

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

Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	7
IV.I COLABORADORES	7
III.II GASTOS COM COLABORADORES	7
III.III PRÓ-LABORE	10
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	15
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	16
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	17
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VI – FATURAMENTO	21
VI.I – Receita Bruta.....	21
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	24
VII.I – ATIVO.....	24
VII.II – PASSIVO	33
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	39
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	41
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	45
X – CONCLUSÃO.....	51

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Campinas
Av. Barão de 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

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

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

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

O panorama geral, discorre que o **Grupo Wow** encerrou o mês de novembro/2021 com um quadro de cerca de 44 colaboradores e um faturamento médio mensal, desde o pedido de Recuperação Judicial até o mês corrente, no importe de R\$ 20.104.365,00.

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

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.

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 87%.

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

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

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

São 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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I COLABORADORES

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

Grupo WOW - Consolidado	set/21	out/21	nov/21
Ativos	33	31	24
Afastados	8	8	8
Admitidos	0	1	0
Férias	3	1	0
Aposentadoria por invalidez	5	5	5
Auxílio-doença	9	7	9
Demitidos	6	2	11
Total	56	55	44

Dessa forma, no referido mês, do total de 44 colaboradores, 24 estavam ativos, 20 afastados por diversos motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros e 11 colaboradores foram demitidos (não sendo contabilizado no total da tabela acima).

III.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de novembro/2021, totalizaram o montante de R\$ 442.934,00, sendo R\$ 325.552,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios, e R\$ 117.382,00 referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

FOLHA DE PAGAMENTO	set/21	out/21	nov/21	Acum/21
Salários e Ordenados	163.652	159.689	153.114	4.570.222
Horas Extras	2.015	1.326	-	46.534
Adicional Noturno	24	11	-	3.128

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

Prêmios ou Comissões s/vendas	-	-	-	71.927
Estagiários-CIEE	1.604	1.604	1.604	15.799
Menor Aprendiz	109	109	109	1.385
Aviso Prévio Indenizações	111.574	98.538	49.908	2.224.650
Gratificações	-	1.478	-	123.550
Ajuda de Custo	2.100	2.000	2.000	39.500
Mão de Obra Terceiros Física (Autônomo)	750	-	-	40.869
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	-	1.384	104	7.959
Participação nos Lucros ou Resultados	-	-	-	3.004
Banco de Horas	9.674	5.527	-	137.866
P.A.T-Programa de Alimentação	585	21	57	666
Vale transporte	13	-	4	- 1.468
Assistência Médica	48.693	36.911	48.749	830.739
Assistência Odontológica	-	-	-	6.722
Ajuda de Custo	-	-	-	6.200
Seguros em Grupo dos Funcionários	-	-	-	9.864
Confraternização	-	-	-	177
Despesas de Medicina do trabalho	900	3.823	405	12.955
Refeições	-	2.184	41.582	181.959
FOLHA DE PAGAMENTO	341.693	314.606	297.637	8.334.209
Provisão de Férias	19.777	22.165	11.115	579.822
Provisão de Encargos s/Férias	- 18.354	- 9.458	- 6.364	- 191.170
Provisão de 13º Salários	16.780	14.353	12.577	450.718
Provisão de Encargos s/13º Salário	6.503	5.470	10.587	173.946
PROVISÕES	24.706	32.530	27.915	1.013.315
INSS	76.993	75.044	70.397	1.687.016
FGTS	18.957	18.583	14.150	493.798
FGTSS Verbas Rescisórias	100.752	87.618	32.834	1.923.710
ENCARGOS	196.701	181.244	117.382	4.104.525
TOTAL	563.100	528.380	442.934	13.452.049

De acordo com os demonstrativos disponibilizados pelas Recuperandas, nota-se a redução de 5% das **despesas com a folha de pagamento** (salários, férias, indenizações, horas extras, dentre outros), o equivalente a R\$ 16.969,00. A minoração ocorrida nesse grupo é resultado do decréscimo ocorrido, principalmente, na rubrica "aviso prévio e indenizações" e "salários e ordenados", fato justificado principalmente pelas demissões de colaboradores no mês de outubro e novembro/2021.

Ademais, observou-se aumento nas rubricas "assistência médica" e "refeições", bem como outras variações menores.

Referente às **Provisões e Seus Encargos**, observou-se a regressão de 14%, o equivalente a R\$ 4.615,00, fato justificado pelas movimentações no quadro de colaboradores.

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

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

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

Quanto aos **Encargos Sociais** (INSS e FGTS), observa-se o decréscimo de 35%, o correspondente a R\$ 63.863,00, em virtude da redução da base para cálculo.

De acordo com os comprovantes de pagamento disponibilizados, verificou-se que nos dias 05 e 12 de novembro, foram realizados pagamentos referentes aos salários de outubro/2021, na monta de R\$ 72.516,32 e no dia 23 e 30 de novembro, foram pagos a quantia de R\$ 65.703,19 referente ao adiantamento salarial do mês de novembro/2021.

Importante mencionar, que o saldo da folha do mês de outubro/2021, a qual foi paga em novembro/2021, apresentaram diferenças, visto que o total da folha foi de R\$ 108.429,32 e os pagamentos somaram R\$ 100.620,44, indicando que o pagamento efetuado foi menor que o valor da folha.

Outrossim, no mês de novembro/2021, do valor registrado, 93% (noventa e três por cento), correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, tendo em vista que possui o maior número de colaboradores.

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

FOLHA DE PAGAMENTO	set/21	out/21	nov/21	Acum/21
WOW	410.517	497.180	411.734	12.909.791
Despesas com Pessoal	213.836	245.666	180.840	6.926.336
Outras Despesas com Pessoal	50.191	42.939	90.797	1.022.012
Provisões	35.163	32.530	27.915	1.037.637
Encargos Sociais	111.327	176.044	112.182	3.923.806
BRASFANTA	152.583	31.200	31.200	542.258
Despesas com Pessoal	77.665	26.000	26.000	360.059
Outras Despesas com Pessoal	-	-	-	25.803
Provisões	- 10.457	-	-	24.322
Encargos Sociais	85.375	5.200	5.200	180.719
TOTAL	563.100	528.380	442.934	13.452.049

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

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

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

Em paralelo, cumpre esclarecer que no mês de novembro/2021 os gastos com pessoal equivaleram a 10% do faturamento apurado no mês, sendo que de maneira acumulada o grupo apresentou o montante de R\$ 13.452.049,00, o que representou 23% do faturamento acumulado em 2021.

Por fim, frisa-se que foi constatado pagamento parcial da 1ª parcela do 13º salário, na monta de R\$ 30.019,78, conforme comprovantes bancários disponibilizados. Ademais, no dia 21/01/2022, a Recuperanda confirmou que o 13º foi quitado integralmente, dessa forma, iremos aguardar todos os comprovantes de pagamentos e comentar no próximo RMA.

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	set/21	out/21	nov/21
YA PING CHANG FICHTL	82.617	82.617	82.617
INSS	- 708	- 708	-
IR	- 20.786	- 20.786	- 20.981
Part. Custo Saúde	- 1.056	- 1.056	- 1.056
Ass Med CP Parc			- 191
Total Líquido	60.067	60.067	60.389
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	57.358	57.358	57.358
INSS	- 708	- 708	- 708

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

IR	-	14.473	-	8.175	-	8.175
Ad Quinzenal Pró-Labore		-	-	16.605	-	16.605
Part. Custo Saúde	-	530	-	530	-	530
Ass Med CP Parc					-	140
IR Ad Quinzenal		-	-	6.298	-	6.298
Total Líquido		41.647		25.042		24.902

Total Pró-labore bruto		139.975		139.975		139.975
Total das Deduções	-	38.261	-	54.866	-	54.353
Total Pró-labore Líquido		101.714		85.109		85.291

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 R\$ 85.291,00, referiu-se ao total líquido do pró-labore, tendo em vista que as deduções regrediram em 1% e somaram R\$ 54.353,00, dado ao fato de que não houve retenção de INSS do sócio YA PING CHANG FICHTL.

Outrossim, no mês analisado, foi possível identificar os pagamentos a título de pró-labore ao Marcos Nunes, na monta de R\$ 16.604,82, sendo metade no dia 23/11/2021 e o restante em 30/11/2021.

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

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

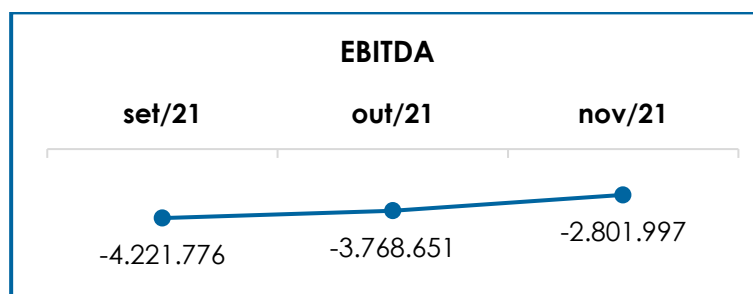
EBITDA	set/21	out/21	nov/21	Acum/21
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	7.027.878	4.628.586	4.652.539	58.636.968
(-) Deduções da receita bruta	- 2.366.104	- 1.581.657	- 1.544.998	- 26.878.402
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.661.774	3.046.929	3.107.542	31.758.566
(-) Custo dos produtos vendidos	- 7.254.187	- 5.505.470	- 5.167.773	- 35.781.724
(=) LUCRO BRUTO	- 2.592.412	- 2.458.541	- 2.060.231	- 4.023.158
(-) Despesas gerais e administrativas	- 2.243.508,98	- 1.812.782,25	- 2.041.577,63	- 36.080.867
(+/-) Receitas/Despesas Operacionais	112.581	1.121	803.518	5.613.125
(+) Depreciação	501.564	501.551	496.295	5.834.291
(=) EBITDA	- 4.221.776	- 3.768.651	- 2.801.997	- 28.656.609
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-60%	-81%	-60%	-49%

Conforme demonstrativo supra, em outubro/2021 foi apurado um **EBITDA negativo** de R\$ 2.801.997,00, com redução do saldo negativo em 26%, se comparado ao mês anterior.

