
IRRFs/salários a Recolher	-	1.144.453	-	1.288.391	-	1.468.217
ICMS a pagar	-	22.255.883	-	22.277.196	-	23.380.527
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	-	75.656.956	-	76.052.761	-	76.611.556
IPI a Recolher	-	-	-	-	-	254.861
PIS a pagar	-	3.427.781	-	3.431.121	-	3.584.804
COFINS a pagar	-	16.219.965	-	16.235.380	-	16.942.705
IRRF s/Prestação de Serviços	-	182.643	-	192.197	-	177.130
IPTU SPU apagar	-	150.706	-	150.171	-	150.171
ISS Retido na Fonte a Recolher	-	665.862	-	668.979	-	670.637
INSS s/Serviços Terceiros a recolher	-	3.990.611	-	4.031.118	-	4.042.587
Contrib.Ret.Fte Recolher(PIS/COFINS e CSLL)	-	391.575	-	352.863	-	368.218
PIS a pagar	-	16.494	-	17.288	-	18.125
COFINS a pagar	-	78.375	-	82.427	-	86.263
ISS a Recolher s/Serviços	-	6.586	-	6.586	-	6.586
Parcelamentos		109.330.426		109.459.500		109.589.271
PIS Parcelado	-	6.439	-	7.253	-	7.664
COFINS Parcelado	-	37.149	-	40.914	-	42.823
Impostos Federais Parcelados	-	66.319.641	-	66.402.764	-	66.491.429
Impostos Parcelado Lei 12.996/2014	-	923.002	-	923.959	-	924.856
Parcelamento INSS Rescindido	-	37.252.183	-	37.287.027	-	37.319.692
Parcelamento ICMS Rescindido	-	4.792.011	-	4.797.583	-	4.802.807
Total		279.929.256		282.306.117		286.197.002

No mês de janeiro/2021, foi registrado o montante de R\$ 286.197.002,00, sendo R\$ 48.845.345,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 127.762.387,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 109.589.271,00 referente aos parcelamentos. Verifica-se que em janeiro/2021 ocorreu evolução de R\$ 3.890.886,00.

As evoluções ocorridas no mês em análise, se justificam pelo fato de os pagamentos estarem ocorrendo de forma parcial, além disso está ocorrendo as apropriações mensais cujo vencimento está previsto para o próximo mês, o que auxilia no aumento mensal da dívida.

- **Encargos sociais:** no mês de janeiro/2021, verificou-se um aumento de 2%, o equivalente a R\$ 785.204,00, totalizando o montante de R\$ 48.845.345,00.
- **INSS:** no mês de janeiro/2021, o total devido a título de INSS era de R\$ 31.658.032,00, com um aumento de R\$ 491.279,00 se comparado ao mês de dezembro/2020.

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

Verifica-se que não houve pagamento de INSS, sendo que a baixa registrada se refere a "salário maternidade e salário família", conforme registro contábil.

- **FGTS:** no mês de janeiro/2021, o total devido a título de FGTS era de R\$ 17.187.312,00, com um aumento de R\$ 293.925,00 se comparado ao mês de dezembro/2020. Nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais, FGTS do 13º salário e multa 40% do FGTS.

Verifica-se que não ocorreu registro de pagamentos no mês apresentado.

- **Obrigações tributárias:** no mês de janeiro/2021, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 127.762.387,00, com evolução de 2%, o equivalente a R\$ 2.975.910,00, se comparado ao mês anterior.

Importante destacar que foram registradas baixas/compensações apenas nas rubricas "IRRF s/ prestação de serviço" e "COFINS a pagar, no montante de R\$ 22.236,00.

Além disso, vale destacar que houve apropriações em quase todas as rubricas no grupo de contas no valor de R\$ 2.858.735,00, com exceção das rubricas "IPTU/SPU a pagar", "ISS a pagar" e "taxas municipais".

