

**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 – DA REUNIÃO VIRTUAL PERIÓDICA..... 3

II – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO 4

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA 5

IV – FOLHA DE PAGAMENTO..... 8

 IV.I COLABORADORES..... 8

 IV.II GASTOS COM COLABORADORES..... 10

 IV.III PRÓ-LABORE..... 13

V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)..... 14

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL 16

 VI.I – LIQUIDEZ SECA..... 16

 VI.II – LIQUIDEZ GERAL 17

 VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO 19

 VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL..... 21

 VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO..... 23

VII – FATURAMENTO 25

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL 27

 VIII.I – ATIVO..... 28

 VIII.II – PASSIVO..... 39

 VIII.III - PASSIVO CONCURSAL..... 49

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA..... 50

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO..... 54

XI – CONCLUSÃO..... 62

I – DA REUNIÃO VIRTUAL PERIÓDICA

Conforme explanado em Relatório anterior, a operação desta Auxiliar do Juízo encontra-se integralmente em *home-office* e as visitas periódicas *in loco* nas Recuperandas estão suspensas desde o dia 16/03/2020, até o presente momento, em razão da pandemia causada pela COVID-19.

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, "a", da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça¹, em **21/12/2020**, às 16h00min, esta Administradora Judicial realizou uma nova reunião por videoconferência com os representantes das Recuperandas.

Questionados os representantes das Recuperandas, acerca das atividades das Empresas, novamente, foi colocado em pauta, especificamente, a questão da Reintegração de Posse do parque fabril de Caçapava/SP, que à época da reunião virtual, ainda não havia sido integralmente concretizada.

Entretanto, destacou-se que a desmobilização estava em andamento, sendo realizadas transferências diárias pelo Grupo Wow de todos os bens que estavam no interior daquele imóvel, consignando-se que parte das máquinas iriam para os terceiros no auxílio à produção terceirizada e outra parte, enviada ao galpão alugado pelas Recuperandas em Caçapava/SP para guarda dos bens de sua propriedade, além dos ativos de terceiros em razão de equipamentos eivados de garantia.

¹ Art. 5º. Recomendar a todos os Juízos com competência para o julgamento de ações de recuperação empresarial e falência que determinem aos administradores judiciais que continuem a realizar a fiscalização das atividades das empresas recuperandas, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, de forma virtual ou remota, e que continuem a apresentar os Relatórios Mensais de Atividades (RMA), divulgando-os em suas respectivas páginas na Internet.

Os representantes das empresas informaram, outrossim, a industrialização de seus produtos nos terceiros, sendo que à época da reunião virtual, destacaram que a sua produção terceirizada atingia o volume de 50% (cinquenta por cento) da sua capacidade total.

Informaram, ainda, que no mês de dezembro de 2020, o quadro de colaboradores figurou com 115 (cento e quinze) funcionários, após a demissão em massa ocorrida em razão da Reintegração de Posse e terceirização da industrialização, sendo que os pagamentos dos colaboradores demitidos estão sendo realizados em razão de acordo realizado com o Sindicato da categoria, conforme apuração que está sendo realizada pela subscritora mensalmente e será reportado nos próximos Relatórios.

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

II – OBJETIVOS DESTES RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas dos meses de **outubro e novembro de 2020**, 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

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

mantenedora **WOW NUTRITION IND. E COM. S/A**, e as demais empresas do Grupo, **GOLD NUTRITION ALIMENTOS IND. E COM. LTDA.**, **BRASFANTA IND. E COM. DA AMAZÔNIA LTDA.** e **BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S/A**.

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

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

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

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

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

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,

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

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 fabricas 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;

- 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 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 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 11.101/2005².

O panorama geral, discorre que o **Grupo Wow** contou com um quadro de cerca de 192 colaboradores, com um faturamento médio do pedido de Recuperação Judicial, até o mês de novembro/2020 de R\$ 23.758.130,00.

