

**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	
SUMÁRIO	2
I – DA REUNIÃO PERIÓDICA	3
I.I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	4
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA	5
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	8
III.I COLABORADORES.....	8
III.II GASTOS COM COLABORADORES.....	9
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	15
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	16
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	17
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	19
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO	21
VI – FATURAMENTO	23
VI.I – Receita Bruta.....	23
VI.II – Devolução de Vendas.....	26
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	26
VII.I – ATIVO	26
VII.II – PASSIVO.....	35
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	41
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	42
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	46
X – CONCLUSÃO.....	51

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA

Dando sequência às reuniões periódicas realizadas por videoconferência, em **18 de janeiro de 2022**, às **15h00**, esta Administradora Judicial mais uma vez reuniu-se virtualmente com os representantes das Recuperandas.

Questionados acerca das atividades da Empresa, novamente, foi colocado em pauta diversas questões envolvendo suas atividades, oportunidade em que foi esclarecido: **(i)** Com relação ao panorama Geral das Recuperandas, foi esclarecido pelo Sr. Adilson que o faturamento em dezembro/2021 foi menor do que o esperado, pois não conseguiram vender o volume projetado para o mês; **(ii)** Quanto ao faturamento de janeiro/2022, informou que está inferior ao projetado e estão tentando auferir 7 milhões, contudo, o avanço da pandemia tem ocasionado queda nas vendas, destacando que a produção continua sendo feita por terceiros e que estão sempre buscando novos parceiros, a fim de diminuir custos e manter a qualidade do produto; **(iii)** Quanto a parceira com a empresa SHEFA, apontou não estarem utilizando mais os serviços da referida empresa, mas podem utilizar a qualquer momento; **(iv)** Questionado quanto ao andamento da auditoria, bem como se há previsão da data de conclusão, o Sr. Adilson informou que estão montando uma nova agenda para conclusão de auditoria, pretendendo que as atividades retomem a partir de fevereiro/2022; **(v)** Com relação a previsão de aumento e/ou redução no quadro de colaboradores, o Sr. Adilson informou que não há pretensão de mexer no quadro de colaboradores, apenas no caso de reposição, se houver necessidade; **(vi)** sobre a dívida Tributária, anteriormente havia sido informado que o Grupo pretendiam aderir o novo refis, assim a equipe da Administradora Judicial questionou se houve alguma atualização sobre essa questão, e se existe algum documento que comprove o interesse pelo REFIS, assim, o Sr. Adilson informou que não houve atualização, pois estão aguardando um novo Refis.

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

Sobre as pendências de Pagamento da Classe IV – ME/EPP, os Drs. Osvaldo e o Dr. Ygor, representantes da Administradora Judicial, relataram que o processo está bem consolidado, e questionaram se já foi feito o levantamento do dinheiro para efetuar o pagamento da referida classe, em sequência, a Dra. Maria Carolina, advogada da banca que representa o Grupo Wow, informou que ainda não receberam o dinheiro para pagamento da classe IV, todavia, assim que o dinheiro for recepcionado nas contas da empresa, informará com celeridade à Administradora Judicial, destacando que pretendem efetuar o pagamento da Classe I - Trabalhista, com o restante do recurso após pagamento da Classe IV.

Por fim, esta subscritora destaca que permanece na fiscalização das atividades das Recuperandas, obtendo informações diárias sobre o modelo de negócio das Devedoras, pelo que apresenta periodicamente as informações obtidas em razão da referida movimentação, bem como de seus reflexos nos presentes autos, para o conhecimento de todos os interessados no feito recuperacional.

I.1 – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas do mês de **janeiro/2022**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

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

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

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

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

Por fim, a **BS&C** fora constituída em 2009, sob a denominação de “**BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.**”, tendo como objeto social inicial, a exploração da atividade imobiliária e a participação em outras sociedades. Em 2011, alterou seu tipo societário para sociedade anônima, sendo que 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 e Feel Good, Assugrin, Doce Menor e Gold. O **Grupo Wow** também atua no mercado de nutrição infantil através da marca Vitalon e possui outras marcas como Akoko, Caferazzi, Soyos e Tal e Qual.

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

Cenário absolutamente distinto é o vivenciado desde 2015, com a crise econômica que assola o Brasil e recorrentes reduções

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

do PIB, com redução nos padrões de consumo pelo mercado alvo das Devedoras.

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

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

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

Em 14 de junho de 2017, foi ajuizado o pedido de Recuperação Judicial, que, após a consolidação do 2º edital de credores em 2018, foi possível apurar o montante de R\$ 305.254.228,52 + US\$ 17.464.383,89, a ser pago aos credores concursais, bem como os créditos extraconcursais na

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

monta de R\$ 73.019.800,40. Entretanto, frisa-se que referido valor não é definitivo, vez que foram apresentadas diversas Habilitações e Impugnações de Crédito pelos credores, sendo certo que esta Administradora Judicial, oportunamente, apresentará o Quadro Geral de Credores, de forma consolidada, tão logo se tenha o julgamento de todos os incidentes de crédito nos termos do art. 18 da Lei 11.101/2005¹.

O panorama geral, discorre que o **Grupo WOW** encerrou o mês de janeiro/2022 com um quadro de cerca de 44 colaboradores e um faturamento médio mensal, desde o pedido de Recuperação Judicial até o mês corrente, no importe de R\$ 19.479.523,00.

Nota-se que houve redução de 78% dos colaboradores após a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, o que de acordo com as Recuperandas, houve acordo com o Sindicato da categoria, no qual, a **WOW** irá pagar as rescisões em parcelas mensais. Ademais, se for comparar o faturamento antes da Reintegração de Posse (setembro/2020) com o faturamento atual, tem-se que o faturamento reduziu em 93%.

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

No mais, foi verificado por esta Administradora Judicial, que a Recuperanda **GOLD**, foi incorporada pela Recuperanda **WOW**, desde 14/02/2017, portanto, antes do pedido de RJ (14/06/2017), conforme consulta realizada no sítio eletrônico da Junta Comercial do Estado de São

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

Paulo (JUICESP). Indagados, os representantes da Recuperanda sobre os desdobramentos da referida operação societária atualmente, as devedoras informaram que a incorporação ainda não foi efetivamente concretizada, considerando algumas pendências apontadas pelos órgãos competentes no Estado de Pernambuco, onde se localiza a **GOLD**, referente a questões tributárias de ICMS perante o SEFAZ. Assim, esta Administradora Judicial solicitou informações especificamente sobre a pendência junto aos órgãos responsáveis no estado de Pernambuco, entretanto, até o protocolo do presente Relatório, não houve retorno.

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I COLABORADORES

No mês de janeiro/2022, as Recuperandas contavam com o quadro funcional de 44 colaboradores diretos, alocados em duas empresas, sendo: **(i)** 43 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A**, divididos entre a matriz situada no município de Caçapava/SP e na filial situada no município de São Paulo/SP e **(ii)** 01 colaborador alocado na **BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.**, conforme segue demonstrado:

Grupo WOW - Consolidado	nov/21	dez/21	jan/22
Ativos	24	23	22
Afastados	8	8	8

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

Admitidos	0	0	0
Férias	0	1	2
Aposentadoria por invalidez	5	5	5
Auxílio-doença	7	7	7
Demitidos	11	0	0
Total	44	44	44

Dessa forma, no referido mês, do total de 44 colaboradores, 22 estavam ativos, 20 afastados por diversos motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros e 02 colaboradores estavam em gozo de férias.

III.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de janeiro/2022, totalizaram o montante de R\$ 344.893,00, sendo R\$ 263.371,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 81.522,00 referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

FOLHA DE PAGAMENTO	nov/21	dez/21	jan/22
Salários e Ordenados	153.114	146.741	142.879
Horas Extras	-	28	1.739
Estagiários-CIEE	1.604	1.604	1.604
Menor Aprendiz	109	109	109
Aviso Prévio Indenizações	49.908	-	-
Ajuda de Custo	2.000	2.000	2.000
Mão de Obra Terceiros Física (Autônomo)	-	-	1.000
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	104	-	-
Banco de Horas	-	-	6.279
PAT. Programa de Alimentação	57	-	-
Vale transporte	4	-	24
Assistência Médica	48.749	19.858	32.362
Despesas de Medicina do trabalho	405	1.660	-
Refeições	41.582	69.085	34.335
FOLHA DE PAGAMENTO	297.637	241.085	222.330
Provisão de Férias	11.115	16.591	17.046
Provisão de Encargos s/Férias	- 6.364	6.718	6.135
Provisão de 13º Salários	12.577	12.356	13.127
Provisão de Encargos s/13ºSalario	10.587	- 1.425	4.734
PROVISÕES	27.915	34.239	41.042
INSS	70.397	66.350	69.617
FGTS	14.150	11.413	11.905
FGTS S/ Verbas Rescisórias	32.834	-	-
ENCARGOS	117.382	77.763	81.522
TOTAL	442.934	353.087	344.893

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

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

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

De acordo com os demonstrativos disponibilizados pelas Recuperandas, nota-se a redução de 2% das **despesas com a folha de pagamento** (salários, férias, indenizações, horas extras, dentre outros), o equivalente a R\$ 8.194,00. A minoração ocorrida nesse grupo é resultado do decréscimo ocorrido, principalmente, na rubrica “salários e ordenados”, “despesas de medicina do trabalho” e “refeições.

Ademais, observou-se aumento nas rubricas “assistência médica”, em virtude da contabilização de 03 notas fiscais de convênio médica (Notre Dame Intermédia S.A.), no montante de R\$ 31.642,24; 01 reembolso de plano de saúde ao José Roberto dos Santos, que está afastado por auxílio doença, na quantia de R\$ 2.388,85. No mais, verificou-se um lançamento com histórico “MARCO LUIS DA SILVA Conforme Doc PCA001313 - Visita no Café Campinho junto com Vandão na segunda-feira 08/11/2021”, no valor de R\$ 927,00, o qual será objeto de questionamento devido o histórico não ser compatível com a conta em que o lançamento foi registrado.

Com relação às **Provisões e Seus Encargos**, observou-se a majoração de 20%, o equivalente a R\$ 6.803,00, fato justificado pela majoração dos encargos sobre férias e 13º salário.

Quanto aos **Encargos Sociais** (INSS e FGTS), observou-se o acréscimo de 5%, o correspondente a R\$ 3.758,00, em virtude do aumento da base para cálculo.