A regressão do saldo negativo, ocorreu em virtude da elevação de 1% no faturamento, aliado a minoração de 11% dos custos e despesas, tendo como principal motivo a involução dos "custos dos produtos vendidos" e aumento do saldo positivo da "Receitas/Despesas Operacionais", em virtude da reversão de provisões, conforme documentos contábeis.

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 novembro/2021.

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



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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

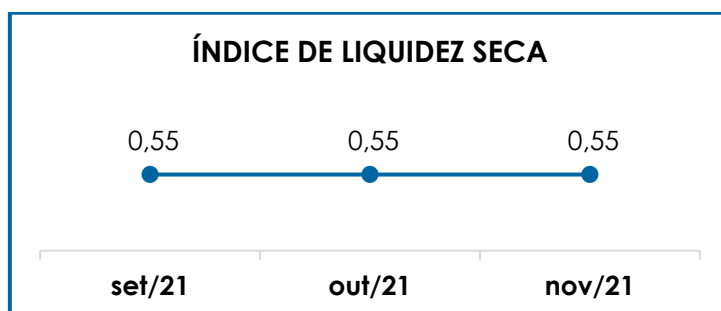
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca manteve o valor de R\$ 0,55 obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 713.088.909,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.306.653.570,00. Frisa-se que os acréscimos nos ativos considerados para o cálculo (0,07%) e no “passivo circulante” (0,48%) não foram suficientes para alterar o índice no mês de novembro/2021.

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

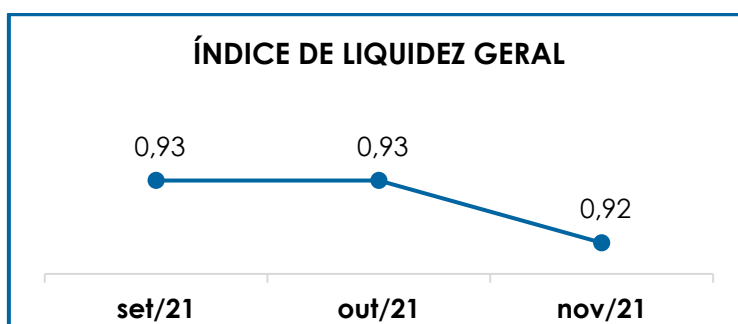
Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,55**.

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

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



Conforme exposto no gráfico acima, o índice apurado foi de R\$ 0,92. Frisa-se que a retração de R\$ 0,01, foi decorrente dos acréscimos ocorridos no ativo total (0,26%), ser inferior ao aumento no passivo total (0,58%). Conclui-se que o índice de liquidez geral apurado nas Recuperandas demonstrou que não existe disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos, considerando que o índice apresentado apurou resultado inferior a R\$ 1,00.

Entretanto, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber m. interno”, “estoques (somados com “Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros)” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 57% (cinquenta e sete por cento) no mês de novembro/2021.

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

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	set/21	out/21	nov/21
Disponibilidades	1.340.317	1.398.434	741.870
Clientes	535.716.238	539.851.060	544.200.695
Estoques	250.111.012	248.649.587	246.576.657
Impostos a Recuperar/Compensar	96.666.700	97.313.201	97.585.671
Outros Créditos	29.923.513	30.213.254	30.864.990
ATIVO CIRCULANTE	913.757.780	917.425.536	919.969.883
Empréstimos e Financiamentos	- 146.777.260	- 141.711.136	- 141.702.497
Fornecedores	- 523.168.900	- 527.480.846	- 531.351.367
Obrigações Sociais/Tributárias	- 344.627.230	- 346.798.223	- 348.722.117
Obrigações e Provisões Trabalhistas	- 15.133.241	- 14.175.238	- 13.941.789
Contas a Pagar e Provisões Operacionais	- 268.746.961	- 270.193.194	- 270.935.800
PASSIVO CIRCULANTE	- 1.298.453.591	- 1.300.358.637	- 1.306.653.570
TOTAL	- 384.695.811	- 382.933.101	- 386.683.687

No mês de novembro/2021, o resultado do CGL foi **“negativo”**, em virtude de o “ativo circulante” R\$ 919.969.883,00, ser inferior ao “passivo circulante” R\$ 1.306.653.570,00, resultando no indicador negativo de R\$ 386.683.687,00, ademais, nota-se a majoração de R\$ 3.750.587,00 do resultado negativo, se comparado ao mês de outubro/2021.

No “Ativo Circulante”, as principais variações que ensejaram o aumento de R\$ 2.544.347,00 no mês de novembro/2021, foram os

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

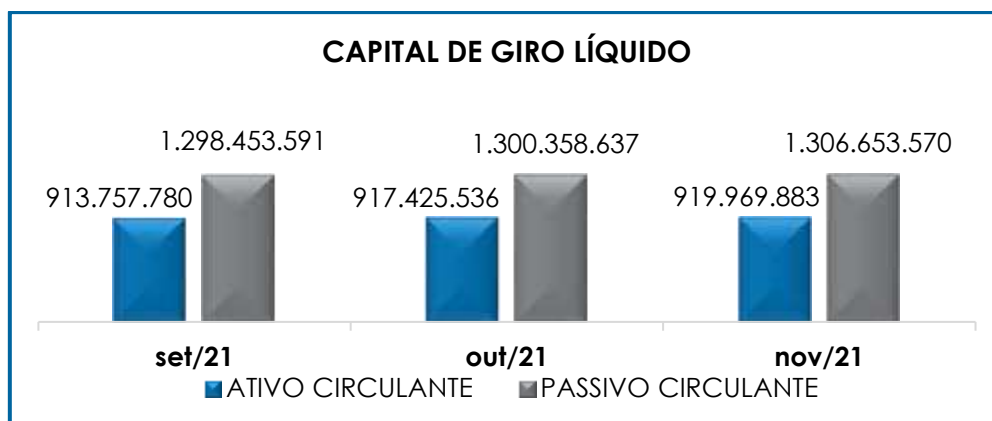
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

aumentos das rubricas: "clientes a receber m. interno", "estoques", "impostos a compensar" e "adiantamento a fornecedores diversos", ademais, vale destacar que ocorreram outras variações em menores proporções.

No "Passivo Circulante", por sua vez, as principais variações que ensejaram a elevação de R\$ 6.294.934,00 no mês em análise, foram os acréscimos nos grupos de contas "fornecedores", "empréstimos capital de giro", "obrigações sociais/tributárias" e "contas a pagar".

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

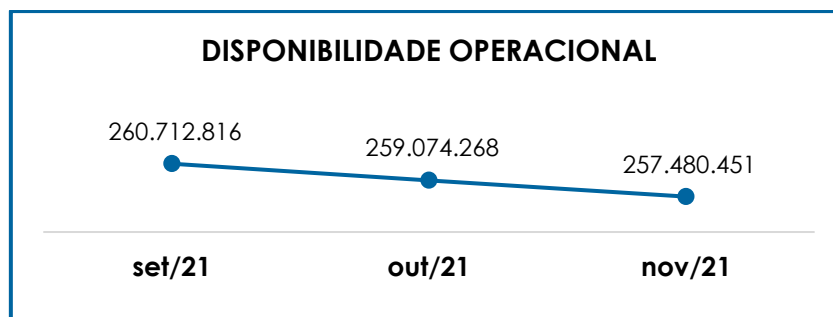
características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de "duplicatas a receber", "estoques" e "outros valores a receber", subtraindo o saldo de "fornecedores".

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	set/21	out/21	nov/21
Clientes a receber	533.770.704	537.905.527	542.255.162
Estoques	250.111.012	248.649.587	246.576.657
Fornecedores	- 523.168.900	- 527.480.846	- 531.351.367
TOTAL	260.712.816	259.074.268	257.480.451

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 novembro/2021, observou-se que a "**disponibilidade operacional**" apresentou decréscimo de 0,62% no resultado, o equivalente a R\$ 1.593.817,00, justificado pelo aumento do saldo de "fornecedores" em R\$ 3.870.522,00 e redução dos "estoques" em R\$ 2.072.930,00, ser superior ao acréscimo do saldo de "clientes" em R\$ 4.349.635,00.