Nota-se a redução de 50% dos colaboradores após a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, o que de acordo com as Recuperandas, houve acordo com o Sindicato da categoria, no qual, a **WOW**

² 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.

irá pagar as rescisões em parcelas mensais. Ademais, se for comparar o faturamento antes da Reintegração de Posse com o faturamento atual, tem-se que o faturamento reduziu em 58%.

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

Por fim, foi verificado por esta Administradora Judicial, que a Recuperanda **GOLD**, foi incorporada pela Recuperanda **WOW**, desde 14/02/2017, portanto, antes do pedido de RJ (14/06/2017), conforme consulta realizada no sítio eletrônico da Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP). Indagados os representantes da Recuperanda sobre os desdobramentos da referida operação societária atualmente, os mesmos informaram que a incorporação ainda não foi efetivamente concretizada, considerando algumas pendências apontadas pelos órgãos competentes no Estado de Pernambuco, onde se localiza a **GOLD**, referente a questões 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.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I COLABORADORES

Em novembro/2020, as Recuperandas contavam com o quadro funcional de 192 colaboradores diretos, alocados em duas empresas, sendo: **(I)** 190 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A**, divididos entre a matriz, sendo que desses, 2 são sócios diretores, situada no município de Caçapava/SP e na filial, situada no

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

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

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

município de São Paulo/SP e **(II)**, 02 colaboradores alocados na **BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.** sendo que desses, 1 é o diretor geral, com quadro funcional dividido entre a matriz, situada no município de Caçapava/SP e na filial, situada no município de Manaus/AM, conforme a seguir demonstrado:

Grupo WOW - Consolidado	set/20	out/20	nov/20
Ativos	355	165	163
Afastados	29	23	21
Admitidos	27	1	4
Férias	21	12	4
Demitidos	5	234	14
Total	432	201	192

Referente ao mês de outubro/2020, havia 166 colaboradores ativos (contando com os admitidos), 12 colaboradores estavam em gozo de férias, 23 afastados por outros motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros. Além disso, verifica-se que houve o registro de 234 demissões, as quais não estão sendo computadas no total.

Referente a demissão dos 234 colaboradores, houve demissão em massa, em decorrência da Reintegração de Posse realizada no imóvel de Caçapava/SP e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, entretanto, há notícias de acordos celebrados com o Sindicato da categoria para o adimplemento das rescisões em parcelas.

Em novembro/2020, havia 167 colaboradores ativos (contando com os admitidos), 04 colaboradores estavam em gozo de férias, 21 afastados por outros motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros. Além disso, verifica-se que houve o registro de 14 demissões, as quais não estão sendo computadas no total.

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

IV.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de outubro/2020, totalizaram o montante de R\$ 6.525.893,00, sendo R\$ 4.060.193,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 2.465.700,00, referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

Referente ao mês de novembro/2020, os gastos com a folha de pagamento, totalizaram o montante de R\$ 2.602.841,00, sendo R\$ 2.045.646,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 557.195,00, referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

Folha de Pagamento	set/20	out/20	nov/20
Salários e Ordenados	- 1.426.657	- 1.178.619	- 967.626
Horas Extras	- 17.399	- 31.358	- 25.138
Adicional Noturno	- 55.373	- 48.551	- 643
Adicional Periculosidade	- 12.567	- 7.162	- 41
Estagiários-CIEE	- 3.181	- 3.208	- 3.208
Menor Aprendiz	- 1.195	- 205	- 308
Aviso Prévio Indenizações	- 7.994	- 2.252.328	- 232.953
Gratificações	- 22.994	- 26.092	- 28.852
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	- 10.625	- 4.826	- 456
Banco de Horas	816	- 59.878	- 19.781
P.A.T-Programa de Alimentação	- 159.348	5.063	-
Vale transporte	2.442	4.433	5.124
Assistência Médica	- 221.196	- 171.408	- 67.512
Assistência Odontológica	- 358	- 417	- 842
Cesta Básica	- 73.285	- 71.323	-
Seguros em Grupo dos Funcionários	- 6.925	- 6.909	- 2.509
Ajuda de Custo	- 4.000	- 4.000	- 4.355
Despesas de Medicina do trabalho	- 1.561	- 2.687	- 453
Refeições	- 72.789	- 3.279	- 147.744
Ajuda de Custo	-	714	-
Folha de Pagamento	- 2.217.824	- 3.959.874	- 1.600.574
Provisão de Férias	- 206.095	- 184.238	- 226.698
Provisão de Encargos s/Férias	- 72.780	309.199	- 32.186
Provisão de 13º Salários	- 151.701	- 160.020	- 111.423
Provisão de Encargos s/13º Salário	- 55.344	- 65.260	- 74.765
Provisões	- 485.920	- 100.319	- 445.072
INSS	- 495.225	- 437.563	- 355.380
FGTS	- 131.308	- 216.225	- 102.672
FGTSS Verbas Rescisórias	- 1.718	- 1.811.911	- 99.143
Encargos	- 628.251	- 2.465.700	- 557.195