De acordo com os comprovantes de pagamento disponibilizados, verificou-se que nos dias 05 e 14 de janeiro, foi realizado pagamento referente ao salário de dezembro/2021, na monta de R\$ 126.960,01 e nos dias 20 e 30 de janeiro/2022, foi pago a quantia de R\$ 59.686,51, referente ao adiantamento salarial de janeiro/2022.

Importante mencionar, que o saldo da folha do mês de dezembro/2021, a qual foi paga em janeiro/2022, apresentou diferença, visto

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

que o total da folha foi de R\$ 156.685,15 e os pagamentos somaram R\$ 126.960,01, indicando que o pagamento efetuado foi menor que o valor da folha.

Outrossim, no mês de janeiro/2022, do valor registrado, 91%, correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, tendo em vista que possui o maior número de colaboradores. Por meio do quadro abaixo, demonstra-se o valor que cada Recuperanda detém de custos com pessoal:

FOLHA DE PAGAMENTO	nov/21	dez/21	jan/22
WOW	411.734	321.887	313.693
Despesas com Pessoal	180.840	124.482	129.610
Outras Despesas com Pessoal	90.797	90.603	66.720
Provisões	27.915	34.239	41.042
Encargos Sociais	112.182	72.563	76.322
BRASFANTA	31.200	31.200	31.200
Despesas com Pessoal	26.000	26.000	26.000
Encargos Sociais	5.200	5.200	5.200
TOTAL	442.934	353.087	344.893

Em paralelo, cumpre esclarecer que no mês de janeiro/2022, os gastos com pessoal equivaleram a 15% do faturamento apurado naquele mês.

III.III PRÓ-LABORE

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

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

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

PRÓ-LABORE	nov/21	dez/21	jan/22
YA PING CHANG FICHTL	82.617	82.617	82.617
INSS	-	-	780
IR	- 20.981	- 20.981	- 21.636
Part. Custo Saúde	- 1.056	- 1.056	- 1.056
Ass Med CP Parc	- 191	- 728	-
TOTAL LÍQUIDO	60.389	59.852	59.145
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	57.358	57.358	57.358
INSS	- 708	- 708	- 780
IR	- 8.175	- 8.175	- 8.155
Seg de vida	-	-	-
Ad Quinz. Pró-Labore	- 16.605	- 16.605	- 16.605
Part. Custo Saúde	- 530	- 530	- 530
Ass. Med CP Parc	- 140	- 45	-
IR Ad Quinzenal	- 6.298	- 6.298	- 6.298
TOTAL LÍQUIDO	24.902	24.997	24.990
TOTAL PRÓ-LABORE BRUTO	139.975	139.975	139.975
TOTAL DAS DEDUÇÕES	- 54.353	- 55.126	- 55.839
TOTAL PRÓ-LABORE LÍQUIDO	85.291	84.849	84.136

No mês em análise, verifica-se que não houve variações nos valores apropriados à título de remuneração dos sócios, sendo que a despesa total, somados, sumarizaram R\$ 139.975,00. Verifica-se que o valor de R\$ 84.136,00, referiu-se ao total líquido do pró-labore, tendo em vista que as deduções aumentaram em 1% e somaram R\$ 55.839,00, dado ao fato de que ocorreu o acréscimo no desconto de imposto de renda e do INSS.

Outrossim, no mês analisado, foi possível identificar os pagamentos a título de pró-labore à Marcos Nunes, na monta de R\$ 24.993,91, e para Ya Ping Chang Fichtl, na quantia de R\$ 20.147,72, nos dias 05 e 14/01/2022, conforme comprovantes de pagamentos, ademais é sabido que os pagamentos não foram contabilizados corretamente nos balancetes e livro razão.

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

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

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

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

EBITDA	nov/21	dez/21	jan/22
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	4.652.539	3.468.840	2.373.564
(-) Deduções da receita bruta	- 1.544.998	- 2.313.637	- 1.087.377
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.107.542	1.155.203	1.286.187
(-) Custo dos produtos vendidos	- 5.167.773	- 13.837.229	- 9.205.629
(=) LUCRO BRUTO	- 2.060.231	- 12.682.026	- 7.919.443
(-) Despesas gerais e administrativas	- 2.043.435	- 2.737.708	- 2.037.567
(+/-) Receitas/Despesas Operacionais	802.868	1.200	9.864
(+) Depreciação	496.295	495.292	494.721
(=) EBITDA	- 2.804.504	- 14.923.242	- 9.452.426
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-60%	-430%	-398%

Conforme demonstrativo supra, em janeiro/2022 foi apurado um **EBITDA negativo** de R\$ 9.452.426,00, com redução de 37% do saldo negativo, se comparado ao mês anterior.

A minoração do saldo negativo, ocorreu em virtude da involução de 36% nos custos e despesas ter sido superior a retração de 32% ocorrida no faturamento.

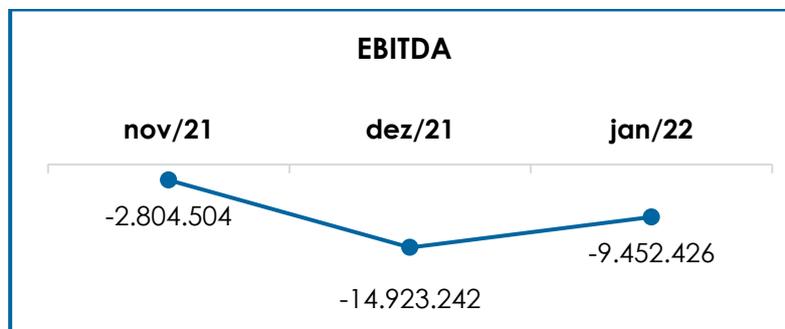
É sabido que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou receita de vendas no mês em análise. Além disso, a Empresa **GOLD** apresentou receita com royalties em janeiro/2022.

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

Para melhor entendimento, segue representada, graficamente, a oscilação 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.

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

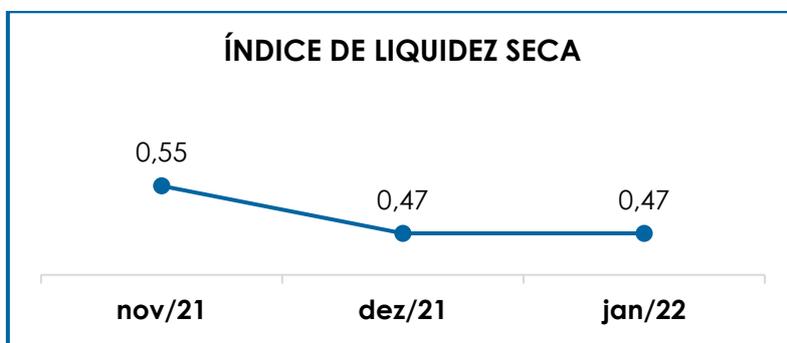
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca manteve o valor de R\$ 0,47 obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 679.677.364,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.455.000.644,00. Frisa-se que o decréscimo nos ativos considerados para o cálculo (1,17%) e acréscimos no “passivo circulante” (0,18%), não foram suficientes para alterar o índice no mês de janeiro/2022.

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

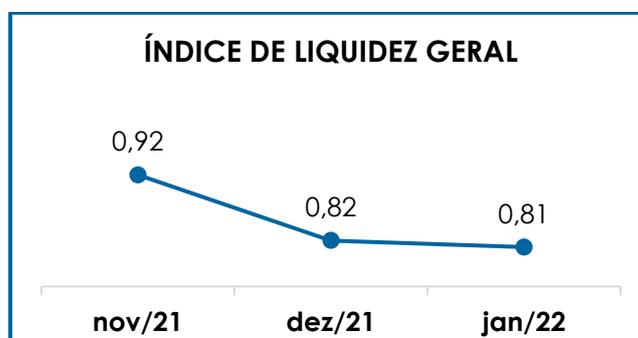
Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques), capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de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

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

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra se existe a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “Disponibilidade Total” (ativo circulante, somado ao ativo não circulante e ativo imobilizado) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

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



Conforme exposto no gráfico acima, o índice apurado foi de R\$ 0,81. Frisa-se que a retração de R\$ 0,01, foi decorrente dos decréscimos ocorridos no ativo total (0,52%), bem como o aumento no passivo total (0,18%). Conclui-se que o índice de liquidez geral apurado nas Recuperandas demonstrou que não existia disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos, considerando que o índice apresentado apurou resultado inferior a R\$ 1,00.

Entretanto, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: "clientes a receber m. interno", "estoques (somados com "Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros)" e "impostos a recuperar", de modo que juntas representam 54% (cinquenta e três por cento) no mês de janeiro/2022.

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/21	dez/21	jan/22
Disponibilidades	741.870	5.371.874	3.894.634
Caixa	5.160	-	-
Bancos Conta Movimento	676.287	114.706	68.259
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	54.782	156.524	176.553
Aplicações Financeiras Curto Prazo	5.641	5.413.692	4.002.928
Cientes	544.200.695	536.702.767	538.358.039
Cientes a Receber M. Interno	542.057.085	534.620.724	536.293.129

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

Cientes a Receber M Externo	198.077	136.509	119.377
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	246.576.657	236.663.628	229.556.556
Estoques	206.880.974	202.777.410	204.053.353
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	39.695.683	33.886.218	25.503.203
Impostos a Recuperar/Compensar	97.585.671	88.100.770	87.414.963
Impostos a Recuperar	87.686.161	88.098.677	87.412.870
imposto a compensar	9.899.510	2.093	2.093
Outros Créditos	30.864.990	23.689.887	24.506.524
Adiantamento e Vales a Funcionários	508.721	116.987	109.952
Adiantamento Imobilizado	- 1.315	-	-
Adiantamento a Fornecedores Diversos	17.488.171	10.660.090	11.489.901
Adiantamentos para Comissões	12.801.454	12.810.454	12.821.454
Despesas Antecipadas	67.958	102.356	85.217
ATIVO CIRCULANTE	919.969.883	890.528.925	883.730.716
Empréstimos e Financiamentos	- 141.702.497	- 147.048.335	- 145.206.938
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 95.973.561	- 101.613.259	- 101.432.357
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 40.515.153	- 40.231.079	- 38.626.854
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.417.288	- 1.407.502	- 1.351.232
Fornecedores	- 531.351.367	- 524.923.390	- 527.221.682
Fornecedores Nacionais	- 529.264.384	- 522.887.769	- 525.369.402
Fornecedores Estrangeiros	- 2.086.983	- 2.035.621	- 1.852.280
Obrigações Sociais/Tributárias	- 348.722.117	- 317.366.229	- 318.295.960
Obrigações Sociais	- 58.229.622	- 25.076.022	- 25.195.981
Obrigações Tributárias	- 160.819.143	- 110.854.280	- 110.980.279
Impostos Parcelados	- 129.673.352	- 181.435.927	- 182.119.700
Obrigações e Provisões Trabalhistas	- 13.941.789	- 12.310.103	- 11.842.622
Salários e Ordenados a Pagar	- 13.307.143	- 11.851.017	- 11.359.229
Provisão de 13º Salário	- 186.225	-	- 17.860
Provisão de Férias	- 448.421	- 459.086	- 465.533
Contas a Pagar e Provisões Operacionais	- 270.935.800	- 450.674.509	- 452.433.443
Contas a Pagar	- 122.760.002	- 109.221.518	- 110.851.570
Provisões Operacionais	- 126.425.679	- 315.141.467	- 315.141.467
Provisões Tributárias	- 21.750.120	- 26.311.524	- 26.440.406
PASSIVO CIRCULANTE	- 1.306.653.570	- 1.452.322.566	- 1.455.000.644
TOTAL	- 386.683.687	- 561.793.641	- 571.269.928