- **Parcelamentos:** o grupo engloba os parcelamentos referentes a impostos e contribuições registrados no passivo circulante e que correspondem a 38% da Dívida Tributária das Recuperandas. Em janeiro/2021, o montante contabilizado foi R\$ 109.589.271,00, com um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 129.771,00.

São Paulo

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

Campinas

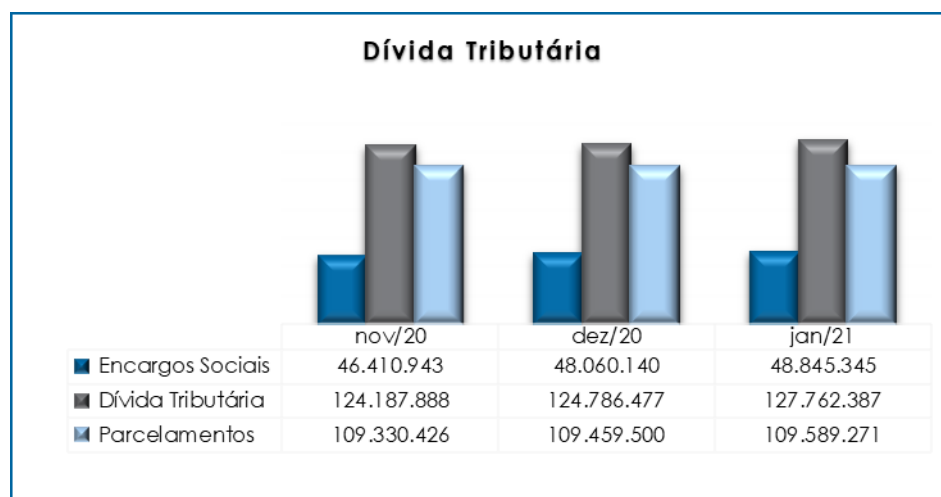
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

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

Verifica-se que não houve adimplemento no mês analisado.

Abaixo, segue gráfico demonstrando a Dívida Tributária total do grupo de novembro/2020 a janeiro/2021:



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 R\$ 286 milhões em janeiro/2021, sendo este último 100% maior que o saldo inicial.

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou à

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 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 em relatórios auxiliares, pelo que esta Administradora Judicial aguarda, para, assim que obtiver demonstrar nos Relatórios Mensais de Atividades, atendendo, a contento, a referida recomendação.

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.

Na demonstração de resultado do exercício, ressalta-se que as Recuperandas **WOW** e **GOLD** foram as únicas empresas que apresentaram faturamento no mês de janeiro/2021, enquanto as Recuperandas **BRASFANTA** e **BS&C** apresentaram somente custos e despesas,

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

não existindo apuração de quaisquer valores de receita de vendas ou serviços.