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

Total	- 3.331.995	- 6.525.893	- 2.602.841
--------------	--------------------	--------------------	--------------------

Os gastos com a folha de pagamento no mês de outubro/2020, apresentou um aumento de 96%, o equivalente a R\$ 3.193.898,00, em decorrência das rubricas "horas extras", "prêmios ou comissões/vendas", "estágios", "gratificações", "banco de horas", "despesas de medicina", "FGTS", "FGTS verbas rescisórias" e "aviso prévio indenizações", o que aumentou em R\$ 2.244.334,00, em decorrência das 234 demissões no mês de outubro/2020.

Por outro lado, verificou-se minorações nas contas "PAT programa de alimentação", "assistência médica", "cursos e treinamentos" e "refeições", no entanto ainda insuficiente para redução dos custos com a folha.

No mês de novembro/2020, os gastos com a folha de pagamento no mês de novembro/2020, apresentou minoração de 60%, o equivalente a R\$ 3.923.052,00, referentes as reduções das contas "salários e ordenados", "horas extras", "adicional noturno", "adicional periculosidade", "banco de horas", "PAT programa de alimentação", "assistência médica", "cesta básica", "seguros em grupo dos funcionários", "auxílio enfermidade", "despesas de medicina do trabalho", "provisão de encargos s/ férias", "provisão e 13º salário", "INSS", "FGTS" e "FGTS verbas rescisórias" e "aviso prévio", o qual, retraiu em 90%.

Por outro lado, verificou-se majorações nas contas "prêmios ou comissões/vendas", "gratificações", "vale transporte", "assistência odontológica", "ajuda de custo", "provisão de férias", "provisão de encargos de 13º salário" e "refeições".

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

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

Do valor registrado no mês de outubro/2020, 99% correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, os quais totalizaram o montante de R\$ 6.454.513,00, tendo em vista que esta possui o maior número de colaboradores, qual seja, 199 colaboradores.

Ademais, no mês de novembro/2020, do valor registrado, 96% correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, os quais totalizaram o montante de R\$ 2.496.570,00, tendo em vista que esta possui o maior número de colaboradores, qual seja, 190 colaboradores.

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



Em paralelo e não menos importante, cumpre esclarecer que no mês de outubro/2020 os gastos com pessoal equivaleu a 27% do faturamento apurado, e em novembro/2020 os gastos com a folha consumiu 18% do valor total do faturamento.

IV.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:

PRO-LABORE	set/20	out/20	nov/20
YA PING CHANG FICHTL	81.000	81.000	81.000
INSS	671	671	671
IR	20.352	20.352	20.352
Total Líquido	59.977	59.977	59.977
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	55.622	55.622	55.622
INSS	671	671	671
IR	7.915	7.915	7.915
IR Ad Quinzenal	6.118	6.118	6.118
Total Líquido	40.917	40.917	40.917
Total Pró-labore bruto	136.622	136.622	136.622
Total das Deduções	35.728	35.728	35.728
Total Pró-labore Líquido	100.894	100.894	100.894

Verifica-se que não ocorreram alterações dos valores apropriados à título de remuneração dos sócios e encargos incidentes no mês analisado, sendo que a despesa total, somados os valores de INSS e IRRF foi de R\$ 136.622,00. Frisa-se que o valor R\$ 100.894,00 referiu-se ao total líquido do pró-labore.