No mês de janeiro/2022, o resultado do CGL foi “negativo”, em virtude de o “ativo circulante” de R\$ 883.730.716,00, ser inferior ao “passivo circulante” de R\$ 1.455.000.644,00, resultando no indicador negativo de R\$ 571.269.928,00. Ademais, nota-se a majoração de R\$ 9.476.287,00 do resultado negativo, se comparado ao mês de dezembro/2021.

No “Ativo Circulante”, as principais variações que ensejaram a redução de R\$ 6.798.209,00 no mês de janeiro/2022, foram os decréscimos dos grupos de contas: “disponibilidades”, “estoques” e “impostos a compensar”, ademais, vale destacar que ocorreram outras variações em menores proporções.

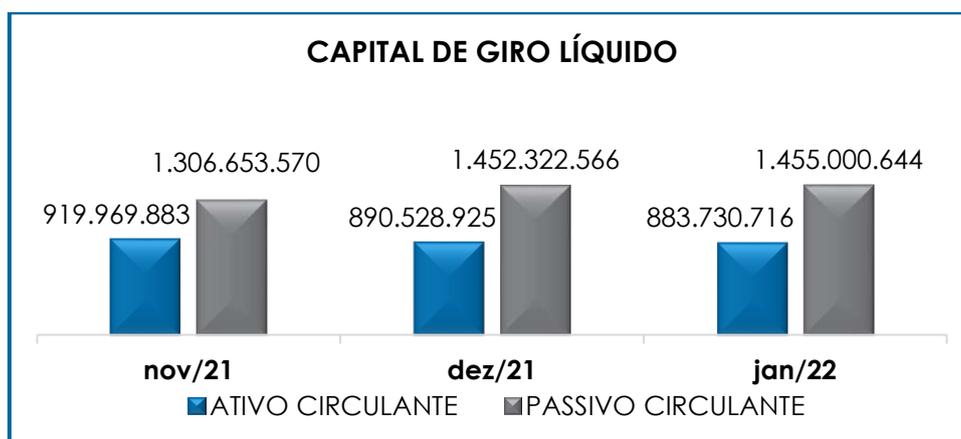
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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 "Passivo Circulante", por sua vez, as principais variações que ensejaram a elevação de R\$ 2.678.079,00 no mês em análise, foram os acréscimos nos grupos de contas "fornecedores", "obrigações sociais/tributárias", "contas a pagar" e "provisões tributárias".

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



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

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

V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

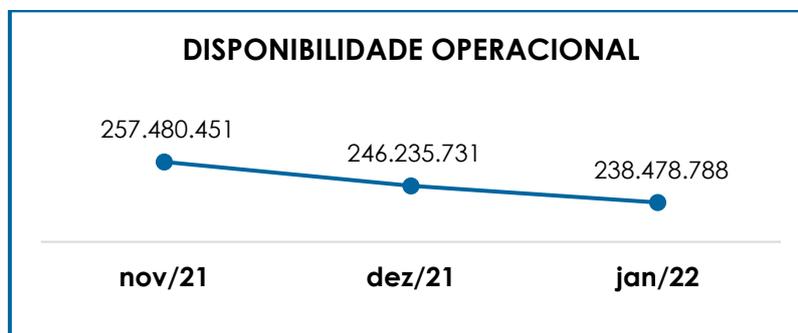
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de "duplicatas a receber", "estoques" e "outros valores a receber", subtraindo o saldo de "fornecedores".

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	nov/21	dez/21	jan/22
Clientes a receber	542.255.162	534.495.493	536.143.914
Estoques	246.576.657	236.663.628	229.556.556
Fornecedores	- 531.351.367	- 524.923.390	- 527.221.682
TOTAL	257.480.451	246.235.731	238.478.788

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

No mês de janeiro/2022, observou-se que a "**disponibilidade operacional**" apresentou decréscimo de 3,15% no resultado, o equivalente a R\$ 7.756.942,00, justificado pelo aumento do saldo de "clientes" (R\$ 1.648.421,00), ter sido inferior ao acréscimo do saldo de "fornecedores" (R\$ 2.298.292,00). Ademais, verificou-se a redução de 3% do saldo de estoques (R\$ 7.107.072,00), o que contribuiu para a minoração das disponibilidades.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da retração 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 61% (sessenta e um por cento) do ativo circulante, a qual possivelmente não ingressarão no caixa das Devedoras a curto prazo.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

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

O quadro abaixo, apresenta os resultados do período de dezembro/2021 a janeiro/2022, 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/21	dez/21	jan/22
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital De Giro	- 95.973.561	- 101.613.259	- 101.432.357
Empréstimos E Financiamento Estrangeiro	- 40.515.153	- 40.231.079	- 38.626.854
Juros Sobre Empréstimos Estrangeiros	- 1.417.288	- 1.407.502	- 1.351.232
Fornecedores Nacionais	- 529.264.384	- 522.887.769	- 525.369.402
Fornecedores Estrangeiros	- 2.086.983	- 2.035.621	- 1.852.280
Contas A Pagar	- 122.760.002	- 109.221.518	- 110.851.570
Provisões Operacionais	- 126.425.679	- 315.141.467	- 315.141.467
Credores Diversos	- 58.032.074	- 33.476.910	- 33.844.610
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 123.682.971	- 123.708.949	- 123.733.783
Contas Apagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
(+) Disponibilidades	681.447	114.706	68.259
DÍVIDA ATIVA	- 1.190.533.236	- 1.340.665.956	- 1.343.191.882
Obrigações Sociais	- 58.229.622	- 25.076.022	- 25.195.981
Obrigações Tributárias	- 160.819.143	- 110.854.280	- 110.980.279
Impostos Parcelados	- 129.673.352	- 181.435.927	- 182.119.700
Salários E Ordenados A Pagar	- 13.307.143	- 11.851.017	- 11.359.229
Provisão De 13º Salário	- 186.225	-	- 17.860
Provisão De Férias	- 448.421	- 459.086	- 465.533
Obrigações Tributárias	- 21.750.120	- 26.311.524	- 26.440.406

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

DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 384.414.025	- 355.987.856	- 356.578.988
TOTAL	- 1.574.947.261	- 1.696.653.811	- 1.699.770.869

Conforme o demonstrativo acima, no mês de janeiro/2022, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 1.699.770.869,00 representando um aumento inferior a 1%, equivalente a R\$ 3.117.058,00.

No total da dívida ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.343.191.882,00, sendo que 39% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 525.369.402,00 em "fornecedores nacionais".

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 21% do endividamento total com o saldo de R\$ 356.578.988,00, apresentou majoração de R\$ 591.132,00.

Além disso, através dos registros contábeis foram identificadas baixas no total de R\$ 20.262.458,00 sendo: "empréstimos capital de giro" em R\$ 218.407,00, "empréstimos e financiamentos estrangeiro" de R\$ 10.042.133,00, "juros sobre empréstimos estrangeiros" em R\$ 1.424.879,00, "fornecedores nacionais" em R\$ 670.477,00, "fornecedores estrangeiros" em R\$ 1.669.996,00, "contas a pagar" em R\$ 2.774.725,00, "credores diversos" em R\$ 521.872,00, "obrigações sociais" em R\$ 83.121,00, "obrigações tributárias" em R\$ 904.975,00, "impostos parcelados" em R\$ 1.062.337,00, "salários e ordenados" em R\$ 864.446,00, "provisão de 13º e férias" em R\$ 25.089,00.

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

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

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

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

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

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

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil no trimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**, **capital de giro** e **grau de endividamento** findaram o mês de janeiro/2022 com indicadores insatisfatórios, por outro lado, observa-se que as Empresas obtiveram resultados da **disponibilidade operacional** positivo e satisfatório, isso diante do alto saldo em recebíveis e estoques, o qual merecem total cuidado, pois podem não apresentar liquidez imediata.

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

VI – FATURAMENTO

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

VI.I – Receita Bruta

O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas integrante do **Grupo WOW**, no mês de janeiro/2022, totalizou o montante de R\$ 2.373.564,00. Dessa forma, verificou-se uma retração de 32% em relação ao mês de dezembro/2021.

Ademais, cumpre-nos informar que, ao realizarmos o confronto dos valores de Receita Bruta do Livro Fiscal com os valores do balancete, foi encontrado a diferença de R\$ 2.800,00, sendo o registro contábil menor do que o valor apresentado no livro fiscal, o qual será objeto de questionamento a Recuperanda.

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

A seguir, temos a representação gráfica da regressão de faturamento no período de novembro/2021 a janeiro/2022:

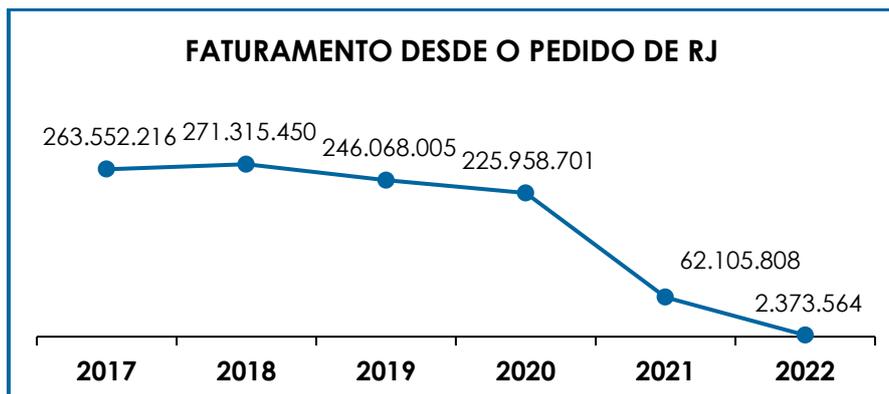


Em complemento, segue comparativo anual do faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial:

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

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

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



Conforme relatório da Recuperanda, destaca-se que do faturamento no mês de janeiro/2022, o principal cliente, DUCOCO Alimentos S/A, totalizou 100% do faturamento mensal. Na reunião periódica de 25/03/2022, a Recuperanda informou que possuem uma parceria de distribuição com a DUCOCO, por este motivo, o faturamento tem sido integralmente deste cliente.