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 59% (cinquenta e nove 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 setembro a novembro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

GRAU DE ENDIVIDAMENTO	set/21	out/21	nov/21
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 3.797.771	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital De Giro	- 102.405.223	- 95.816.741	- 95.973.561
Empréstimos E Financiamento Estrangeiro	- 39.213.748	- 40.686.030	- 40.515.153
Juros Sobre Empréstimos Estrangeiros	- 1.360.518	- 1.411.869	- 1.417.288
Fornecedores Nacionais	- 521.249.234	- 525.393.862	- 529.264.384
Fornecedores Estrangeiros	- 1.919.667	- 2.086.983	- 2.086.983
Contas A Pagar	- 119.638.231	- 121.017.006	- 122.760.002
Provisões Operacionais	- 127.429.576	- 127.429.576	- 126.425.679
Credores Diversos	- 46.158.080	- 55.355.207	- 58.032.074
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 123.503.998	- 123.503.998	- 123.682.971
Contas Apagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
(+) Disponibilidades	1.338.524	1.101.276	681.447
DÍVIDA ATIVA	- 1.172.597.612	- 1.182.656.585	- 1.190.533.236
Obrigações Sociais	- 57.407.059	- 57.863.698	- 58.229.622

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

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

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

Obrigações Tributárias	- 157.346.378	- 159.129.527	- 160.819.143
Impostos Parcelados	- 129.873.793	- 129.804.999	- 129.673.352
Salários E Ordenados A Pagar	- 14.409.206	- 13.514.741	- 13.307.143
Provisão De 13º Salário	- 192.035	- 187.195	- 186.225
Provisão De Férias	- 532.000	- 473.302	- 448.421
Obrigações Tributárias	- 21.679.153	- 21.746.612	- 21.750.120
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 381.439.624	- 382.720.073	- 384.414.025
TOTAL	- 1.554.037.236	- 1.565.376.657	- 1.574.947.261

Conforme o demonstrativo acima, em novembro/2021, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 1.574.947.261,00 representando um aumento inferior a 1%, equivalente a R\$ 9.570.604,00.

No total da dívida ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.190.533.236,00, sendo que 44% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 529.264.384,00 em "fornecedores nacionais".

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 24% do endividamento total com o saldo de R\$ 384.414.025,00, apresentou majoração de R\$ 1.693.953,00.

Além disso, através dos registros contábeis foram identificadas baixas no total de R\$ 18.613.901,00 sendo: "empréstimos capital de giro" em R\$ 324.728,00, "empréstimos e financiamentos estrangeiro" de R\$ 10.497.084,00, "juros sobre empréstimos estrangeiros" em R\$ 1.411.869,00, "fornecedores nacionais" em R\$ 519.500,00, "contas a pagar" em R\$ 2.131.497,00, "provisões operacionais" em R\$ 1.003.898,00 "credores diversos" em R\$ 956.761,00, "obrigações sociais" em R\$ 21,00, "obrigações tributárias" em R\$ 176.808,00, "impostos parcelados" em R\$ 772.806,00, "salários e ordenados" em R\$ 743.606,00, "provisão de 13º e férias" em R\$ 75.323,00.

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

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

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

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

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

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

VI – FATURAMENTO

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

VI.I – Receita Bruta

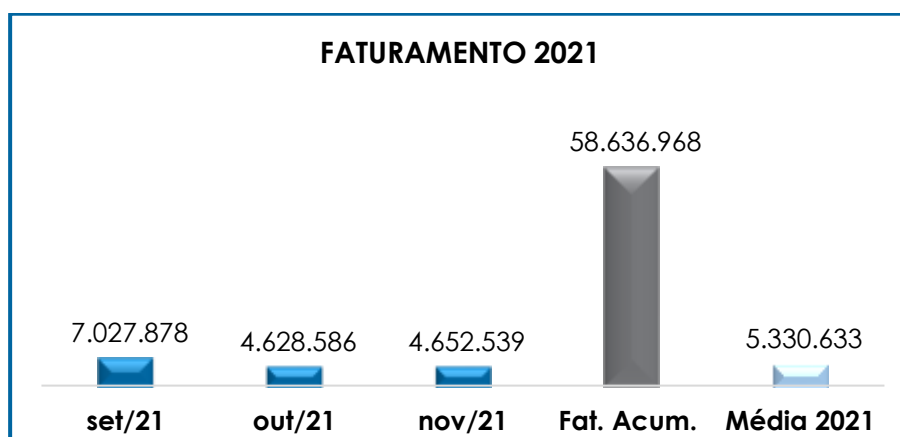
O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas **WOW**, no mês de novembro/2021, totalizou o montante de R\$

4.652.539,00. Dessa forma, verificou-se uma elevação inferior a 1% em relação ao mês de outubro/2021.

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

Esta auxiliar do juízo questionou a Recuperanda que nos informou 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 variação de faturamento no período de setembro a novembro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal no ano de 2021:

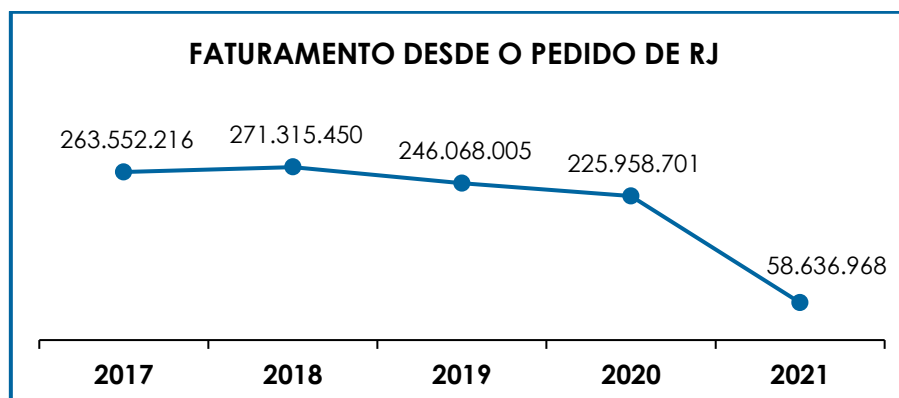


São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

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



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

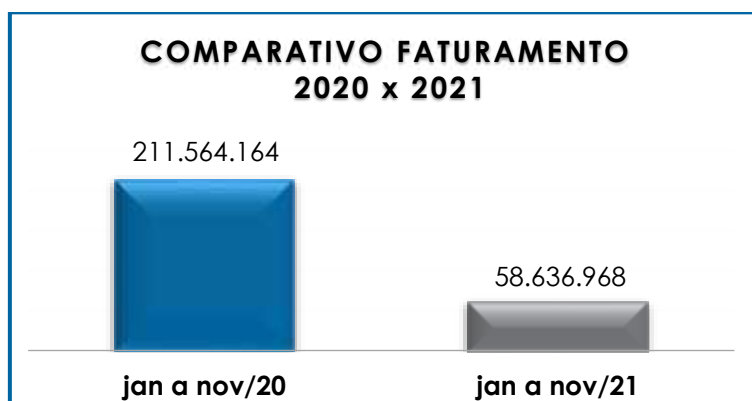
Cumprir informar que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou valor de faturamento no período, demonstrando que é a única empresa do **Grupo WOW** que está gerando recursos para quitação do seu passivo, além disso, a empresa **GOLD** apresentou valor que se refere à receita com *royalties*.

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

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

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto de janeiro a novembro/2020 obtivemos o montante de R\$ 211.564.164,00, sendo este 72% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2021. Veja-se:



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

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I – ATIVO

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

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

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

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

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

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO			
	set/21	out/21	nov/21
Disponibilidades	1.340.317	1.398.434	741.870
Caixa	5.160	5.160	5.160
Bancos Conta Movimento	1.333.365	1.096.116	676.287
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	2.829	298.946	54.782
Aplicações Financeiras Curto Prazo	- 1.036	- 1.788	5.641
Contas a Receber	535.716.238	539.851.060	544.200.695
Clientes a Receber M. Interno	533.572.627	537.707.450	542.057.085
Clientes a Receber M. Externo	198.077	198.077	198.077
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	250.111.012	248.649.587	246.576.657
Estoques	202.569.570	204.856.811	206.880.974
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	47.541.442	43.792.776	39.695.683
Impostos a Recuperar/Compensar	96.666.700	97.313.201	97.585.671
Impostos Compensar	8.591.725	9.251.958	9.899.510
Impostos a Recuperar	88.074.975	88.061.243	87.686.161
Outros Créditos	29.923.513	30.213.254	30.864.990
Adiantamento e Vales a Funcionários	142.868	425.659	508.721
Adiantamentos imobilizado	-	1.315	- 1.315
Adiantamento a Fornecedores Diversos	16.930.582	16.935.092	17.488.171
Adiantamentos Para Comissões	12.780.454	12.793.454	12.801.454
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	-
Despesas Antecipadas	93.580	81.704	67.958
ATIVO CIRCULANTE	913.757.780	917.425.536	919.969.883
Cauções e Depósitos	1.251.338	440.284	441.730
Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas	18.112.352	19.359.367	21.137.798
Valores a Receber	466.243.429	466.243.429	466.243.429
Adiantamento Para Investimentos	80	-	- 2.805
ATIVO NÃO CIRCULANTE	485.607.199	486.043.081	487.820.153
Investimentos Avaliados p/ Equivalência Patrim.	97.013.263	97.013.263	97.013.263
Bens e Direitos Em Uso	113.492.097	113.492.097	113.492.097
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318
Intangível	9.217.415	9.217.415	9.217.415
(-) Depreciações Acumuladas	- 94.393.996	- 94.895.548	- 95.391.842
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.425.989	- 8.425.989	- 8.435.225
(-) Depreciações - Leasing	- 63.628.772	- 63.628.772	- 63.628.772
ATIVO PERMANENTE	144.660.335	144.158.784	143.653.254
TOTAL ATIVO	1.544.025.314	1.547.627.400	1.551.443.289

No mês de novembro/2021, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.551.443.289,00, com aumento de R\$ 3.815.889,00, se comparado ao mês anterior.