Demonstração de Resultado (DRE)	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Bruta de Vendas	14.394.538	9.410.334	7.521.384
Venda mercado interno	14.343.726	9.364.680	7.448.112
Revenda mercado interno	-	-	33.412
Industrialização para terceiros	5.795	-	-
Royalties	45.017	45.654	39.859
Serviços de armazenagem de produtos	-	-	-
Deduções Da Receita Bruta	- 10.791.018	- 6.734.464	- 3.782.605
(-) Deduções Da Receita	- 10.756.808	- 6.719.230	- 3.777.745
(-) Custos Não Operacionais	- 34.210	- 15.234	- 4.860
Receita Operacional Líquida	3.603.519	2.675.870	3.738.779
% Receita Operacional Líquida	25%	28%	50%
Custo Dos Produtos Vendidos	- 11.866.491	- 10.657.130	- 2.017.043
Resultado Operacional Bruto	- 8.262.972	- 7.981.260	1.721.736
% Receita Operacional Bruto	-57%	-85%	23%
Despesas com pessoal Remunerações	- 1.528.665	- 2.917.765	- 1.107.768
Encargos sociais e trabalhistas	- 1.002.267	- 1.011.032	- 625.575
Outras despesas c/Pessoal	- 218.291	- 196.412	- 194.603
Custos/Despesas utilidades	- 351.611	- 87.157	- 55.843
Custos/Despesas de manutenção	- 30.230	- 18.341	- 7.316
Despesas com frota de veículos	- 73.617	- 11.307	- 5.867
Custo/Despesas-Serviços prest. p/Terceiros	- 1.267.629	- 746.577	- 759.590
Custo/Despesas com materiais	- 30.053	- 6.372	- 19.203
Outros custos/Despesas operacionais	- 1.856.184	- 896.194	- 405.107
Pesquisa e desenvolvimento de produtos	-	- 3.836	- 2.185
Despesas comerciais	- 1.053.994	- 920.439	- 625.973
Merchandising e promoções	- 2.588	- 8.815	- 2.837
Constituição de provisões operacionais	67.754	946.880	234.538
Outras receitas operacionais	64.081	-	-
Despesas tributárias	- 125.775	- 390.819	- 76.918
Despesas não recorrentes	- 2.303	- 756	-
Receitas não recorrentes	190.056	309.925	1.895.020
Resultado Antes Do Resultado Financeiro	- 15.484.288	- 15.834.036	506.566
Despesas financeiras	- 4.212.376	- 1.468.566	- 738.825
Variações monetárias/Cambiais	3.222.320	988.442	-
Receitas financeiras	7.135	2.816	856
Receitas de variação cambial/Monetária	- 53.932	- 16.543	-
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado	- 16.521.141	- 16.327.887	1.244.535
Resultado Líquido Do Exercício	- 16.521.141	- 16.327.887	1.244.535

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de janeiro/2021, com resultado negativo no valor de R\$ 1.244.535,00, se comparado ao mês de dezembro/2020 verifica-se uma regressão de 92% no saldo negativo.

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

Importante destacar, que os “custos dos produtos vendidos”, consumiu 27%, do “faturamento bruto”.

Abaixo, o detalhamento das contas que compuseram a DRE em janeiro:

- **Receita operacional bruta:** no mês de janeiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 7.521.384,00, com retração de 20%, o equivalente a R\$ 1.888.950,00, fato justificado pela retração das “vendas do mercado interno”.
- **Deduções da receita bruta:** verifica-se o montante de R\$ 3.777.745,00, com redução de 44%, se comparado ao mês de dezembro/2020, acompanhando a redução observada na receita bruta.
- **Custo dos bens e serviços produzidos:** as Recuperandas computaram R\$ 2.017.043,00 a título de custos, com regressão de 81% em relação ao mês anterior.
- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em janeiro/2021, uma involução de 53%, equivalente a quantia de R\$ 2.197.263,00, totalizando a monta de R\$ 1.927.946,00, decorrente dos grupos de contas “despesas com pessoal” em R\$ 1.302.371,00, e “encargos sociais” em R\$ 625.575,00. Sendo que as principais reduções foram nas rubricas “salários e ordenados”, “prêmios ou comissões/vendas”, “estagiários-CIEE”, “aviso prévio/indenizações trabalhistas”, “gratificações”, “PLR”, “assistência médica”, “cesta básica” e “seguros em grupo funcionários”.
- **Despesas Administrativas:** em janeiro/2021, ocorreu regressão de 28%, o equivalente a R\$ 34.949,00, totalizando a monta de R\$ 88.229,00. As principais regressões foram nos grupos de contas “despesas com utilidades”, “despesas com manutenção”, “despesas com frota de veículos”. Verifica-se que as principais regressões foram nas rubricas “energia elétrica”, “despesas com gás

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

e combustível", "serviços de manutenção", "contratos de locação de veículos". Além disso, houve acréscimo em mais de 100%, o equivalente a R\$ 12.830,00 no grupo de "despesas com materiais", em virtude do aumento dos gastos com "materiais de escritório/consumo".