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

Ademais, importante mencionar que os valores corresponderam a apenas 1% do faturamento do mês de novembro/2020.

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

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

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

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

Ebitda	set/20	out/20	nov/20
Receita operacional bruta	34.780.961	22.792.873	14.394.538
(-) Deduções da receita bruta	- 20.040.670	- 13.395.870	- 10.791.018
(=) Receita operacional líquida	14.740.291	9.397.003	3.603.519
(-) Custo dos produtos vendidos	- 18.796.381	- 16.187.948	- 11.866.491
(=) Lucro bruto	- 4.056.090	- 6.790.945	- 8.262.972
(-) Despesas gerais e administrativas	- 5.609.031	- 7.500.286	- 3.166.980

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

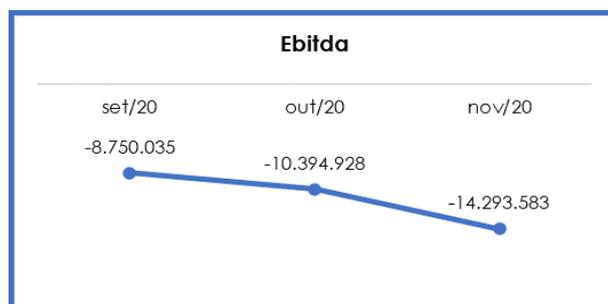
(-) Despesas com vendas e comerciais	1.297.264	4.768.997	- 2.324.211
(+ / -) Receitas/Despesas Operacionais	- 1.698.943	- 2.189.458	- 1.856.184
(+) Depreciação	1.316.765	1.316.765	1.316.765
(=) EBITDA	- 8.750.035	- 10.394.928	- 14.293.583
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-25%	-46%	-99%

Conforme demonstrativo acima, em outubro/2020 foi apurado um **EBITDA negativo de R\$ 10.394.928,00, com uma majoração de 19%, o equivalente a R\$ 1.644.893,0 e em novembro/2020 foi apurado o montante negativo de R\$ 14.293.583,00 com majoração de 38% e equivalente a R\$ 3.898.654,00.**

Consigna-se que a evolução do **EBITDA** negativo é decorrente da redução do "faturamento" de outubro/2020 em 34% e de novembro/2020 em 37%. Ademais, nota-se que a evolução negativa só não foi maior, em decorrência da redução dos "custos e despesas" em 16% e 10% nos meses de outubro/2020 e novembro/2020, respectivamente.

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

Para melhor entendimento, segue representada, graficamente, a oscilação do saldo 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 a apuração de um saldo positivo.

VI – 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.

VI.1 – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de liquidação das dívidas da sociedade empresária, sem a contabilização dos estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil.

Referido índice apura a tendência financeira das Recuperandas em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo, cujo cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” (subtraído seus “estoques”) e o “passivo circulante”, devendo estes atenderem à estimativa de 1 ano dentro do balanço (realizável a curto prazo).

Índice de Liquidez Seca		
0,52	0,53	0,53
set/20	out/20	nov/20

De acordo gráfico acima nos meses de outubro/2020 e novembro/2020, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,53 igualmente, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques”, pelo “passivo circulante”. Se compararmos o mês de outubro/2020 com o mês anterior, nota-se aumento do índice em 0,01, tendo em vista o aumento de 3% nos ativos considerados para o cálculo, ser superior a elevação de 1% no “passivo circulante”, sendo assim, o índice registrou acréscimo de R\$ 0,01 em relação ao mês de setembro/2020.