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

➤ **Ativo circulante:** em novembro/2021, o ativo a curto prazo representava 59% do ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 919.969.883,00, com acréscimo de R\$ 2.544.347,00 se comparado ao mês de outubro/2021.

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

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

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

➤ **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 novembro/2021, a disponibilidade financeira totalizou o saldo positivo de R\$ 741.870,00, o quadro abaixo demonstra a composição deste grupo:

Disponíveis	set/21	out/21	nov/21
Caixa	5.160	5.160	5.160
Bancos Conta Movimento	1.333.365	1.096.116	676.287
Bancos Conta Vinculada	2.829	298.946	54.782
Aplicações Financeiras Curto Prazo	- 1.036	- 1.788	5.641
Total	1.340.317	1.398.434	741.870

Analizando o saldo do Grupo do mês de novembro/2021, verificou-se a retração de 47% do saldo, o equivalente a R\$ 656.564,00, decorrente, principalmente, do decréscimo da conta "Bancos conta movimento" e "Bancos conta vinculada", ademais, verifica-se que a retração não foi maior em razão da reversão do saldo negativo das "aplicações financeiras".

- **Bancos conta movimento:** registrou o saldo de R\$ 676.287,00, apresentando redução do saldo em R\$ 419.829,00, em virtude de os recebimentos serem inferiores aos pagamentos efetuados no mês de novembro/2021.

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

- **Bancos Conta Vinculada:** são recebíveis adiantados para a conta bancária das Recuperandas, devidamente subtraídos dos encargos financeiros

sobre o desconto, portanto o montante deve ser contabilizado no passivo, pois a obrigação é das Recuperandas. No mês de novembro/2021, o saldo das contas, estavam assim apresentados:

Bancos Conta Vinculadas	set/21	out/21	nov/21
Banco Daycoval - Garantida	- 110.512	167.826	-
Banco Sofisa	2.380	2.380	14.546
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	1	1
Banco Sofisa - Cobrança	118.507	118.507	118.507
Banco Sofisa S/A Conta Garantida	77.219	77.219	77.219
Banco Paulista 856978 e 295313 - Cobrança	- 499	- 1.240	- 1.740
Banco Grafeno - 8112569-2	1.055	1.055	1.055
Banco Fibra	699	699	699
Banco Daycoval - Vinculada	56.784	77.947	1
Banco Daycoval - 805260-5 Vinculada	94.894	94.894	94.894
Banco Original Cobrança sem regresso	30	30	30
Banco Sofisa S/A - Cta. Garantida	- 238.308	- 240.952	- 251.011
Banco Paulista 866281 - Prudent (Cobrança)	580	580	580
Total	2.829	298.946	54.782

Em novembro/2021, observou a retração em R\$ 244.164,00 e saldo final de R\$ 54.782,00, decorrente das rubricas "Banco Daycoval - garantida", "Banco Daycoval - vinculada" e "Banco Sofisa S/A - Cta. Garantida".

- **Aplicações Financeiras Curto Prazo:** em novembro/2021, apresentou reversão dos valores negativos, demonstrando saldo final positivo, equivalente a R\$ 5.641,00. De acordo com a Recuperanda, o saldo de "aplicações financeiras" positivo, ocorreu, em virtude da extinção de saldo negativo, de aplicações financeiras, na devedora Gold, conforme livro razão.

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

Contas a Receber	set/21	out/21	nov/21
Clientes a Receber M. Interno	533.572.627	537.707.450	542.057.085
Clientes a Receber M. Externo	198.077	198.077	198.077
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	535.716.238	539.851.060	544.200.695

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

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

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

No mês de novembro/2021, foi identificado o aumento de R\$ 4.349.635,00, 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\$ 542.057.085,00 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. Ademais, será solicitado esclarecimento sobre o real saldo que poderá ser recebido.

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

ESTOQUE	set/21	out/21	nov/21
ESTOQUES	202.569.570	204.856.811	206.880.974
Matéria Prima	197.882.586	198.485.679	197.927.450
Material de Embalagem	3.639.921	3.769.122	3.608.210
Materiais Intermediários	1.220.055	1.220.065	1.209.276
Produto Acabado	3.417.633	4.972.570	7.726.663
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	520.275	524.808	511.290
Material de Embalagem de Terceiros	3.294.466	3.285.834	3.293.553
Produto Acabado de Terceiros	581.370	581.370	581.370
(-) Matéria Prima Terceiros	- 520.275	- 524.808	- 511.290
(-) Material de Embalagem de Terceiros	- 3.294.466	- 3.285.834	- 3.293.553
(-) Produto Acabado de Terceiros	- 581.370	- 581.370	- 581.370
ESTOQUES DE NOSSA PROPRIEDADE COM TERCEIROS	47.541.442	43.792.776	39.695.683
Matéria Prima Com Terceiros	42.235.268	39.223.911	35.031.551

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

Material de Embalagem com Terceiros	5.162.659	4.425.349	4.520.617
Material Intermediário com Terceiros	143.516	143.516	143.516
TOTAL	250.111.012	248.649.587	246.576.657

No mês de novembro/2021, nota-se um decréscimo de R\$ 2.072.930,00, justificado pela redução do grupo "estoques de nossa propriedade com terceiros" (9%), ter superado a evolução na rubrica "produto acabado" (55%).

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 novembro/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 410.048.086,00, sendo R\$ 97.585.671,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 312.462.415,00 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 acréscimo de R\$ 272.470,00 nas contas de curto prazo. Esse aumento é resultado de apropriações de "ICMS saldo credor", "IPI saldo credor", "PIS saldo credor" e "COFINS saldo credor" decorrente de compras de mercadorias.

Impostos a Recuperar/Compensar	set/21	out/21	nov/21
Curto Prazo	96.666.700	97.313.201	97.585.671
ICMS a Recuperar	37.632.391	37.638.554	37.638.554
IPI a Recuperar	38.998.758	38.978.862	38.892.160
COFINS a Recuperar	7.238.965	7.238.965	7.238.965
PIS a Recuperar	2.343.736	2.343.736	2.343.736
IRRFs/Aplicações Financeiras do Exercício	9	9	3
Impostos Diversos a recuperar	603.272	603.272	603.272
ICMS ST a Recuperar	1.253.813	1.253.813	965.460
Saldo negativo IRPJ	4.032	4.032	4.011

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

ICMS Saldo Credor	4.070.721	4.398.251	4.730.183
IPI Saldo Credor	916.808	942.566	963.912
PIS Saldo Credor	542.499	597.253	649.745
ICMS Substituição Tributária	563.275	563.275	563.275
COFINS Saldo Credor	2.498.422	2.750.614	2.992.397
Longo Prazo	312.462.415	312.462.415	312.462.415
IPI a Recuperar	305.159.274	305.159.274	305.159.274
IPI a Recuperar L.P.	7.303.141	7.303.141	7.303.141
Total	409.129.115	409.775.616	410.048.086

Ainda sobre as variações ocorridas no mês, observou-se a compensação de IPI, na quantia equivalente a R\$ 86.702,00, através de PERD/COMP Conf. Doc 23352799, 23352808, 23352809 e 23354341, bem como, houve a retração de R\$ 288.353,00 na rubrica "ICMS-ST a Recuperar", decorrente do seguinte histórico "VLR. ICMS ST PRESCRITO Conforme Doc 02/2016/11/2016 – 2016".

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de novembro/2021, o montante constatado foi de R\$ 508.721,00, sendo que o valor foi contabilizado em sua totalidade na Recuperanda **WOW**.

Adiantamentos a Funcionários	set/21	out/21	nov/21
Vale Quinzenal	-	220.417	251.890
Adiantamento Salário	111.755	111.814	110.081
Adiantamento de 13º Salário	6.977	8.855	84.043
Adiantamento de Férias	-	60.438	62.707
Adiantamento p/compra de Produtos WOW	14.801	14.801	-
Adiantamento p/compra de Produto Gold	9.334	9.334	-
Total	142.868	425.659	508.721

Nota-se que o grupo apresentou o acréscimo do saldo em R\$ 83.062,00 e saldo final de R\$ 508.721,00, em virtude de as baixas terem sido inferiores aos adiantamentos efetuados no mês, na rubrica "vale quinzenal", "adiantamento de 13º salário" e "adiantamento de férias".

➤ **Adiantamentos imobilizado:** no mês 11/2021, foi registrado saldo negativo de R\$ 1.315,00, decorrente dos lançamentos de reclassificações, o qual foi objeto de questionamento a Recuperanda, contudo, não obtivemos resposta e o lançamento foi reclassificado.

➤ **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 novembro/2021, foi apresentado o saldo de R\$ 17.488.171,00, o que representou acréscimo de R\$ 553.080,00, evidenciando que o adiantamento de valores aos fornecedores, foram superiores ao reconhecimento das NFs 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\$ 12.801.454,00, no mês de novembro/2021. Ademais, foi solicitado esclarecimento quanto ao valor substancial e, no dia 13/12/2021, foi informado pela Recuperanda que estão fazendo um encontro de contas contra a Conta Contábil Provisões de Comissões e Contas a Pagar, zerando dessa forma o saldo da conta de adiantamentos.