- **Serviços de terceiros:** no mês de janeiro/2021, houve uma majoração equivalente a 2%, no montante de R\$ 13.012,00, totalizando o montante de R\$ 759.590,00. Verifica-se que os principais aumentos foram nas rubricas "assessoria e consultoria", "serviços de limpeza", "serviços contábeis" e "serviços prestados por terceiros".
- **Despesas Comerciais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 630.995,00, com uma redução de 32%, o equivalente a R\$ 302.095,00. As principais reduções foram nas contas "suporte de marca", "despesas comerciais", "degustação" e "feiras e eventos".
- **Outras despesas operacionais:** verifica-se a minoração de 55%, o equivalente a quantia de R\$ 491.087,00, totalizando o montante de R\$ 405.107,00. Nota-se que as principais involuções se referem as contas "conduções", "viagens e estadias", "lanches e refeições", "assinatura de jornais e revistas", "seguros", "não dedutíveis", "cadastro", "despesas com registro de marcas e patentes", "despesas trabalhistas", "fretes e carretos" e "despesas com depreciação e amortização".
- **Constituição de provisão:** em janeiro/2021, nota-se a retração de 75%, o equivalente a R\$ 712.342,00, totalizando o valor de R\$ 234.538,00. Verifica-se a redução em todas as contas do grupo.
- **Despesas tributárias:** ocorreu minoração de 80% em janeiro/2021, sumarizando uma redução de R\$ 313.901,00, em virtude do decréscimo em todas as contas do grupo.

São Paulo

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

Campinas

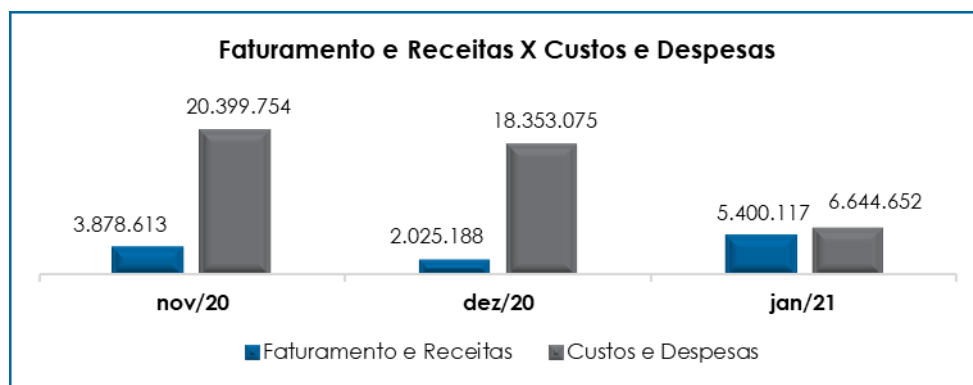
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

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

- **Receitas não recorrentes:** verifica-se o montante de R\$ 1.850.020,00 com aumento em mais de 100%, o equivalente a R\$ 1.585.095,00. Fato justificado pela conta “Ganho Capital de Bens do Ativo Imobilizado” – decorrente do histórico “VLR. GANHO CAPITAL MÁQUINA TETRA PAK”.
- **Despesas financeiras:** em janeiro/2021, observa-se uma minoração de 50%, o equivalente a R\$ 729.740,00, devido principalmente às contabilizações nas contas “descontos concedidos”, “juros s/ financiamentos nacionais”, “juros atraso impostos” e “despesas bancárias”.
- **Receitas Financeiras:** no mês de janeiro/2021, verifica-se uma redução de 70%, totalizando o montante de R\$ 856,00, fato justificado pela redução “descontos recebidos” e “juros recebidos”.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em janeiro/2021 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 5.400.117,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas sumarizaram R\$ 6.644.652,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 1.244.535,00.