Já no mês de novembro/2020, o índice de Liquidez Seca apresentou não apresentou oscilação de valores, tendo em vista o aumento de 0,49% nos ativos considerados para o cálculo, ser superior a elevação de 0,06% no “passivo circulante”.

No tópico VIII – 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\$ 0,53**.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

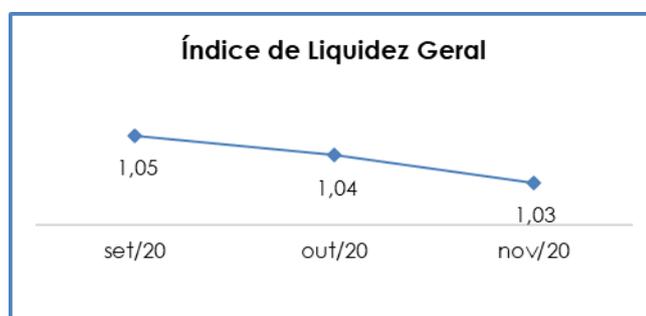
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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



Conforme o gráfico supra, verifica-se que no mês de outubro/2020, houve regressão de 0,01, em decorrência da redução do ativo em 0,03%, ser inferior ao aumento do passivo em 0,74%, ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 1,04 de disponibilidade.

Em relação ao mês de novembro/2020, nota-se que, houve regressão de 0,01, em decorrência da redução do ativo em 1%, ser inferior ao aumento do passivo em 0,06%, ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 1,03 de disponibilidade.

Conclui-se que o índice de liquidez geral apurado nas Recuperandas demonstrou disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos, considerando que o índice apresentado apurou resultado superior a 1. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: "clientes a

receber”, “estoques” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 56% no mês de novembro/2020.

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.

VI.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/20	out/20	nov/20
Caixa	4.850	4.773	4.418
Bancos Conta Movimento	- 68.646	- 75.173	140.002
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	253.412	210.858	410.020
Aplicações Financeiras Curto Prazo	791	684	574
Clientes a Receber M. Interno	520.945.969	525.158.994	522.948.379
Clientes a Receber M Externo	399.199	415.265	361.333
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	277.030.064	259.591.369	243.653.234
Produtos em Processo	3.946.541	12.218.133	29.935
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	540.745	6.790.682	25.083.773
Impostos a Recuperar	88.429.781	90.171.448	89.764.046
Adiantamento e Vales a Funcionários	775.541	715.751	575.064
Adiantamento a Fornecedores Diversos	11.253.401	7.152.766	8.040.436
Adiantamentos para Comissões	12.125.364	12.246.080	12.432.372
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	23.970
Despesas Antecipadas	1.715.103	1.605.616	320.306
Ativo Circulante	919.273.679	918.128.810	905.405.452
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.633.942	- 3.633.942	3.755.901
Empréstimos Capital de Giro	- 95.289.544	- 96.018.362	98.094.046
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 36.660.650	- 37.512.800	34.652.150
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.381.491	- 1.413.603	1.305.804
Fornecedores Nacionais	- 516.235.978	- 517.106.477	517.197.408
Fornecedores Estrangeiros	- 2.084.600	- 2.192.337	1.830.667
Obrigações Sociais	- 45.505.706	- 48.814.327	49.764.148
Obrigações Tributárias	- 160.827.345	- 161.551.021	162.171.142
Impostos Parcelados	- 109.067.677	- 109.200.667	109.330.426

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

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

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

Salários e Ordenados a Pagar	-	3.281.867	-	6.798.302	-	6.995.829
Provisão de 13º Salário	-	1.607.685	-	1.055.265	-	1.143.528
Provisão de Férias	-	3.701.086	-	2.273.816	-	2.337.997
Contas a Pagar	-	107.144.407	-	109.177.496	-	109.276.171
Provisões Operacionais	-	127.385.252	-	127.550.293	-	127.194.100
Provisões Tributárias	-	21.331.268	-	21.361.772	-	21.393.900
Passivo Circulante	-	1.235.138.499	-	1.245.660.481	-	1.246.443.215
Total	-	315.864.820	-	327.531.671	-	341.037.763

Nos meses de outubro/2020 e novembro/2020 o resultado do CGL foi “negativo e insatisfatório”, em virtude de o “ativo circulante” ser inferior ao “passivo circulante”, resultando no indicador negativo de R\$ 327.531.671,00 e R\$ 341.037.763,00 respectivamente, com evolução de 4% no valor negativo em comparação ao mês de setembro/2020 e igualmente em outubro/2020.