➤ **Despesas Antecipadas:** no mês de novembro/2021, apresentou o saldo no montante de R\$ 67.958,00 com decréscimo de 17%, o equivalente a R\$ 13.746,00, resultado de as apropriações serem superiores as baixas efetuadas no mês em análise.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 487.820.153,00 e os permanentes totalizaram R\$ 143.653.254,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 631.473.407,00 em novembro/2021, com uma evolução no saldo de R\$ 1.271.542,00, decorrente da majoração na conta "Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas".
- **Cauções e depósitos:** em novembro/2021, apresentou saldo de R\$ 441.730,00 e pequena elevação de R\$ 1.446,00, devido aos novos bloqueios judiciais, registrados no mês.
- **Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assemelhadas:** verificou-se que no mês de novembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 21.137.798,00, o que está apresentado no quadro a seguir:

Créditos a coligadas	set/21	out/21	nov/21
Gold Nutriton Ind. e Comercio Ltda	1.318.399	1.946.980	2.016.845
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	199.348	199.348	199.347
Gold Nutrition Alimentos Ltda	-	-	122.000
Brasfanta Industria e Comercio da Amazoni	2.349.471	2.002.171	2.966.793
WOW Nutrition Ind. E Com. S.A.	10.309.117	11.273.609	12.169.045
BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.936.017	3.937.259	3.907.769
Total	18.112.352	19.359.367	21.137.798

Diante do demonstrativo supra, observa-se o acréscimo de R\$ 1.778.431,00, se comparado ao mês de outubro/2021, justificado pelas transferências entre as Recuperandas. Entende-se que o saldo do grupo no passivo, deveria demonstrar o mesmo saldo do ativo, contudo não é o que está ocorrendo, dessa forma a Recuperanda será questionada. No mais, a Recuperanda informou que estão efetuando conciliações dessa conta.

- **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	set/21	out/21	nov/21
Bens e Direitos em uso	204.878.415	204.878.415	204.878.415
(-) Depreciações acumuladas	- 158.022.768	- 158.524.319	- 159.020.614
Total	46.855.647	46.354.095	45.857.801

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 novembro/2021 totalizou R\$ 204.878.415,00, composto pela soma dos "imobilizado" e subtraindo a depreciação do período no valor de R\$ 159.020.614,00, totalizando a monta de R\$ 45.857.801,00. A variação supramencionada deve-se ao computo das depreciações, no importe de R\$ 496.295,00.

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

Verifica-se que o saldo dos intangíveis retraiu R\$ 9.236,00, decorrente da amortização mensal.

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 setembro a novembro/2021:

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

Campinas
 Av. Barão de Itapira, 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		set/21	out/21	nov/21
Empréstimos e Financiamentos	-	146.777.260	- 141.711.136	- 141.702.497
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	-	3.797.771	- 3.796.496	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	-	102.405.223	- 95.816.741	- 95.973.561
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	-	39.213.748	- 40.686.030	- 40.515.153
Debêntures	-	1.360.518	- 1.411.869	- 1.417.288
Fornecedores	-	523.168.900	- 527.480.846	- 531.351.367
Fornecedores Nacionais	-	521.249.234	- 525.393.862	- 529.264.384
Fornecedores Estrangeiros	-	1.919.667	- 2.086.983	- 2.086.983
Obrigações Sociais e Tributárias	-	344.627.230	- 346.798.223	- 348.722.117
Obrigações Sociais	-	57.407.059	- 57.863.698	- 58.229.622
Obrigações Tributárias	-	157.346.378	- 159.129.527	- 160.819.143
Impostos Parcelados	-	129.873.793	- 129.804.999	- 129.673.352
Obrigações e Provisões Trabalhistas	-	15.133.241	- 14.175.238	- 13.941.789
Salários e Ordenados a Pagar	-	14.409.206	- 13.514.741	- 13.307.143
Provisão de 13º Salário	-	192.035	- 187.195	- 186.225
Provisão de Férias	-	532.000	- 473.302	- 448.421
Contas a Pagar/Provisões Operacionais	-	268.746.961	- 270.193.194	- 270.935.800
Contas a Pagar	-	119.638.231	- 121.017.006	- 122.760.002
Provisões Operacionais	-	127.429.576	- 127.429.576	- 126.425.679
Provisões Tributárias	-	21.679.153	- 21.746.612	- 21.750.120
PASSIVO CIRCULANTE	-	1.298.453.591	- 1.300.358.637	- 1.306.653.570
Emprest. Coligadas/Sócios e Assemelhadas	-	46.158.080	- 55.355.207	- 58.032.074
Contas a Pagar	-	87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Empréstimos em Deságio	-	123.503.998	- 123.503.998	- 123.682.971
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	256.922.169	- 266.119.297	- 268.975.137
Capital Social	-	981.369.224	- 981.369.224	- 981.369.224
Reservas de Capital	-	320.437.547	- 320.437.547	- 320.437.547
Resultados Acumulados	-	765.006.959	- 765.006.959	- 765.006.959
Resultado Do Exercício Corrente	-	512.028.944	- 512.028.944	- 512.028.944
PATRIMONIO LÍQUIDO	-	24.770.868	- 24.770.868	- 24.770.868
TOTAL PASSIVO	-	1.580.146.628	- 1.591.248.801	- 1.600.399.575

No mês de novembro/2021, nota-se o aumento de R\$ 9.150.774,00, totalizando a monta de R\$ 1.600.399.575,00. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações no mês analisado.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em novembro/2021, somavam R\$ 1.306.653.570,00 e equivaliam a 82% do passivo total das Empresas, registrando um aumento de R\$ 6.294.934,00.
- **Empréstimos e Financiamentos:** no mês de novembro/2021, há registrado o montante de R\$ 141.702.497,00 com exigibilidade a curto prazo, o qual verificou-se o pequeno decréscimo de R\$ 8.639,00.

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	set/21	out/21	nov/21
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS NACIONAIS	- 3.797.771	- 3.796.496	- 3.796.496
FINAME BANCO ALFA – CP	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Banco Bradesco S/A	- 1.275	-	-
EMPRÉSTIMOS CAPITAL DE GIRO	- 102.405.223	- 95.816.741	- 95.973.561
Banco Bradesco S/A	- 41.073	- 35.134	- 35.134
Banco Santander S/A	- 90.147	- 90.147	-
Banco Daycoval S/A	- 4.769.713	- 4.769.713	- 4.769.713
Empréstimos de Bancos Diversos	- 10.966.176	- 11.883.632	- 11.828.024
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	697.670	697.670	395.096
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.	- 7.500.000	-	-
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS ESTRANGEIROS	- 39.213.748	- 40.686.030	- 40.515.153
Fanta Company	- 39.213.748	- 40.686.030	- 40.515.153
JUROS DEBENTURES	- 1.360.518	- 1.411.869	- 1.417.288
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.360.518	- 1.411.869	- 1.417.288
TOTAL	- 146.777.260	- 141.711.136	- 141.702.497

Verifica-se que a redução mencionada é decorrente do decréscimo na rubrica “Bancos Santander.”, “Empréstimos de bancos diversos” e “empréstimos estrangeiros Fanta company” na monta de R\$ 316.632,00, superior a retração do saldo invertido da conta “Encargos a Apropriar S/Empréstimos” e aumento da rubrica “Juros s/Empréstimos Fanta Company”.

➤ **Fornecedores:** no mês de novembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 531.351.367,00, sendo R\$ 529.264.384,00 referente aos fornecedores nacionais e R\$ 2.086.983,00 referente aos fornecedores estrangeiros. Ademais, nota-se o acréscimo de R\$ 3.870.522,00, de modo que mais de 99% estavam registrados na Recuperanda **WOW**.

O aumento mencionado, refere-se apenas ao saldo de fornecedores nacionais. Fato justificado pelo resultado das apropriações em R\$ 4.390.022,00, serem superiores as baixas no mês em análise, o equivalente a R\$ 519.500,00, resultando no total final apresentado.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de novembro/2021, foi verificado o montante de R\$ 58.229.622,00, nota-se o aumento inferior a 1%, o equivalente a quantia de R\$ 365.924,00. Nesse grupo de contas, os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

ENCARGOS SOCIAIS	set/21	out/21	nov/21
INSS a recolher/pagar	- 34.126.391	- 34.377.805	- 34.618.389
FGTS apagar	- 19.430.412	- 19.558.872	- 19.613.249
Contribuição Sindical Mensal	- 22.790	- 22.880	- 22.970
IRRFs/salários a Recolher	- 1.607.469	- 1.677.655	- 1.739.854
Senai a Pagar	- 831.338	- 833.709	- 836.888
Sesi a Pagar	- 1.376.097	- 1.380.135	- 1.385.549
Contribuição Sindical Patronal Confederativa	- 12.562	- 12.643	- 12.723
TOTAL	- 57.407.059	- 57.863.698	- 58.229.622

Conforme o demonstrativo acima, a evolução de R\$ 365.924,00 é justificada pela majoração das rubricas "INSS a recolher", "FGTS a pagar", "contribuição sindical mensal", "IRRF s/ salários", "SENAI a pagar", "SESI a pagar" e "contribuição sindical patronal confederativa". No mais, no mês analisado, não houve adimplemento, apenas a compensação de R\$ 20,52 na rubrica "INSS a recolher" referente ao salário família.