Cumpra informar que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou valor de faturamento no período, demonstrando que é a única empresa do **Grupo WOW** que está gerando recursos para quitação do seu passivo, além disso, a empresa **GOLD** apresentou valor que se refere à receita com *royalties*.

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

Sobre o contrato de uso da marca da empresa **GOLD**, em reunião periódica, o **Grupo WOW** informou que ainda não ocorreu a

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

formalização, de modo que essa Auxiliar do Juízo aguarda o envio do documento.

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto de janeiro/2021 obtivemos o montante de R\$ 7.684.338,00, sendo este 69% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2022. Veja-se:



VI.II – Devolução de Vendas

Nota-se que no mês em análise, ocorreu a devolução de vendas, no montante de R\$ 438.729,00. No mais, ao confrontar os valores registrados no livro fiscal da Recuperanda com os valores registrados nos demonstrativos contábeis, não foram encontradas divergências.

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.

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 quadro abaixo, estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo das Recuperandas no período de novembro/2021 a janeiro/2022:

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO	nov/21	dez/21	jan/22
Disponibilidades	741.870	5.371.874	3.894.634
Caixa	5.160	-	-
Bancos Conta Movimento	676.287	114.706	68.259
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	54.782	156.524	176.553
Aplicações Financeiras Curto Prazo	5.641	5.413.692	4.002.928
Contas a Receber	544.200.695	536.702.767	538.358.039
Clientes a Receber M. Interno	542.057.085	534.620.724	536.293.129
Clientes a Receber M. Externo	198.077	136.509	119.377
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	246.576.657	236.663.628	229.556.556
Estoques	206.880.974	202.777.410	204.053.353
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	39.695.683	33.886.218	25.503.203
Impostos a Recuperar/Compensar	97.585.671	88.100.770	87.414.963
Impostos Compensar	9.899.510	2.093	2.093
Impostos a Recuperar	87.686.161	88.098.677	87.412.870
Outros Créditos	30.864.990	23.689.887	24.506.524
Adiantamento e Vales a Funcionários	508.721	116.987	109.952
Adiantamentos imobilizado	-	1.315	-
Adiantamento a Fornecedores Diversos	17.488.171	10.660.090	11.489.901
Adiantamentos Para Comissões	12.801.454	12.810.454	12.821.454
Despesas Antecipadas	67.958	102.356	85.217
ATIVO CIRCULANTE	919.969.883	890.528.925	883.730.716
Cauções e Depósitos	441.730	835.529	470.704
Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas/	21.137.798	9.357.412	9.725.101
Valores a Receber	466.243.429	442.557.181	442.557.181
Adiantamento Para Investimentos	-	2.805	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	487.820.153	452.750.122	452.752.987
Investimentos Avaliados p/ Equivalência Patrim.	97.013.263	205.749.506	205.749.506
Bens e Direitos Em Uso	113.492.097	113.492.097	113.492.097
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318
Intangível	9.217.415	9.217.415	9.217.415
(-) Depreciações Acumuladas	-	95.391.842	-
(-) Amortizações Acumuladas	-	8.435.225	-
(-) Depreciações - Leasing	-	63.628.772	-
ATIVO PERMANENTE	143.653.254	251.894.205	251.399.484
TOTAL ATIVO	1.551.443.289	1.595.173.252	1.587.883.187

No mês de janeiro/2022, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.587.883.187,00, com redução de R\$ 7.290.065,00, se comparado ao mês anterior.

Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações do mês de janeiro/2022.

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

- **Ativo circulante:** em janeiro/2022, o ativo a curto prazo representava 56% do ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 883.730.716,00, com decréscimo de R\$ 6.798.209,00, se comparado ao mês de dezembro/2021.
- **Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata das Recuperandas para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de janeiro/2022, a disponibilidade financeira totalizou o saldo positivo de R\$ 3.894.634,00, o quadro abaixo demonstra a composição deste grupo:

DISPONIBILIDADES	nov/21	dez/21	jan/22
CAIXA	5.160	-	-
BANCOS CONTA MOVIMENTO	676.287	114.706	68.259
BANCOS CONTA VINCULADA	54.782 -	156.524 -	176.553
APLICAÇÕES FINANCEIRAS CURTO PRAZO	5.641	5.413.692	4.002.928
TOTAL	741.870	5.371.874	3.894.634

Analisando o saldo do Grupo do mês de janeiro/2022, verificou-se a redução de 27% do saldo, o equivalente a R\$ 1.477.240,00, decorrente, principalmente, do decréscimo da conta “Aplicações Financeiras Curto Prazo”, ademais, verifica-se que a redução foi maior, em razão do aumento do saldo negativo dos “bancos conta vinculada”, bem como houve a retração da rubrica banco conta movimento.

- **Bancos conta movimento:** registrou o saldo de R\$ 68.259,00, apresentando redução do saldo em R\$ 46.447,00, em virtude de os recebimentos serem inferiores aos pagamentos efetuados no mês de janeiro/2022.

No que tange aos extratos bancários de janeiro/2022, não foi possível certificar a veracidade dos saldos contábeis devido à falta de documentação. Vale ressaltar que esta auxiliar tem reiterado a solicitação dos

extratos faltantes, no entanto, não obtivemos resposta até o término deste relatório.

- **Bancos Conta Vinculada:** são recebíveis adiantados para a conta bancária das Recuperandas, devidamente subtraídos dos encargos financeiros sobre o desconto, portanto o montante deve ser contabilizado no passivo, pois a obrigação é das Recuperandas. No mês de janeiro/2022, o saldo das contas, estavam assim apresentados:

Bancos Conta Vinculadas	nov/21	dez/21	jan/22
Banco Sofisa	14.546	14.546	14.546
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	-	-
Banco Sofisa - Cobrança	118.507	-	-
Banco Sofisa S/A Conta Garantida	77.219	-	-
Banco Paulista 856978 e 295313 - Cobrança	1.740	2.795	2.795
Banco Grafeno - 8112569-2	1.055	-	-
Banco Fibra	699	-	-
Banco Daycoval - Vinculada	1	1	1
Banco Daycoval - 805260-5 Vinculada	94.894	94.894	94.894
Banco Original Cobrança sem regresso	30	-	-
Banco Sofisa S/A - Cta. Garantida	251.011	263.169	283.199
Banco Paulista 866281 - Prudent (Cobrança	580	-	-
Total	54.782	156.524	176.553

Em janeiro/2022, observa-se o aumento do saldo negativo em R\$ 20.030,00 e saldo final de R\$ -176.553,00, decorrentes da rubrica "Banco Sofisa S/A - Cta. Garantida".

- **Aplicações Financeiras Curto Prazo:** em janeiro/2022, apresentou redução do saldo positivo, o equivalente a R\$ 1.410.764,00. De acordo com a Recuperanda, o saldo de "aplicações financeiras" positivo, ocorreu, em virtude de as aplicações terem sido inferiores aos resgates, na devedora Gold, conforme livro razão.

Por fim, vale destacar que a involução das aplicações financeiras no mês 01/2022, foi em virtude do resgate de parte do dinheiro aplicado em dezembro/2021, decorrente do Recebimento de um ressarcimento de IPI, na WOW, sendo que uma parte foi pago o advogado do caso, outra parte pagou fornecedores e houve valores aplicados, inclusive a Aplicação Financeira da **GOLD** é relativo a essa entrada de restituição.

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

Ademais, foi solicitado o fluxo referente a entrada da restituição e a destinação dos recursos, contudo, não obtivemos resposta até o término deste relatório.

➤ **Contas a receber:** significa que as Recuperandas possuem créditos a receber, a curto prazo. Para melhor elucidação, os saldos apresentados no mês de janeiro/2022, estão representados no quadro a seguir:

Contas a Receber	nov/21	dez/21	jan/22
Cientes a Receber M. Interno	542.057.085	534.620.724	536.293.129
Cientes a Receber M. Externo	198.077	136.509	119.377
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	544.200.695	536.702.767	538.358.039

No mês 01/2022, foi identificado o aumento de R\$ 1.655.273,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês, foi superior aos valores recebidos em caixa/bancos.

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

Sobre os saldos substanciais nas demais contas, o qual perfaz o montante de R\$ 536.293.129,00 a Recuperanda foi questionada acerca da previsão deste recebimento e informou que cerca de R\$ 498.000.000,00, se trata de valores intercompany que serão eliminados na consolidação.

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

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

ESTOQUE	nov/21	dez/21	jan/22
ESTOQUES	206.880.974	202.777.410	204.053.353
Matéria Prima	197.927.450	198.308.698	197.817.371
Material de Embalagem	3.608.210	4.053.897	3.712.333
Materiais Intermediários	1.209.276	1.208.529	1.208.529
Produto Acabado	7.726.663	2.796.910	4.905.745
Produtos Nacionais Para Revenda	2.446	2.446	2.446
(-) Provisão de Perdas nos Estoques	- 3.593.071	- 3.593.071	- 3.593.071
ESTOQUES DE TERCEIROS EM/PODER	-	-	-
Matéria Prima de Terceiros	511.290	494.289	503.778
Material de Embalagem de Terceiros	3.293.553	3.360.505	3.320.349
Produto Acabado de Terceiros	581.370	581.370	581.370
(-) Matéria Prima Terceiros	- 511.290	- 494.289	- 503.778
(-) Material de Embalagem de Terceiros	- 3.293.553	- 3.360.505	- 3.320.349
(-) Produto Acabado de Terceiros	- 581.370	- 581.370	- 581.370
ESTOQUES DE NOSSA PROPRIEDADE COM TERCEIROS	39.695.683	33.886.218	25.503.203
Matéria Prima Com Terceiros	35.031.551	29.234.114	21.054.229
Material de Embalagem com Terceiros	4.520.617	4.508.589	4.305.459
Material Intermediário com Terceiros	143.516	143.516	143.516
TOTAL	246.576.657	236.663.628	229.556.556

No mês de janeiro/2022, nota-se um decréscimo de R\$ 7.107.072,00, justificado pela redução do grupo "estoques de nossa propriedade com terceiros" (25%).