Sobre as variações que ensejaram redução do “ativo circulante” em 0,12% no mês de outubro/2020, destaca-se os decréscimos em “caixa”, “banco conta movimento”, “banco conta vinculada”, “aplicações financeiras”, “estoques”, “adiantamentos e vales”, “adiantamentos a fornecedores” e “despesas antecipadas”.

No “passivo circulante”, por sua vez, observou-se a majoração em praticamente todas as rubricas que compõe o índice, totalizando no aumento de em torno de 1%, sendo que as principais variações foram nas rubricas “empréstimo e capital de giro”, “empréstimo e financiamento”, “fornecedores”, “obrigações sociais”, “obrigações tributárias”, “salários e ordenados” e “contas a pagar”.

Sobre as variações que ensejaram redução do “ativo circulante” em 1%, no mês de novembro/2020, destaca-se os decréscimos em “caixa”, “banco conta movimento”, “aplicações financeiras”, “clientes a receber”, “estoques”, “impostos a recuperar”, “adiantamentos e vales” e “despesas antecipadas”.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

No “passivo circulante”, por sua vez, observou-se a majoração em praticamente todas as contas que compõe o grupo, totalizando um aumento de 0,06%, sendo que as principais variações foram nas rubricas “empréstimos e financiamentos”, “empréstimo e capital de giro”, “fornecedores”, “obrigações sociais”, “obrigações tributárias”, “impostos parcelados”, “salários e ordenados”, “provisões de 13 salário”, “provisões de férias”, “contas a pagar” e “provisões tributárias”.

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

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

VI.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/20	out/20	nov/20
Contas a receber a curto prazo	521.345.168	525.574.259	523.309.712
Estoques	281.517.351	278.600.185	268.766.943
Fornecedores	- 518.320.578	- 519.298.814	- 519.028.074
Total	284.541.941	284.875.630	273.048.580

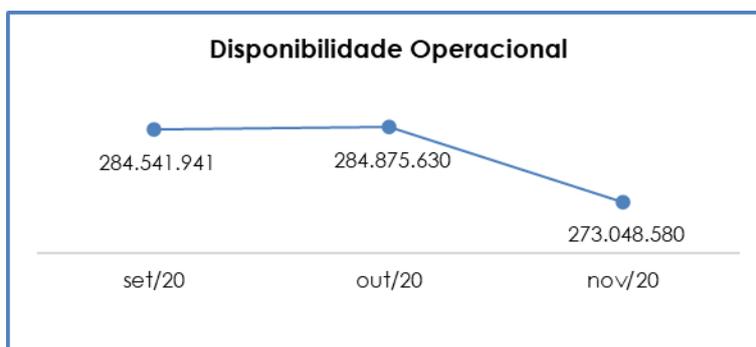
Verifica-se que, no decorrer do trimestre analisado, a disponibilidade das Recuperandas apresentou saldo positivo, tendo em vista

o alto saldo na conta “contas a receber”. Entretanto, nota-se que o saldo positivo, vem retraindo ao longo dos meses.

Em outubro/2020 o montante foi de R\$ 284.875.630,00, apurando majoração de R\$ 333.689,00, o qual é justificado pelo aumento de “contas a receber” no valor de R\$ 4.229.091,00, bem como, a majoração de R\$ 978.236,00, dos fornecedores. Ademais, nota-se a retração de R\$ 2.917.166,00 em “estoques”.