➤ **Obrigações Tributárias:** no mês de novembro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 160.819.143,00, com acréscimo de 1%, o equivalente a R\$ 1.689.616,00.

Nota-se que o aumento mencionado é resultado das apropriações mensais, na quantia de R\$ 1.866.425,00 serem superiores as baixas de R\$ 176.808,00, 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\$ 129.673.352,00, com decréscimo de R\$ 131.646,00, decorrente do pagamento na rubrica "IPI a recolher", "IRRF prestação de serviços", "IPTU" e "CSRF" – (que também ocorreram reclassificações), bem como novas apropriações de multa e juros, apropriações e reclassificações.

➤ **Salários e ordenados a pagar:** no mês de novembro/2021, houve redução de R\$ 207.598,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 13.307.143,00. 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	set/21	out/21	nov/21
Salários a Pagar	- 2.612.116	- 2.372.246	- 2.419.270
Quitacoes a Pagar	- 11.661.686	- 11.015.162	- 10.764.316
Pensões Alimentícias a Pagar	- 27.192	- 23.415	- 19.639
Empréstimos Consignados a Pagar	- 27.539	- 23.243	- 23.243
Plano Previdenciário Folha de Pagto	- 209	- 209	- 209
Férias a pagar	- 80.466	- 80.466	- 80.466
Total	- 14.409.206	- 13.514.741	- 13.307.143

No mais, analisando as informações obtidas, verifica-se que a minoração destacada no grupo de contas, foi decorrente das baixas efetuadas em novembro/2021, reduzindo as rubricas "quitacoes a pagar" e "pensão alimentícia a pagar".

Por fim, nota-se que as demais rubricas mantiveram-se inalteradas, exceto "salários a pagar" que no mês abordado majorou.

➤ **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de novembro/2021, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 634.646,00. Nota-se que houve retração de 4%, em virtude do decréscimo de R\$ 969,00 em "13º salários e seus encargos" e R\$ 24.882,00 em "férias e seus encargos". Isso, justificado pela redução do quadro de colaboradores.

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

PROVISÃO DE FÉRIAS E 13º SALÁRIO	set/21	out/21	nov/21
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	- 192.035	- 187.195	- 186.225
13º Salário	- 140.956	- 137.600	- 136.762
Encargos s/13º Salário	- 51.079	- 49.595	- 49.463
PROVISÃO DE FÉRIAS	- 532.000	- 473.302	- 448.421
Férias	- 390.154	- 347.631	- 329.153
Encargos S/Férias	- 141.846	- 125.671	- 119.267
TOTAL	- 724.035	- 660.497	- 634.646

➤ **Contas a pagar:** o saldo apurado em novembro/2021, totalizou R\$ 122.760.002,00, com acréscimo de R\$ 1.742.996,00.

Contas a Pagar	set/21	out/21	nov/21
Comissões a Pagar	- 1.465.975	- 1.465.975	- 1.465.975
Aluguéis a Pagar	- 3.257.969	- 3.257.969	- 3.249.969
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.615.943	- 10.615.943	- 10.615.823
Seguros a Pagar	- 995.607	- 995.607	- 995.607
Devoluções a pagar	- 18.954.271	- 19.025.897	- 19.025.897
Contas a Pagar	- 41.698.356	- 41.579.127	- 41.479.096
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 814.276	- 822.342	- 786.376
Prestação de Serviços a Pagar	- 9.656.339	- 9.169.654	- 9.206.941
Adiantamento de Clientes	- 14.096.269	- 16.001.265	- 17.854.962
Aluguéis a Pagar-Tetra Pak	- 5.037.289	- 5.037.289	- 5.037.289
Aluguel Tetra Pak-Juros, Atualização	- 2.270.104	- 2.270.104	- 2.270.104
Compra de funcionários descontadas	- 4.534	- 4.534	- 663
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 10.690.140	- 10.690.140	- 10.690.140
Total	- 119.638.231	- 121.017.006	- 122.760.002

No mais, verifica-se que o aumento se justifica pelo fato de novas apropriações na rubrica "adiantamento de clientes", no valor de R\$ 1.853.697,00, além de movimentações menores em outras contas.

➤ **Provisões Operacionais:** observou-se um decréscimo de R\$ 1.003.898,00, sumarizando R\$ 126.425.679,00.

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

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, verificou-se que o decréscimo ocorrido no mês de novembro/2021, é decorrente das apropriações serem inferiores as baixas ocorridas no mês.

- **Provisões Tributárias:** no mês de novembro/2021, nota-se um aumento mínimo de R\$ 3.508,00, sumarizando R\$ 21.750.120,00, tais evoluções ocorreram, devido as novas provisões tributárias apropriadas no mês, nas contas de "Imposto de renda PJ" e "CSLL a pagar" da Recuperanda **GOLD**.
- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo no mês de novembro/2021, sumarizaram R\$ 268.975.137,00, com aumento de R\$ 2.855.841,00 em relação a outubro/2021.
- **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 58.032.074,00. No período de novembro/2021, houve aumento de R\$ 2.676.867,00, decorrente das transferências de valores entre as Recuperandas.
- **Empréstimos em Deságio:** o saldo nessa conta totalizou o montante de R\$ 123.682.971,00, verifica-se o aumento de R\$ 178.974,00, decorrente da rubrica "(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos" – com o histórico "VLR. RECL. LP PARA CP - JUROS EMPRESTIMO FGI BANCO DAYCOVAL".

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores disponibilizado no DJE em 09 de abril 2018, somado às Habilitações e Impugnações de Créditos julgadas até o presente momento, nos autos do Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição atualizada até 30/11/2021:

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

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

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

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR DEVIDO	% PART. CLASSE
I	105	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 566.315,72	0,19%
II	0	NÃO HÁ CREDORES	-	0%
III	546	CUMPRINDO PARCIALMENTE	R\$ 228.714.392,22	74,91%
IV	218	EM CUMPRIMENTO	R\$ 9.538.827,15	3,12%
CREDORES ADERENTES E COLABORADORES	9	EM CUMPRIMENTO	R\$ 66.490.781,04	21,78%
TOTAL	878	-	R\$ 305.310.316,13	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".

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

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

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

Por fim, 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.

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

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	set/21	out/21	nov/21
ENCARGOS SOCIAIS	53.556.803	53.936.677	54.231.638
INSS a recolher	- 34.126.391	- 34.377.805	- 34.618.389
FGTS a Recolher	- 19.430.412	- 19.558.872	- 19.613.249
DÍVIDA TRIBUTÁRIA	119.364.033	121.106.227	122.709.011
IRRFs/salários a Recolher	- 1.607.469	- 1.677.655	- 1.739.854
ICMS a pagar	- 7.318.071	- 8.184.807	- 8.990.307
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	- 78.029.496	- 78.031.090	- 78.031.090
IPI a Recolher	- 1.488.976	- 1.658.193	- 1.757.156
PIS a pagar	- 4.439.099	- 4.550.073	- 4.665.112
COFINS a pagar	- 20.852.291	- 21.363.284	- 21.893.035
IRRF s/Prestação de Serviços	- 114.205	- 113.789	- 198.614
IPTU SPU apagar	- 147.811	- 147.811	- 147.474
ISS Retido na Fonte a Recolher	- 674.811	- 674.977	- 675.118
INSS s/Serviços Terceiros a recolher	- 4.102.348	- 4.114.464	- 4.114.464
Contrib.Ret.Fte Recolher(PIS/COFINS e CSLL)	- 455.168	- 453.007	- 358.433
PIS a pagar	- 22.301	- 22.797	- 23.016
COFINS a pagar	- 105.399	- 107.694	- 108.751
ISS a Recolher s/Serviços	- 6.586	- 6.586	- 6.586
PARCELAMENTOS	129.873.793	129.804.999	129.673.352
ICMS Parcelado	- 18.968.173	- 18.468.134	- 17.970.398
PIS Parcelado	- 7.664	- 7.664	- 7.664
COFINS Parcelado	- 40.961	- 40.961	- 40.961
Impostos Federais Parcelados	- 67.249.225	- 67.520.759	- 67.986.810
INSS Parcelado	- -	- -	- 274.434
Impostos Parcelado Lei12.996/2014	- 929.161	- 929.938	- 929.938
Parcelamento INSS Rescindido	- 37.793.960	- 37.935.828	- 38.089.752

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

Parcelamento ICMS Rescindido	-	4.884.650	-	4.901.715	-	4.922.262
TOTAL		302.794.629		304.847.902		306.614.001

No mês de novembro/2021, foi registrado o montante de R\$ 306.614.001,00, sendo R\$ 54.231.638,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 122.709.011,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 129.673.352,00 referente aos parcelamentos. Verifica-se que em novembro/2021 ocorreu aumento de R\$ 1.766.100,00 no total da dívida tributária.

Os aumentos ocorridos no mês em análise, se justificam pelo adimplemento parcial dos impostos, além disso está ocorrendo as apropriações mensais cujo vencimento está previsto para o próximo mês, o que auxilia no aumento da dívida.

➤ **Encargos sociais:** no mês de novembro/2021, verificou-se um aumento de 0,55%, o equivalente a R\$ 294.961,00, totalizando o montante de R\$ 54.231.638,00.