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.

➤ **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/2022, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 376.191.130,00, sendo R\$ 87.414.963,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 288.776.167,00 com exigibilidade superior a 365 dias. Cumpre informar que 98% dos impostos a curto prazo, estão alocados na Recuperanda **WOW**.

Além disso, observou-se o decréscimo de R\$ 685.806,00 nas contas de curto prazo. Essa redução é da compensação de ICMS, IPI, PIS e COFINS terem sido superiores as apropriações do mês.

IMPOSTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	nov/21	dez/21	jan/22
CURTO PRAZO	97.585.671	88.100.770	87.414.963
ICMS a Recuperar	37.638.554	37.715.944	37.599.053
IPI a Recuperar	38.892.160	38.627.252	38.411.053
COFINS a Recuperar	7.238.965	7.426.566	7.426.566
PIS a Recuperar	2.343.736	2.384.365	2.384.365
IRRF S/Aplicações Financeiras do Exercício	3	180	1.931
Impostos Diversos a recuperar	603.272	603.272	603.272
ICMS ST a Recuperar	965.460	1.305.565	951.098
Saldo negativo IRPJ	4.011	23.712	23.712
Saldo negativo de CSSL	-	11.821	11.821
ICMS Saldo Credor	4.730.183	-	-
IPI Saldo Credor	963.912	-	-
PIS Saldo Credor	649.745	373	373
ICMS Substituição Tributário	563.275	-	-
COFINS Saldo Credor	2.992.397	1.720	1.720
LONGO PRAZO	312.462.415	288.776.167	288.776.167
IPI a Recuperar	305.159.274	281.473.026	281.473.026
IPI a Recuperar L.P.	7.303.141	7.303.141	7.303.141
TOTAL	410.048.086	376.876.937	376.191.130

Ademais, é sabido que no longo prazo não houve alteração de saldo.

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de janeiro/2022, o montante constatado foi de R\$ 109.952,00, sendo que o valor foi contabilizado em sua totalidade na Recuperanda **WOW**.

Adiantamentos a Funcionários	nov/21	dez/21	jan/22
Vale Quinzenal	251.890	6.906	-
Adiantamento Salário	110.081	110.081	109.952
Adiantamento de 13º Salário	84.043	-	-
Adiantamento de Férias	62.707	-	-
Total	508.721	116.987	109.952

Nota-se que o grupo apresentou o decréscimo do saldo em R\$ 7.035,00 e saldo final de R\$ 109.952,00, em virtude de as baixas terem sido superiores aos adiantamentos efetuados no mês, na rubrica "vale quinzenal" e "adiantamento de salários".

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

No mês de janeiro/2022, foi apresentado o saldo de R\$ 11.489.901,00, o que representou acréscimo de R\$ 829.811,00, evidenciando que o adiantamento de valores aos fornecedores, foram superiores ao reconhecimento das NF's no período.

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

Entretanto, tendo em vista que necessitam adiantar valores aos seus fornecedores para adquirirem as mercadorias, esta Auxiliar tem solicitado a composição desta conta, contudo, no dia 13/12/2021, a Recuperanda informou que estão em fase final de conciliação e disponibilizarão assim que concluírem.

➤ **Adiantamentos para comissões:** apurou o montante de R\$ 12.821.454,00, no mês de janeiro/2022. Ademais, foi solicitado esclarecimento quanto ao valor substancial e, no dia 13/12/2021, foi informado pela Recuperanda que estão fazendo um encontro de contas contra a Conta Contábil Provisões de Comissões e Contas a Pagar, zerando dessa forma o saldo da conta de adiantamentos. Frisa-se que esta conta majorou a monta de R\$ 11.000,00, em virtude de novos adiantamentos efetuados, sendo necessário o envio da composição desses adiantamentos.

➤ **Despesas Antecipadas:** no mês de janeiro/2022, apresentou o saldo no montante de R\$ 85.217,00 com decréscimo de 17%, o equivalente a R\$ 17.140,00, resultado de as apropriações serem inferiores as baixas efetuadas no mês em análise.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 452.752.987,00 e os permanentes totalizaram R\$ 251.399.484,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 704.152.470,00 em janeiro/2022.
- **Cauções e depósitos:** em janeiro/2022, verifica-se o saldo de R\$ 470.704,00, demonstrando redução de R\$ 364.825,00, devido ao ressarcimento de depósitos judiciais, registrados no mês.
- **Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas:** verificou-se que no mês de janeiro/2022, foi contabilizado o montante de R\$ 9.725.101,00, o que está apresentado no quadro a seguir:

CRÉDITOS A COLIGADAS	nov/21	dez/21	jan/22
Fanta Empreendimentos e Participações Ltda	-	338.709	338.709
Gold Nutrition Ind. e Comércio Ltda	2.016.845	-	350
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	199.347	204.491	204.491
Gold Nutrition Alimentos Ltda	-	1.675.484	1.688.104
Brasfanta Industria e Comercio da Amazoni	2.966.793	3.228.501	3.583.621
WOW Nutrition Ind. E Com. S.A.	12.169.045	-	-
BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.907.769	3.910.227	3.910.527
TOTAL	21.137.798	9.357.412	9.725.101

Diante do demonstrativo supra, observa-se o acréscimo de R\$ 367.690,00, se comparado ao mês de dezembro/2021, justificado pelas transferências entre as Recuperandas. Entende-se que o saldo do grupo no passivo, deveria demonstrar o mesmo saldo do ativo, contudo não é o que está ocorrendo, dessa forma a Recuperanda será questionada. No mais, a Recuperanda informou que está efetuando conciliação dessa conta.

- **Imobilizado (bens e direitos em uso):** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da sociedade empresária.

Imobilizado	nov/21	dez/21	jan/22
Bens e Direitos em uso	204.878.415	204.878.415	204.878.415
(-) Depreciações acumuladas	- 159.020.614	- 159.515.906	- 160.010.627
Total	45.857.801	45.362.509	44.867.788

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 valor registrado em janeiro/2022 totalizou R\$ 204.878.415,00, composto pela soma dos “imobilizado” e subtraindo a depreciação do período no valor de R\$ 160.010.627,00, totalizando a monta de R\$ 44.867.788,00. A variação supramencionada, deve-se ao computo das depreciações, no importe de R\$ 494.721,00.

➤ **Bens Intangíveis:** correspondem às propriedades imateriais de uma sociedade empresária, as quais não existem fisicamente, como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e *know-how*.

Intangível	nov/21	dez/21	jan/22
Marcas e Patentes	782.190	782.190	782.190
Programas de Computador Software	8.435.225	8.435.225	8.435.225
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.435.225	- 8.435.225	- 8.435.225
Total	782.190	782.190	782.190

Ademais, verifica-se que não houve movimentação no saldo dos intangíveis.

VII.II – PASSIVO

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

No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo das Recuperandas no período de novembro/2021 a janeiro/2022:

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

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO	nov/21	dez/21	jan/22
Empréstimos e Financiamentos	- 141.702.497	- 147.048.335	- 145.206.938
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 95.973.561	- 101.613.259	- 101.432.357
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 40.515.153	- 40.231.079	- 38.626.854
Debêntures	- 1.417.288	- 1.407.502	- 1.351.232
Fornecedores	- 531.351.367	- 524.923.390	- 527.221.682
Fornecedores Nacionais	- 529.264.384	- 522.887.769	- 525.369.402
Fornecedores Estrangeiros	- 2.086.983	- 2.035.621	- 1.852.280
Obrigações Sociais e Tributárias	- 348.722.117	- 317.366.229	- 318.295.960
Obrigações Sociais	- 58.229.622	- 25.076.022	- 25.195.981
Obrigações Tributárias	- 160.819.143	- 110.854.280	- 110.980.279
Impostos Parcelados	- 129.673.352	- 181.435.927	- 182.119.700
Obrigações e Provisões Trabalhistas	- 13.941.789	- 12.310.103	- 11.842.622
Salários e Ordenados a Pagar	- 13.307.143	- 11.851.017	- 11.359.229
Provisão de 13º Salário	- 186.225	-	- 17.860
Provisão de Férias	- 448.421	- 459.086	- 465.533
Contas a Pagar/Provisões Operacionais	- 270.935.800	- 450.674.509	- 452.433.443
Contas a Pagar	- 122.760.002	- 109.221.518	- 110.851.570
Provisões Operacionais	- 126.425.679	- 315.141.467	- 315.141.467
Provisões Tributárias	- 21.750.120	- 26.311.524	- 26.440.406
PASSIVO CIRCULANTE	- 1.306.653.570	- 1.452.322.566	- 1.455.000.644
Emprest. Coligadas/Sócios e Assemelhadas	- 58.032.074	- 33.476.910	- 33.844.610
Contas a Pagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Empréstimos em Deságio	- 123.682.971	- 123.708.949	- 123.733.783
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 268.975.137	- 244.445.952	- 244.838.484
Capital Social	- 981.369.224	- 981.369.224	- 981.369.224
Reservas de Capital	- 320.437.547	- 320.437.547	- 320.437.547
Resultados Acumulados	765.006.959	1.325.671.261	1.325.671.261
Resultado Do Exercício Corrente	512.028.944	-	77.730.775
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 24.770.868	23.864.491	101.595.265
TOTAL PASSIVO	- 1.600.399.575	- 1.672.904.027	- 1.598.243.864

No mês de janeiro/2022, nota-se a redução de R\$ 74.660.163,00, totalizando a monta de R\$ 1.598.243.864,00. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações no mês analisado.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em janeiro/2022, somavam R\$ 1.455.000.644,00 e equivaliam a 91% do passivo total das Empresas, registrando um aumento de R\$ 2.678.079,00.
- **Empréstimos e Financiamentos:** no mês de janeiro/2022, há registrado o montante de R\$ 145.206.938,00 com exigibilidade a curto prazo, o qual verificou-se o decréscimo de R\$ 1.841.397,00.