No mês de novembro/2020, observou-se que a “disponibilidade operacional” apresentou minoração do resultado em 4%, o equivalente a R\$ 11.827.049,00 justificada pela redução de “clientes” em R\$ 2.264.547,00 e “estoques” em R\$ 9.833.242,00. Ademais, a involução do saldo, só não foi maior em decorrência da redução dos “fornecedores” em R\$ 270.740,00.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da oscilação 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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

e 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 34% do ativo total, a qual possivelmente não ingressaram no caixa das Devedoras a curto prazo.

VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

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

O quadro abaixo apresenta os resultados de setembro/2020 a novembro/2020, 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.

Dívida Financeira Líquida	set/20	out/20	nov/20
Caixa	4.850	4.773	4.418
Bancos conta movimento	- 68.646	- 75.173	- 140.002
Empréstimos e financiamentos nacionais	- 3.633.942	- 3.633.942	- 3.755.901
empréstimos capital de giro	- 95.289.544	- 96.018.362	- 98.094.046
Empréstimos e financiamento estrangeiro	- 36.660.650	- 37.512.800	- 34.652.150
Juros sobre empréstimos estrangeiros	- 1.381.491	- 1.413.603	- 1.305.804
Fornecedores nacionais	- 516.235.978	- 517.106.477	- 517.197.408
Fornecedores estrangeiros	- 2.084.600	- 2.192.337	- 1.830.667
Contas a pagar	- 107.144.407	- 109.177.496	- 109.276.171
Provisões operacionais	- 127.385.252	- 127.550.293	- 127.194.100
Obrigações tributárias	- 21.331.268	- 21.361.772	- 21.393.900
Credores diversos	- 34.434.459	- 36.365.929	- 36.513.500
Empréstimos e financiamentos Nacionais	- 123.326.337	- 123.326.337	- 123.326.337
Contas a pagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Receitas a apropriar	- 1.507.590	-	-
Dívida Ativa	- 1.157.739.407	- 1.162.989.840	- 1.161.935.659

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

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

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

Obrigações sociais	-	45.505.706	-	48.814.327	-	49.764.148
Obrigações tributárias	-	160.827.345	-	161.551.021	-	162.171.142
Impostos parcelados	-	109.067.677	-	109.200.667	-	109.330.426
Salários e ordenados a pagar	-	3.281.867	-	6.798.302	-	6.995.829
Provisão de 13º salário	-	1.607.685	-	1.055.265	-	1.143.528
Provisão de férias	-	3.701.086	-	2.273.816	-	2.337.997
Dívida Fiscal e Trabalhista	-	323.991.367	-	329.693.399	-	331.743.069
Total	-	1.481.730.773	-	1.492.683.239	-	1.493.678.727

Conforme o demonstrativo acima, em outubro/2020, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 1.492.683.239,00 representando menos de 1% de aumento e montante de R\$ 10.952.466,00 em relação a setembro/2020 e no mês de novembro/2020 o endividamento totalizou R\$ 1.493.678.727,00 com majoração de R\$ 995.488,00.

No total da Dívida Ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.162.989.840,00, sendo que 44% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 517.106.477,00 em “fornecedores nacionais”, contudo apurou-se baixa de 0,17% e no mês de novembro/2020 o grupo da Dívida Ativa apontou um saldo de R\$ 1.161.935.659,00, de modo que a conta de “fornecedores nacionais” representou 45% do total da Dívida Ativa.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 22% do endividamento total com o saldo de R\$ 329.693.399,00, apresentou majoração de R\$ 5.702.033,00 e no mês de novembro/2020 foi apurado o saldo de R\$ 331.743.069,00, com aumento de R\$ 2.049.669,00. Além disso, foram identificados pagamentos de empréstimos, fornecedores, colaboradores, encargos sociais no período de outubro/2020 a novembro/2020.

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

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

Dessa forma, deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverter o seu quadro econômico.