Por fim, consigna-se que as Recuperandas permaneceram com prejuízo, portanto, 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 janeiro/2021, o quadro funcional do Grupo **WOW** era de 129 **Colaboradores**, sendo 127 (contando com os dois sócios) na Recuperanda **WOW** e 02 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 98 exerciam suas atividades normalmente (incluindo 01 admitido), 09 encontravam-se em gozo de férias, e 20 estavam afastados, sendo que no mês em análise ocorreram 19 demissões, os quais foram objetos de questionamentos a Recuperanda.

Em janeiro/2021, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 1.788.071,00** demonstrando uma retração de 55% se comparado ao mês anterior. Fato decorrente das principais involuções: “salários e ordenados”, “prêmios ou comissões/vendas”, “estagiários-CIEE”, “aviso prévio”, “gratificações”, “PLR”, “multas férias em dobro”, “vale transporte”, “assistência médica”, “cesta básica”, “seguros em grupo funcionários”, “provisões de encargos de férias”, “provisões de 13º salário e encargos”, “INSS”, “FGTS” e “FGTS S/ verbas rescisórias”. Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 100% do total dos gastos diretos, tendo em vista que a Devedora Brasfanta, apresentou saldo invertido, decorrente da rubrica “Outras Despesas com Pessoal”, em virtude das baixas nas contas “provisões de férias e seus encargos”. Verifica-se que a folha de pagamento, representou 24% do faturamento apurado no mês.

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

O **EBITDA**, apresentou regressão no saldo negativo, onde apurou-se um **prejuízo operacional de R\$ 1.746.177,00**. Essa minoração ocorreu devido a retração dos “custos e despesas” em 67%.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca** em janeiro/2021, o indicador foi de **R\$ 0,55** comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo 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\$ 0,95** em janeiro/2021, demonstrando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, 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” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 58% do ativo total no mês de janeiro/2021.

Em janeiro/2021, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 356.889.309,00**, demonstrando evolução de 0,3%, o equivalente a R\$ 971.197,00.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, resultou no indicador **positivo e satisfatório de R\$ 282.750.855,00**, com um aumento no montante de R\$ 2.368.116,00 justificado pelo aumento em “clientes” ser superior ao aumento dos “fornecedores” em janeiro/2021.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu em 1% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.519.209.774,00**, embora foram identificados pagamentos parciais de

empréstimos, fornecedores, contas a pagar e salários e ordenados a pagar, frisa-se que houve elevação do endividamento, além do mais ocorreram novas apropriações a serem quitadas nos próximos meses.

Em janeiro/2021, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.543.020.245,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 1.544.264.780,00**, e a diferença entre eles no total de **R\$ 1.244.535,00** refere-se ao prejuízo do mês de janeiro/2021.

Em janeiro/2021, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 286.197.002,00**, o que representou um aumento de R\$ 3.890.886,00, tendo em vista os pagamentos parciais dos tributos, assim como houve novas apropriações.

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 janeiro/2021 de R\$ 1.244.535,00, demonstrando uma retração de 92% do saldo negativo, se comparado ao prejuízo de dezembro/2020.

Em relação ao **faturamento de janeiro/2021**, o saldo totalizou a monta de R\$ 7.521.384,00, demonstrando retração de 20% se compararmos com o mês anterior.

Considerando o cenário desfavorável estabelecido pela pandemia de COVID-19 e os impactos financeiros observados nos Demonstrativos Contábeis, conclui-se que as Sociedades Empresárias necessitam manter as estratégias de alavancagem do faturamento como observado nos meses de maio a agosto/2020. Além disso, deve controlar os

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

custos e as despesas, dentro do possível, de modo que estes não sejam vetores para a apuração de resultados negativos.

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 em janeiro/2021, em razão de divergências de saldos, sendo que será solicitado esclarecimento e correção por parte das Recuperandas.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar do Juízo 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 sejam implementadas as alterações nos RMAs o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e

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

demais interessados para eventuais esclarecimentos que se fizerem necessários.

Caçapava (SP), 08 de abril de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

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