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

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

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	nov/21	dez/21	jan/22
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS NACIONAIS	3.796.496	3.796.496	3.796.496
FINAME BANCO ALFA - CP	3.796.496	3.796.496	3.796.496
EMPRÉSTIMOS CAPITAL DE GIRO	95.973.561	101.613.259	101.432.357
Banco Bradesco S/A	35.134	35.134	35.134
Banco Daycoval S/A	4.769.713	4.769.713	4.769.713
Empréstimos de Bancos Diversos	11.828.024	11.762.579	11.674.958
Banco Sofisa S/A - CP	707.112	707.112	707.112
Banco Santander	21.439.317	21.439.317	21.439.317
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos	395.096	382.612	369.941
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	2.615.630	2.615.630	2.615.630
Bancos conta vinculadas / Duplicatas Desc.	-	5.692.659	5.586.707
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS ESTRANGEIROS	40.515.153	40.231.079	38.626.854
Fanta Company	40.515.153	40.231.079	38.626.854
JUROS DEBENTURES	1.417.288	1.407.502	1.351.232
Juros s/Empréstimos Fanta Company	1.417.288	1.407.502	1.351.232
TOTAL	141.702.497	147.048.335	145.206.938

No mais, verifica-se que a redução mencionada é decorrente do decréscimo na rubrica "Bancos conta vinculadas/Duplicatas Desc." na monta de R\$ 105.952,00, "empréstimos bancos diversos", na quantia de R\$ 87.621,00, "Fanta Company", no valor de R\$ 1.604.225,00 e "juros s/ empréstimos Fanta Company", no montante de R\$ 56.270,00.

➤ **Fornecedores:** no mês de janeiro/2022, foi contabilizado o montante de R\$ 527.221.682,00, sendo R\$ 525.369.402,00 referente aos fornecedores nacionais e R\$ 1.852.280,00 referente aos fornecedores estrangeiros. Ademais, nota-se o acréscimo de R\$ 2.298.292,00, de modo que mais de 99% estavam registrados na Recuperanda **WOW**.

A majoração mencionada é justificada pelo resultado das apropriações em R\$ 4.642.113,00, serem superiores as baixas no

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

mês em análise, o equivalente a R\$ 2.343.821,00, resultando no total final apresentado.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de janeiro/2022, foi verificado o montante de R\$ 25.195.981,00, nota-se o aumento de 2%, o equivalente a quantia de R\$ 119.959,00. Nesse grupo de contas, os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

ENCARGOS SOCIAIS	nov/21	dez/21	jan/22
INSS a recolher/pagar	- 34.618.389	- 1.490.897	- 1.516.592
FGTS apagar	- 19.613.249	- 19.631.445	- 19.720.000
Contribuição Sindical Mensal	- 22.970	- 22.970	- 22.970
IRRF S/ salários a Recolher	- 1.739.854	- 1.692.245	- 1.683.864
Senai a Pagar	- 836.888	- 835.603	- 839.537
Sesi a Pagar	- 1.385.549	- 1.390.059	- 1.400.136
Contribuição Sindical Patronal Confederativa	- 12.723	- 12.803	- 12.883
TOTAL	- 58.229.622	- 25.076.022	- 25.195.981

Conforme o demonstrativo acima, a evolução de R\$ 119.959,00 é justificada pelas apropriações terem sido superiores aos pagamentos realizados no mês.

➤ **Obrigações Tributárias:** no mês de janeiro/2022, o saldo apurado foi de R\$ 110.980.279,00, com acréscimo em menos de 1%, o equivalente a R\$ 125.999,00.

Além disso, nota-se que o aumento mencionado é resultado das apropriações mensais, na quantia de R\$ 957.858,00 serem superiores as baixas de R\$ 831.859,00, sendo que o detalhamento das movimentações registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, **VIII – Dívida Tributária**.

➤ **Impostos Parcelados:** no mês analisado, o saldo apurado foi de R\$ 182.119.700,00, com acréscimo de R\$ 683.773,00, decorrente do registro da atualização da Selic dos impostos parcelados.

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

➤ **Salários e ordenados a pagar:** no mês de janeiro/2022, houve redução de R\$ 491.788,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 11.359.229,00. Outrossim, a rubrica "rescisões" (englobada em quitações a pagar) aponta saldo substancial, o qual é decorrente das 234 rescisões no mês de outubro/2020, o que foi acordado com o Sindicato da categoria, para pagamentos em parcelas.

Salários e Ordenados a Pagar	nov/21	dez/21	jan/22
Salários a Pagar	- 2.419.270	- 1.820.219	- 1.837.215
Quitações a Pagar	- 10.764.316	- 9.985.606	- 9.476.280
Pensões Alimentícias a Pagar	- 19.639	- 15.863	- 12.086
Empréstimos Consignados a Pagar	- 23.243	- 23.243	- 23.243
Plano Previdenciário Folha de Pagto	- 209	- 209	- 209
Férias a pagar	- 80.466	- 5.878	- 10.196
Total	- 13.307.143	- 11.851.017	- 11.359.229

No mais, analisando as informações obtidas, verifica-se que a minoração destacada no grupo de contas, foi decorrente das baixas efetuadas em janeiro/2022, reduzindo as rubricas "quitações a pagar" e "pensão alimentícia a pagar".

Por fim, nota-se o aumento das rubricas "salários a pagar" e "férias a pagar", decorrente das novas apropriações serem superiores aos pagamentos. Em complemento, é sabido que as rubricas "empréstimos consignados a pagar" e "plano previdenciário a pagar" mantiveram-se com saldos inalterados.

➤ **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de janeiro/2022, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 483.393,00. Nota-se que houve majoração de 5%, em virtude do acréscimo de R\$ 6.446,00 em "férias e seus encargos" e R\$ 17.860,00 no "13º salário e seus encargos".

PROVISÃO DE FÉRIAS E 13º SALÁRIO	nov/21	dez/21	jan/22
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	- 186.225	- -	17.860
13º Salário	- 136.762	- -	13.127
Encargos s/13º Salário	- 49.463	- -	4.734
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 448.421	- 459.086	465.533
Férias	- 329.153	- 336.554	341.425
Encargos S/Férias	- 119.267	- 122.532	124.108
TOTAL	- 634.646	- 459.086	483.393

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

- **Contas a pagar:** o saldo apurado em janeiro/2022, totalizou R\$ 110.851.570,00, com acréscimo de R\$ 1.630.052,00, conforme tabela a seguir.

Contas a Pagar	nov/21	dez/21	jan/22
Comissões a Pagar	- 1.465.975	- 1.366.258	- 1.366.258
Aluguéis a Pagar	- 3.249.969	- 3.249.969	- 3.249.969
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.615.823	- 10.628.394	- 10.628.394
Seguros a Pagar	- 995.607	- 995.607	- 995.607
Devoluções apagar	- 19.025.897	- 20.761.163	- 21.199.893
Contas a Pagar	- 41.479.096	- 41.565.566	- 41.581.595
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 786.376	- 716.276	- 692.118
Prestação de Serviços a Pagar	- 9.206.941	- 8.810.743	- 8.821.569
Adiantamento de Clientes	- 17.854.962	- 3.048.185	- 4.236.811
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	- 663	- 663	- 663
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 10.690.140	- 10.690.140	- 10.690.140
Total	- 122.760.002	- 109.221.518	- 110.851.570

No mais, verifica-se que a progressão se justifica, principalmente, por novos recebimentos na rubrica "adiantamento de clientes", no valor de R\$ 1.188.626,00, além de movimentações menores em outras contas.

- **Provisões Tributárias:** no mês de janeiro/2022, nota-se um aumento de R\$ 128.883,00, sumarizando R\$ 26.440.406,00, tais evoluções ocorreram, devido as novas provisões tributárias apropriadas no mês, nas contas de "Imposto de renda PJ" e "CSLL a pagar" da Recuperanda **BRASFANTA** e **GOLD**.
- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo no mês de janeiro/2022, sumarizaram R\$ 244.838.484,00, com aumento de R\$ 392.533,00 em relação a dezembro/2021.
- **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 33.844.610,00. No período de janeiro/2022, houve aumento de R\$ 367.699,00, decorrente das transferências de valores entre as Recuperandas.

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 em Deságio:** o saldo nessa conta totalizou o montante de R\$ 123.733.783,00, verifica-se o aumento de R\$ 24.834,00, decorrente do juros sobre empréstimos na rubrica “(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos”.

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores disponibilizado no DJE em 09 de abril de 2018, somado às Habilitações e Impugnações de Créditos julgadas até o presente momento, nos autos do Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição atualizada até 31/01/2022:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR	% PART. CLASSE
I	99	CUMPRINDO PARCIALMENTE, DEMAIS CREDORES NÃO APRESENTARAM OS DADOS BANCÁRIOS	R\$ 603.403,08	0,20%
II	0	NÃO HÁ CREDORES	R\$ 0,00	0%
III	547	CUMPRINDO PARCIALMENTE, DEMAIS CREDORES NÃO APRESENTARAM OS DADOS BANCÁRIOS	R\$ 230.848.558,16	75,91%
IV	218	NÃO ESTÁ CUMPRINDO, PEDIDO DE ADITAMENTO DO PLANO PENDENTE DE JULGAMENTO	R\$ 9.538.827,15	3,14%
CREDORES ADERENTES E COLABORADORES	8	EM CUMPRIMENTO	R\$ 63.103.212,90	20,75%
TOTAL	872	-	R\$ 304.094.001,29	100%

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

Por fim, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça, esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme

NBC-TG Estrutura Conceitual) e a Recuperanda nos informou que devido ao quadro reduzido de colaboradores, só será possível efetuar a reclassificação após a conclusão dos trabalhos da auditoria (10/11/2021).

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

Por fim, na última reunião periódica (18/01/2022), esta administradora judicial foi informada que não há uma data prevista para conclusão dos trabalhos e que a previsão é que a auditoria retome as atividades em fevereiro/2022. Em complemento, no dia 07/03/2022, esta administradora judicial indagou a respeito da conclusão dos trabalhos e a Recuperanda informou que está avaliando como irá dar prosseguimento nos trabalhos da auditoria ou será encerrada, devido aos gastos.

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.

Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que

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

registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	nov/21	dez/21	jan/22
ENCARGOS SOCIAIS	54.231.638	21.122.342	21.236.592
INSS a recolher	- 34.618.389	- 1.490.897	- 1.516.592
FGTS a Recolher	- 19.613.249	- 19.631.445	- 19.720.000
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	122.709.011	112.544.148	112.661.764
IRRF S/salários a Recolher	- 1.739.854	- 1.692.245	- 1.683.864
ICMS a pagar	- 8.990.307	- 4.056.940	- 4.056.940
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	- 78.031.090	- 77.467.816	- 77.467.816
IPI a Recolher	- 1.757.156	- 706.760	- 673.516
PIS a pagar	- 4.665.112	- 4.044.121	- 4.062.931
COFINS a pagar	- 21.893.035	- 18.921.483	- 19.008.111
IRRF s/Prestação de Serviços	- 198.614	- 199.428	- 207.446
IPTU SPU apagar	- 147.474	- 147.137	- 147.137
ISS Retido na Fonte a Recolher	- 675.118	- 675.588	- 675.838
INSS s/Serviços Terceiros a recolher	- 4.114.464	- 4.115.473	- 4.135.572
Contrib. Ref. Fte. Recolher (PIS/COFINS e CSLL)	- 358.433	- 364.112	- 387.056
PIS s/Serviços a pagar	- 23.016	- 25.579	- 26.021
COFINS s/Serviços a pagar	- 108.751	- 120.879	- 122.930
ISS a Recolher s/Serviços	- 6.586	- 6.586	- 6.586
PARCELAMENTOS	129.673.352	145.422.046	146.167.210
ICMS Parcelado	- 17.970.398	- 21.653.118	- 21.135.947
PIS Parcelado	- 7.664	- 5.242	- 5.266
COFINS Parcelado	- 40.961	- 26.199	- 26.321
Impostos Federais Parcelados	- 67.986.810	- 69.710.024	- 70.016.750
INSS Parcelado	- 274.434	- 47.839.929	- 48.741.020
Impostos Parcelado Lei 12.996/2014	- 929.938	- 950.927	- 955.292
Parcelamento INSS Rescindido	- 38.089.752	- 309.870	- 312.116
Parcelamento ICMS Rescindido	- 4.922.262	- 4.926.738	- 4.974.499
TOTAL	306.614.001	279.088.535	280.065.566

No mês de janeiro/2022, foi registrado o montante de R\$ 280.065.566,00, sendo R\$ 21.236.592,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 112.661.764,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo, além de R\$ 146.167.210,00 referente aos parcelamentos. Verifica-se que em janeiro/2022 ocorreu aumento de R\$ 977.031,00 no total da dívida tributária.

O aumento ocorrido no mês em análise, se justificam pelas apropriações mensais cujo vencimento está previsto para o próximo mês, o que auxilia no aumento da dívida terem superado os pagamentos realizados 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

- **Encargos sociais:** no mês de janeiro/2022, verificou-se um aumento inferior a 1%, o equivalente a R\$ 114.250,00, totalizando o montante de R\$ 21.236.592,00.
- **INSS:** no mês de janeiro/2022, o total devido a título de INSS era de R\$ 1.516.592,00, com acréscimo de R\$ 25.694,00 se comparado ao mês de dezembro/2021.

Analisando, verifica-se adimplemento, na quantia de R\$ 83.120,72. Por fim, é sabido que não houve a compensação referente a salário família, além disso, ocorreu novas apropriações na monta de R\$ 108.831,89 a serem quitados no próximo mês.

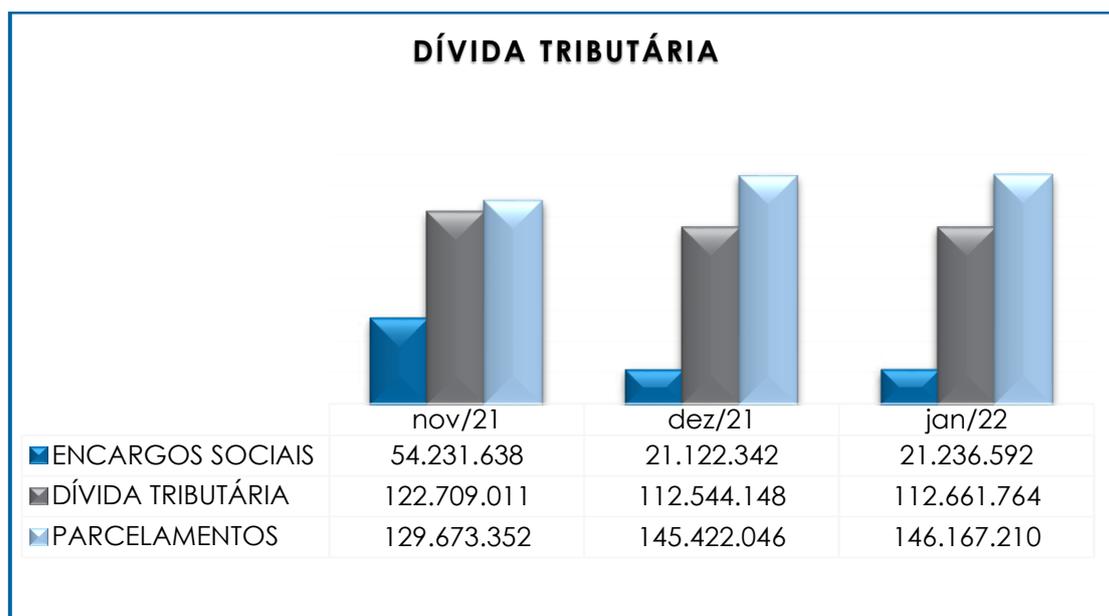
- **FGTS:** no mês de janeiro/2022, o total devido a título de FGTS era de R\$ 19.720.000,00, com um aumento de R\$ 88.555,00, se comparado ao mês de dezembro/2021. Nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais e FGTS sobre férias. Ademais, verifica-se que não ocorreu registro de pagamentos no mês analisado.
- **Obrigações tributárias:** no mês de janeiro/2022, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 112.661.764,00, com evolução inferior a 1%, o equivalente a R\$ 117.617,00, se comparado ao mês anterior.

Observa-se que ocorreram baixas no total de R\$ 904.974,61, sendo que R\$ 194.573,44 se refere a pagamento de IPI, IRRF e PCC e R\$ 710.401,17 se refere ao crédito de PIS, COFINS, ICMS e IPI. Além disso, vale destacar que houve apropriações em quase todas as rubricas no grupo de contas no valor de R\$ 1.022.591,59, com exceção das rubricas "ISS a pagar", "ICMS ST a recolher" e "IPTU/SPU a pagar".

Em relação aos impostos parcelados, o Grupo realizou a baixa de R\$ 1.062.337,48, sendo que R\$ 797.109,57 se refere aos

pagamentos de ICMS, Impostos Federais e INSS, e R\$ 265.227,91 refere-se à reclassificação de saldo da rubrica "INSS Parcelado".

Abaixo, segue gráfico demonstrando a dívida tributária total do grupo de novembro/2021 a janeiro/2022:



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

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

Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 89 milhões contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 14/06/2017, constata-se a monumental evolução da dívida tributária que totalizava mais de R\$ 280 milhões em janeiro/2022.

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

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

Por fim, importante destacar que no dia 16/11/2021 a Recuperanda WOW fez adesão a negociação da Transação Excepcional de seus débitos previdenciários (recibo nº 00000000211607111938) e demais débitos (00191000211611111913), com a finalidade de mitigar o passivo tributário, sendo necessário que a Recuperanda cumpra com os parcelamentos em dia e se houver outros tributos a serem regularizados, que efetue as medidas necessárias para que reduza o substancial saldo do endividamento tributário.

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.

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

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

De acordo com a demonstração de resultado do exercício, observa-se que a Recuperanda **WOW e GOLD** foram as únicas empresas que apresentaram faturamento no mês de janeiro/2022, enquanto as Recuperandas **BRASFANTA e BS&C** apresentaram somente custos e despesas, não existindo apuração de quaisquer valores de receita de vendas ou serviços.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	nov/21	dez/21	jan/22
RECEITA BRUTA DE VENDAS	4.652.539	3.468.840	2.373.564
Venda mercado interno	4.641.972	3.439.440	2.363.325
Revenda mercado interno	-	8.353	-
Royalties	10.567	21.047	10.239
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 1.544.998	- 2.313.637	- 1.087.377
(-) Deduções Da Receita	- 1.544.998	- 2.313.637	- 1.087.377
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.107.542	1.155.203	1.286.187
% Receita Operacional Líquida	67%	33%	54%
Custo Dos Produtos Vendidos	- 5.167.773	- 13.837.229	- 9.205.629
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 2.060.231	- 12.682.026	- 7.919.443
% Receita Operacional Bruto	-44%	-366%	-334%
Despesas com pessoal	- 582.809	- 492.962	- 484.768
Despesas Administrativas	- 1.257	- 10.552	- 17.139
Custo/Despesas-Serviços prest. p/Terceiros	- 251.436	- 201.704	- 708.464
Outros custos/Despesas operacionais	- 896.031	- 745.597	- 467.450
Despesas comerciais	- 6.155	- 4.008	- 7.478
Constituição de provisões operacionais	- 304.423	- 1.282.885	- 354.564
Outras despesas operacionais	-	- 33.604.417	-
Outras receitas operacionais	802.868	3.979.285	9.864
Despesas tributárias	- 424.767	- 279.219	- 359.878
Receitas não recorrentes	650	-	2.800
(-) Custos Não Operacionais	- 117	-	504
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 3.723.709	- 44.765.648	- 10.307.024
Despesas não recorrentes	- 1.858	-	-
Despesas financeiras	- 1.777.990	- 15.585.552	- 3.364.093
Variações monetárias/Cambiais	170.877	345.222	3.195.068
Receitas financeiras	-	5.428	116.360
Receitas de variação cambial/Monetária	-	23.435	245
RESULTADO ANTES DOS TRIB. SOBRE O RESULTADO	- 5.332.680	- 28.806.010	- 10.359.444
Imposto de Renda - IRPJ	- 1.378	- 19.701	- 770
Contribuição Social - CSLL	- 827	- 11.821	- 462
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 5.334.885	- 28.774.489	- 10.360.677

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de janeiro/2022, com resultado 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

no valor de R\$ 10.360.677,00, que se comparado ao mês anterior, registrou redução do saldo negativo, o equivalente a R\$ 18.413.812,00.