- **INSS:** no mês de novembro/2021, o total devido a título de INSS era de R\$ 34.618.389,00, com um aumento de R\$ 240.584,00 se comparado ao mês de outubro/2021.

Analisando, verifica-se que não houve pagamentos de INSS, sendo que a baixa registrada se refere a "salário família", conforme registro contábil.

- **FGTS:** no mês de novembro/2021, o total devido a título de FGTS era de R\$ 19.613.249,00, com um aumento de R\$ 54.377,00, se comparado ao mês de outubro/2021. Nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais e FGTS sobre verbas rescisórias. Ademais, verifica-se que não ocorreu registro de pagamentos no mês apresentado.

➤ **Obrigações tributárias:** no mês de novembro/2021, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 122.709.011,00, com evolução de 1%, o equivalente a R\$ 1.602.785,00, se comparado ao mês anterior.

Ademais, observa-se as baixas nas rubricas "IPI a recolher", no montante de R\$ 68.653,90, "IRRF s/ prestação de serviço", na monta de R\$ 6.967,83, "IPTU/STU a pagar", no valor de R\$ 337,13 e "PCC a recolher", na quantia de R\$ 11.080,70. Ademais, observou-se que na rubrica "PCC a recolher" ocorreu reclassificação de R\$ 89.768,98 referente a pagamentos de 12/2020 a 06/2021, que não estavam contabilizados na conta. Além disso, vale destacar que houve apropriações em quase todas as rubricas no grupo de contas no valor de R\$ 1.866.425,00, com exceção da rubrica "ISS a pagar".

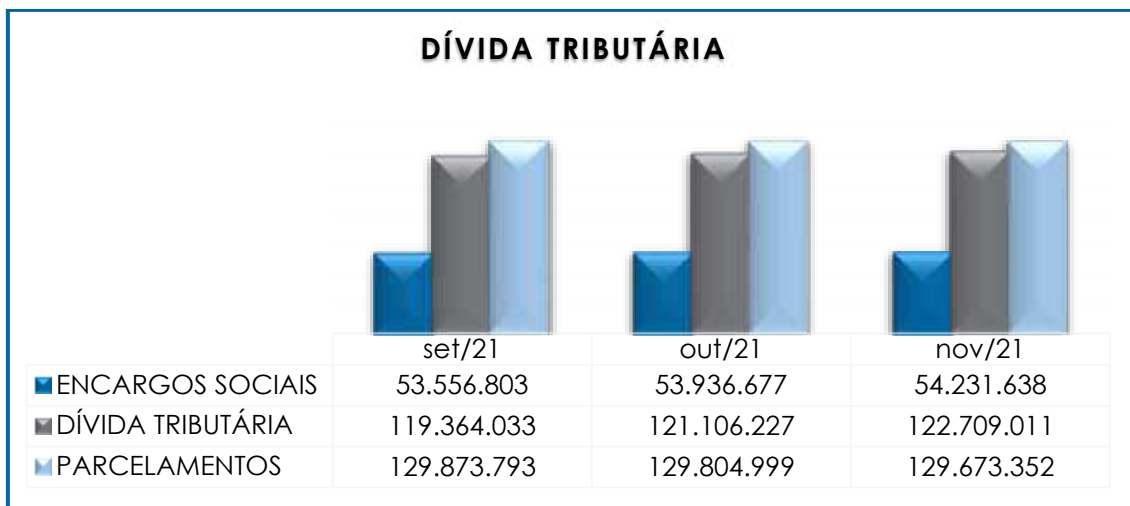
Em relação aos impostos parcelados, o Grupo realizou a baixa de R\$ 497.735,62 na rubrica "ICMS Parcelado", R\$ 274.433,51 na rubrica "INSS parcelado" e R\$ 636,64 em "impostos federais parcelados", e apropriações de R\$ 314.210,06 em Impostos Federais Parcelados, INSS e ICMS na Recuperanda **WOW** e R\$ 326.949,24,00 em Impostos Federais Parcelados na Recuperanda **Brasfanta**.

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

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

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

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



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\$ 306 milhões em novembro/2021.

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

obtiver, demonstrar nos Relatórios Mensais de Atividades, atendendo, a contento, a referida recomendação.

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

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

A DRE deve ser elaborada em obediência ao princípio do "regime de competência". Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram,

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

sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

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

De acordo com a demonstração de resultado do exercício, observa-se que a Recuperanda **WOW e GOLD** foram as únicas empresas que apresentaram faturamento no mês de novembro/2021, enquanto as Recuperandas **BRASFANTA e BS&C** apresentaram somente custos e despesas, não existindo apuração de quaisquer valores de receita de vendas ou serviços.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (DRE)	set/21	out/21	nov/21	Acum/2021
RECEITA BRUTA DE VENDAS	7.027.878	4.628.586	4.652.539	58.636.968
Venda mercado interno	6.164.104	4.583.132	4.641.972	57.208.767
Revenda mercado interno	841.895	25.059	-	1.174.027
Royalties	21.879	20.394	10.567	254.174
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 2.366.104	- 1.581.657	- 1.544.998	- 26.878.402
(-) Deduções Da Receita	- 2.366.104	- 1.581.657	- 1.544.998	- 26.878.402
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.661.774	3.046.929	3.107.542	31.758.566
% Receita Operacional Líquida	66%	66%	67%	54%
Custo Dos Produtos Vendidos	- 7.254.187	- 5.505.470	- 5.167.773	- 35.781.724
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 2.592.412	- 2.458.541	- 2.060.231	- 4.023.158
% Receita Operacional Bruto	-37%	-53%	-44%	-7%
Despesas com pessoal	- 702.975	- 668.255	- 582.809	- 14.990.674
Despesas Administrativas	- 17.452	- 13.180	- 1.257	- 516.829
Custo/Despesas-Serviços prest. p/Terceiros	- 549.076	- 345.468	- 251.436	- 5.274.448
Outros custos/Despesas operacionais	- 591.140	- 454.306	- 896.031	- 8.208.517
Despesas comerciais	- 4.109	- 1.440	- 6.155	- 2.431.613
Constituição de provisões operacionais	- 378.757	- 331.253	- 304.423	- 2.354.574
Outras despesas operacionais	-	-	-	- 896
Outras receitas operacionais	112.581	-	802.868	1.255.870
Despesas tributárias	- 10.793	- 3.108	- 426.973	- 648.430
Receitas não recorrentes	-	1.121	650	4.455.595
(-) Custos Não Operacionais	-	-	117	- 1.089.377
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 4.734.133	- 4.274.431	- 3.725.914	- 33.827.050
Despesas não recorrentes	- 84.715	- 12.121	- 1.858	- 1.648.270
Despesas financeiras	- 924.807	- 1.573.936	- 1.777.990	- 10.501.747
Variações monetárias/Cambiais	- 2.378.213	- 1.639.599	- 170.877	- 3.111.511
Receitas financeiras	522	-	-	132.292
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 8.121.346	- 7.500.086	- 5.334.885	- 48.956.286

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 o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de novembro/2021, com resultado negativo no valor de R\$ 5.334.885,00, que se comparado ao mês anterior registrou redução de 29% do saldo negativo, o equivalente a R\$ 2.165.201,00.

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

- **Receita operacional bruta:** no mês de novembro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 4.652.539,00, com evolução em 1%, o equivalente a R\$ 23.953,00, fato justificado pelo acréscimo nas "vendas do mercado interno". Além disso, as receitas brutas acumuladas no período de 2021 alcançaram a monta de R\$ 58.636.968,00.
- **Deduções da receita bruta:** verifica-se o montante de R\$ 1.544.998,00, referente aos impostos sobre vendas, com redução de 2%, se comparado ao mês de outubro/2021 e na contramão da variação da receita.
- **Custo dos produtos vendidos:** as Recuperandas computaram R\$ 5.167.773,00 a título de custos. Importante destacar o decréscimo em 6% se comparado a outubro/2021, o qual será objeto de questionamento.

Quanto a variação ocorrida no mês 09/2021, em questionamento a Recuperanda, fomos informados que: "fizemos transferências de estoque entre as filiais (da empresa 200 para a empresa 220). Porém, por um erro no fechamento das contas de estoque, esse valor foi contabilizado no CPV. O lançamento foi para regularizar a conta de estoque e a conta do CPV".

- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em novembro/2021, a involução de 13%, equivalente a quantia de R\$ 85.446,00, totalizando a monta de R\$ 582.809,00, em virtude das despesas com "salários e ordenados", "horas extras",

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

"adicional noturno", "aviso prévio e indenizações trabalhistas", "gratificações", "auxílio enfermidade", "bancos de horas", "despesas de medicina do trabalho", "provisão de férias e 13º salário", "INSS", "FGTS" e "FGTS verbas rescisórias".

- **Despesas Administrativas:** em novembro/2021, ocorreu regressão de 90%, o equivalente a R\$ 11.923,00, totalizando a monta de R\$ 1.257,00. As principais regressões foram nas rubricas "aluguel", "água e esgoto", "telefones", "multas indedutíveis - locação" e "material de escritório/consumo".
- **Serviços de terceiros:** no mês de novembro/2021, houve uma retração de 27%, correspondente a R\$ 94.032,00, totalizando o montante de R\$ 251.436,00. Verifica-se que os principais decréscimos foram nas rubricas "assessoria e consultoria", "serviços jurídicos", "serviços contábeis", "serviços de armazenagem" e "serviços de corretagem".
- **Despesas Comerciais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 6.155,00, com aumento superior a 100%, o equivalente a R\$ 4.715,00, decorrente da rubrica "suporte de marca" e "frete e carretos comerciais".
- **Outros custos/despesas operacionais:** verifica-se o aumento de 97%, o equivalente a quantia de R\$ 441.724,00, totalizando o montante de R\$ 896.031,00. Nota-se que as principais evoluções ocorreram nas contas "despesas trabalhistas" em R\$ 412.665,00, "legais e jurídicas" em R\$ 22.732,00, dentre outras de menor expressão.

Nota-se que o decréscimo da rubrica "despesas trabalhistas" no mês 10/2021, foi ocasionado pelo lançamento com histórico "VLR. RECL Conforme Doc ACORDO OTX - 10/2021", o qual a Recuperanda informou: "A WOW foi condenada solidariamente em processo trabalhista da empresa Expresso Redenção (OTX), decorrente de acidente ocorrido no transporte de funcionários. A WOW teve seu direito de regresso reconhecido contra a Expresso Redenção e está sendo reembolsada por ela dos valores que já pagou na ação trabalhista".

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

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

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

- **Outras Receitas Operacionais:** no mês de novembro/2021, observa-se o registro de R\$ 802.868,00, em virtude da reversão de provisões (Doc: energia, auditoria e banco de horas) e reconhecimento de "Outras receitas" com histórico "FLC INDUSTRIA E COMERCIO DE PLASTICOS LTDA Conforme Doc ND1711/21 - Acordo Wow x OTX referente transporte de funcionários outubro/21", conforme documentos contábeis.
- **Constituição de provisão:** em novembro/2021, nota-se o decréscimo de 8% do saldo negativo, de modo que no mês em questão totalizou o montante de R\$ 304.423,00 negativo, decorrente de novas provisões na rubrica "provisão perdas c/ créditos não líquidos".
- **Despesas tributárias:** ocorreu aumento superior a 100% no mês de novembro/2021, sumarizando uma majoração de R\$ 423.865,00, em virtude, principalmente, do acréscimo na rubrica "encargos tributários", devido ao reconhecimento de Multa referente ao atraso de declaração e ICMS ST 2016 prescrito.
- **Receitas não recorrentes:** no mês analisado, registrou o valor de R\$ 650,00 decorrente da venda de sucata.
- **Custos não operacionais:** verificou-se o registro de R\$ 117,00 em novembro/2021, decorrente do ICMS sobre venda de sucata.
- **Despesas não recorrentes:** em novembro/2021, apresentou o saldo de R\$ 1.858,00 decorrente das despesas com custas processuais ("JOSÉ AUGUSTO DE CARVALHO NETO SOCIEDADE INDIV. DE Conforme Doc 19/11/2021 - Reembolso pelo pgto. da taxa para interpor recurso ordinário (TIAGO DE ASSIS/MARCOS OTAVIO)").

São Paulo

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

Campinas

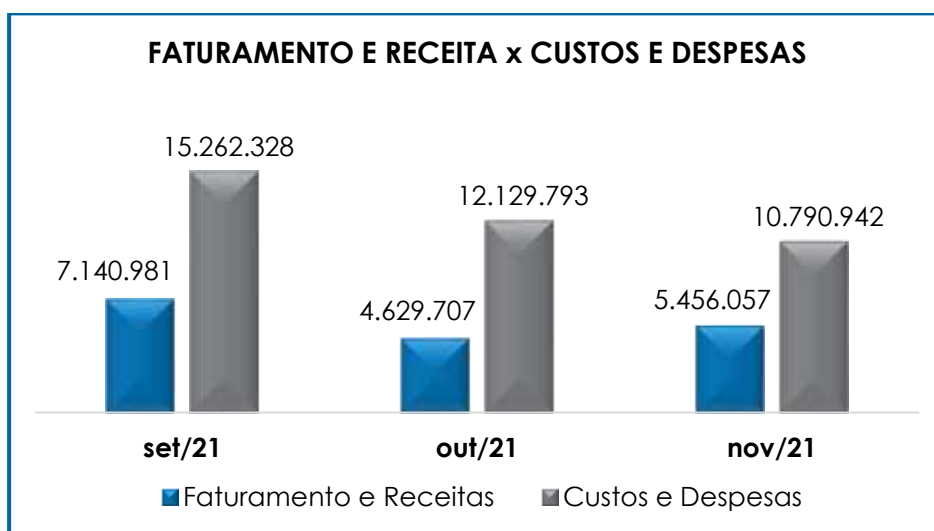
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

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

- **Despesas financeiras:** em novembro/2021, observa-se o aumento de 13%, o equivalente a R\$ 204.055,00, devido principalmente aos acréscimos nas contas “juros sobre atraso de impostos” e “IOF”.
- **Variações monetárias/Cambiais:** no mês analisado, verifica-se o montante de R\$ 170.877,00 (saldo positivo), fato justificado pelo reconhecimento de variação cambial sobre importações e empréstimos.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em novembro/2021 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 5.456.057,00, e em contrapartida as “deduções da receita bruta”, “custos” e “despesas” sumarizaram R\$ 10.790.942,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 5.334.885,00. Sob a ótica acumulada do período de 2021, o Grupo apresentou um prejuízo contábil de R\$ 48.956.286,00.

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 novembro/2021, o quadro funcional do **Grupo WOW** era de 44 **Colaboradores**, sendo 43 na Recuperanda **WOW** e 01 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 24 exerciam suas atividades normalmente e 20 estavam afastados, sendo que no mês em análise ocorreram 11 demissões.

Em novembro/2021, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 442.934,00** demonstrando uma involução de 16% se comparado ao mês anterior. Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 93% do total dos gastos diretos, tendo em vista que possui maior número de colaboradores. No mais, o total da folha de pagamento, representou 10% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA**, por sua vez, apresentou redução no saldo negativo, onde apurou-se um **prejuízo operacional de R\$ 2.801.997,00**. Essa minoração ocorreu devido a retração dos custos e despesas, bem como o pequeno acréscimo da receita bruta. Ao confrontar os valores do Ebitda encaminhado pela Recuperanda, foi encontrada diferenças com relação a análise elaborada por esta Auxiliar, visto que a Recuperanda considera contas de cunho não operacional, como por exemplo despesas tributárias, tal assunto foi objeto de questionamento a Recuperanda, que nos informou que ocorreu um erro na transformação dos arquivos.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca** em novembro/2021, o indicador foi de **R\$ 0,55** comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto prazo, pois resultou em indicadores ainda inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicadores na ordem de **R\$ 0,92** em novembro/2021, demonstrando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: "clientes a receber", "estoques (somados com Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros)" e "impostos a recuperar", de modo que juntas representam 57% do ativo total no mês de novembro/2021.

Em novembro/2021, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 386.683.687,00**, demonstrando evolução de 0,98%, o equivalente a R\$ 3.750.587,00.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, resultou no indicador **positivo e satisfatório de R\$ 257.480.451,00**, com uma redução no montante de R\$ 1.593.817,00, justificado pelo acréscimo na rubrica "fornecedores" e redução dos "estoques", terem sido superiores ao aumento da rubrica de "clientes" em novembro/2021. Por fim, há de ser observado o saldo exorbitante na conta de clientes, o qual têm sido objeto de questionamento às Recuperandas.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu em 0,61% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.574.947.261,00**, embora foram identificadas baixas de empréstimos, fornecedores, contas a pagar, alguns impostos, salários a pagar e provisões na ordem de R\$ 18.613.901,00, 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.

Em relação ao **Faturamento** de novembro/2021, o saldo totalizou a monta de R\$ 4.652.539,00, demonstrando uma evolução em 1% se compararmos com o mês anterior.

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

Em novembro/2021, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.551.443.289,00** e o **passivo** registrava o montante de **R\$ 1.600.399.575,00**, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo acumulado do exercício, o qual será transferido para a conta de resultado em momento oportuno ao encerramento do exercício.

Em novembro/2021, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 306.614.001,00**, o que representou um aumento de R\$ 1.766.100,00, tendo em vista que ocorreu baixas nas rubricas "IPI a recolher" em R\$ 68.653,90, "IRRF s/ prestação de serviço", na monta de R\$ 6.967,83, "IPTU/STU a pagar" em R\$ 337,13, "PCC a recolher", na quantia de R\$ 100.849,59, "Impostos Federais Parcelados", na monta de R\$ 636,64, "INSS parcelado", na quantia de R\$ 274.433,51 e "ICMS parcelado" em R\$ 497.735,62 e as apropriações do mês, além da compensação, parcial, na conta de INSS.

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 novembro/2021 de R\$ - 5.334.885,00 demonstrando uma redução de 29% do saldo negativo, se comparado ao prejuízo de outubro/2021, sendo que o resultado acumulado no período de 2021 somou o prejuízo de R\$ -48.956.286,00.

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

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

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

Quanto a DFC, importante destacar que não foi incluída neste RMA, em razão de divergências de saldos, sendo que foi solicitado esclarecimento e correção por parte da Recuperanda desde 07/07/2021.

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.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Por fim, 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), 31 de janeiro de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Ygor Roberto Santos Moura

OAB/SP 411.068

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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