Abaixo, o detalhamento das contas que compuseram a DRE em janeiro/2022:

- **Receita operacional bruta:** no mês de janeiro/2022, foi contabilizado o montante de R\$ 2.373.564,00, com involução de 32%, o equivalente a R\$ 1.095.276,00, fato justificado pelo decréscimo nas “vendas do mercado interno”.
- **Deduções da receita bruta:** verifica-se o montante de R\$ 1.087.377,00, referente aos impostos sobre vendas, com redução de 53%, se comparado ao mês de dezembro/2021, acompanhando a variação da receita. Nota-se que a minoração foi decorrente, principalmente, da devolução de vendas, que sumarizou R\$ 438.729,00 no mês analisado.
- **Custo dos produtos vendidos:** as Recuperandas computaram R\$ 9.205.629,00 a título de custos. Importante destacar o decréscimo de 33% se comparado a dezembro/2021, em virtude da redução dos custos dos produtos vendidos.
- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em janeiro/2022, a involução de 2%, equivalente a quantia de R\$ 8.194,00, totalizando a monta de R\$ 484.768,00, em virtude das despesas com “salários e ordenados” e “refeições”.
- **Despesas Administrativas:** em janeiro/2022, ocorreu majoração de 62%, o equivalente a R\$ 6.588,00, totalizando a monta de R\$ 17.139,00. Os principais aumentos foram nas rubricas “aluguel”, “telefones” e “energia elétrica”.
- **Serviços de terceiros:** no mês de janeiro/2022, houve evolução superior a 100%, correspondente a R\$ 506.760,00, totalizando o montante de R\$ 708.464,00. Verifica-se que os principais acréscimos foram nas rubricas “serviços jurídicos” e

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

“serviços prestados por terceiros”, decorrente do lançamento com “*histórico BAMS CAPITAL Conforme Doc 000000043 - CONSULTORIA PARA RECEBIMENTO DE CRÉDITO CONFORME CONTRATO ASSINADO EM NOVEMBRO/2015*”, na quantia de R\$ 414.491,21.

- **Outros custos/despesas operacionais:** verifica-se a redução de 37%, o equivalente a quantia de R\$ 278.147,00, totalizando o montante de R\$ 467.450,00. Nota-se que as principais involuções ocorreram nas contas “despesas trabalhistas” em R\$ 23.305,00, “despesas trabalhistas” em R\$ 254.889,00, dentre outras de menor expressão.

- **Despesas Comerciais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 7.478,00, com aumento de 87%, o equivalente a R\$ 3.470,00, decorrente da rubrica “suporte de marca”.

- **Constituição de provisão:** em janeiro/2022, nota-se o decréscimo de 72% do saldo negativo, de modo que no mês em questão totalizou o montante de R\$ 354.564,00 negativos, decorrente de novas provisões na rubrica “provisão perdas c/ créditos não líquidos”.

- **Outras Receitas Operacionais:** no mês de janeiro/2022, observa-se o registro de R\$ 9.864,00, devido a reversão de provisões (Doc: fretes e verbas).

- **Despesas tributárias:** ocorreu aumento superior a 100% no mês de janeiro/2022, sumarizando uma majoração de R\$ 639.097,00, em virtude, principalmente, do lançamento de apropriação de ICMS-ST 01/2022, na rubrica “encargos tributários”.

- **Receitas não Recorrentes:** no mês analisado, observa-se o saldo de R\$ 2.800,00, devido a venda de sucata.

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

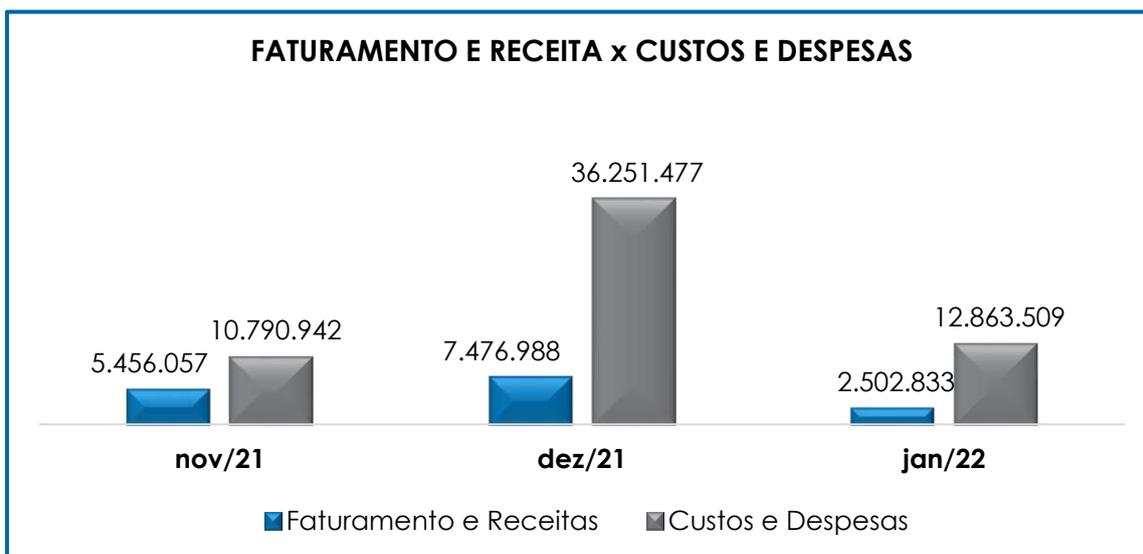
- **Custos Não Operacionais:** no mês de janeiro/2022, apresentou o saldo de R\$ 504,00, decorrente do ICMS s/ a venda de sucata.

- **Despesas financeiras:** em janeiro/2022, apresentou o saldo de R\$ 3.364.093,00, devido principalmente aos decréscimos nas contas “juros sobre atraso de impostos” e “juros s/ empréstimos e financiamentos”, dentre outras variações menores.

- **Variações monetárias/Cambiais:** no mês analisado, verifica-se o montante de R\$ 3.195.068,00, fato justificado pelo reconhecimento de variação cambial sobre importações e empréstimos.

- **Receitas financeiras e receita de variações cambiais:** Registraram saldo de R\$ 116.360,00 e R\$ 245,00 respectivamente. Frisa-se que a receita financeira foi obtida por descontos recebidos e juros sobre aplicações financeiras, já a variação cambial, refere-se a ganhos obtidos pelos valores externos de variação da moeda na operação.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em janeiro/2022 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 2.502.833,00, e em contrapartida as “deduções da receita bruta”, “custos” e “despesas” sumarizaram R\$ 12.863.509,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 10.360.677,00.

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

X – CONCLUSÃO

Em janeiro/2022, o quadro funcional do **Grupo WOW** era de 44 **Colaboradores**, sendo 43 na Recuperanda **WOW** e 01 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 22 exerciam suas atividades normalmente, 20 estavam afastados e 02 estavam em gozo de férias.

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

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

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

Em janeiro/2022, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 344.893,00** demonstrando uma involução de 2% se comparado ao mês anterior. Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 91% do total dos gastos diretos, tendo em vista que possui maior número de colaboradores. No mais, o total da folha de pagamento, representou 15% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA**, por sua vez, apresentou redução no saldo negativo, onde apurou-se um **prejuízo operacional de R\$ 9.452.426,00**. Essa minoração ocorreu devido ao decréscimo dos custos e despesas. Ao confrontar os valores do Ebitda encaminhado pela Recuperanda, foi encontrada diferenças com relação a análise elaborada por esta Auxiliar, visto que a Recuperanda considera contas de cunho não operacional, como por exemplo despesas tributárias, tal assunto foi objeto de questionamento a Recuperanda, que nos informou que ocorreu um erro na transformação dos arquivos.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca** em janeiro/2022, o indicador foi de **R\$ 0,47** comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto prazo, pois resultou em indicadores ainda inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**.

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicadores na ordem de **R\$ 0,81** em janeiro/2022, demonstrando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazos, pois resultou em indicadores inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: "clientes a receber", "estoques (somados com Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros)" e "impostos a recuperar", de modo que juntas representam 54% do ativo total no mês de janeiro/2022.

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

Em janeiro/2022, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 571.269.928,00**, demonstrando evolução de 2%, o equivalente a R\$ 9.476.287,00.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, resultou no indicador **positivo e satisfatório** de **R\$ 238.478.788,00**, com uma redução no montante de R\$ 7.756.942,00, justificado pelo decréscimo na rubrica "estoques", terem sido superiores a redução do saldo de "fornecedores" e majoração dos clientes a receber, em janeiro/2022. Por fim, há de ser observado o saldo exorbitante na conta de clientes, o qual têm sido objeto de questionamento às Recuperandas e aguardamos as regularizações.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu cerca de 1% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.699.770.869,00**, embora foram identificadas baixas de empréstimos, fornecedores, contas a pagar, alguns impostos, salários a pagar e provisões na ordem de R\$ 20.262.458,00, frisa-se que houve elevação do endividamento, tendo em vista a ocorrência de novas obrigações a serem quitadas nos próximos meses, além do inadimplemento do endividamento tributário e algumas reclassificações de contas, comentadas no decorrer deste relatório.

Em relação ao **Faturamento** de janeiro/2022, o saldo totalizou a monta de R\$ 2.373.564,00, demonstrando uma involução de 32% se compararmos com o mês anterior.

Em janeiro/2022, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.587.883.187,00** e o **passivo** registrava o montante de **R\$ 1.598.243.864,00**, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo acumulado do exercício, o qual será transferido para a conta de resultado em momento oportuno ao encerramento do exercício.

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

Em janeiro/2022, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 280.065.566,00**, o que representou um aumento de R\$ 977.031,00, tendo em vista que ocorreu baixas no montante total de R\$ 2.050.433,00, inferiores aos novos provisionamentos de R\$ 3.027.464,00.

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/2022 de R\$ 10.360.677,00 demonstrando uma redução de 64% do saldo negativo, se comparado ao prejuízo de dezembro/2021.

Sendo assim, é essencial que as Recuperandas tracem medidas para alavancar seu faturamento, bem como controlar suas despesas para que não contribuam com resultados contábeis negativos, e assim, aumentar suas disponibilidades de modo que consigam quitar suas obrigações operacionais nos próximos exercícios.

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

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

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

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

Por fim, vale destacar que foi realizada a cessão de 3 marcas, sendo que 2 foram anteriores ao pedido de RJ – parte da dívida listada como extraconcursal – Gold e Doce menor e 1 Após pedido de RJ – alienação fiduciária – Assugrim – agosto/2018, com pedido específico nos autos e autorizado pelo Juízo Recuperacional. Frisa-se que o Grupo empresarial irá enviar os documentos pertinentes para análise e embasamento da operação, conforme comentado em reunião do dia 23/08/2021.

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

Caçapava (SP), 25 de abril de 2022.

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

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Ygor Roberto Santos Moura

OAB/SP 411.068

São PauloRua 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