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

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil no bimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca, Capital de Giro e Grau de Endividamento** findaram o mês de outubro e novembro/2020 com indicadores insatisfatórios, por outro lado, observa-se que as Empresas obtiveram resultados da **Liquidez Geral e Disponibilidade Operacional** positivos e satisfatórios, 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.

VII – FATURAMENTO

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

O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas **WOW** e **GOLD**, no mês de outubro/2020, totalizou o montante de R\$ 23.962.766,00 e R\$ 14.584.594,00 no mês de novembro/2020. Dessa

forma, verificou-se uma redução de 31% em relação ao mês de setembro/2020 e queda 39% em relação ao mês de outubro/2020.

Insta informar que o faturamento pós a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 na Fábrica de Caçapava/SP, retraiu em 58%, sendo informado pelas Recuperandas, que tal se deu em razão da ausência de faturamento por alguns dias, em razão da desmobilização do imóvel de Caçapava/SP, o que ocasionou a retração do faturamento.

Além disso, verificou-se que o valor acumulado de janeiro a novembro/2020 sumarizou R\$ 193.147.652,00, com uma média mensal de R\$ 17.558.877,00.

A seguir temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de setembro a novembro/2020, além das receitas acumuladas no ano de 2020 e a média mensal do exercício corrente:



Destaca-se que o faturamento no mês de novembro/2020 estava distribuído em mais de 90 clientes, sendo que os 10 principais clientes totalizam 86% do faturamento mensal.

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

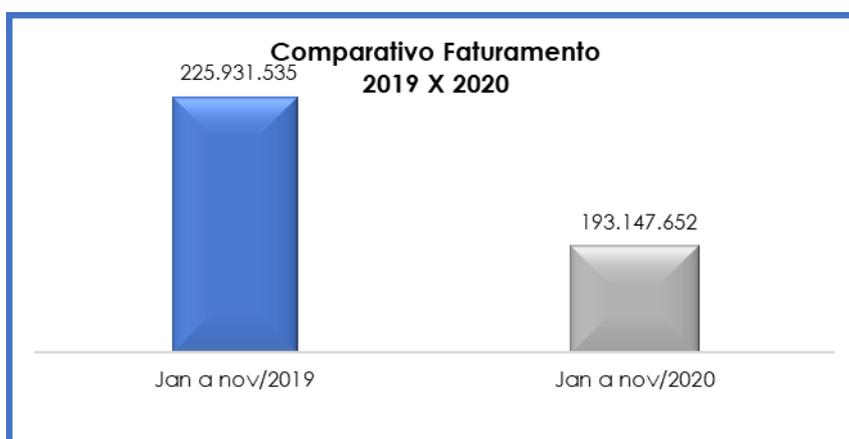
Curitiba

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

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

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

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a novembro/2019 obtivemos o montante de R\$ 225.931.535,00, sendo este 15% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.



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

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

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

VIII.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/2020:

Balanco Patrimonial - Ativo	set/20	out/20	nov/20
Caixa	4.850	4.773	4.418
Bancos Conta Movimento	- 68.646 -	75.173 -	140.002
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	253.412	210.858	410.020
Aplicações Financeiras Curto Prazo	791	684	574
Clientes a Receber M. Interno	520.945.969	525.158.994	522.948.379
Clientes a Receber M Externo	399.199	415.265	361.333
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	277.030.064	259.591.369	243.653.234
Produtos em Processo	3.946.541	12.218.133	29.935
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	540.745	6.790.682	25.083.773
Impostos a Recuperar	88.429.781	90.171.448	89.764.046
Adiantamento e Vales a Funcionários	775.541	715.751	575.064
Adiantamento a Fornecedores Diversos	11.253.401	7.152.766	8.040.436
Adiantamentos para Comissões	12.125.364	12.246.080	12.432.372
Valores a Recuperar	- 23.970 -	23.970 -	23.970
Despesas Antecipadas	1.715.103	1.605.616	320.306
Ativo Circulante	919.273.679	918.128.810	905.405.452
Cauções e Depósitos	1.179.355	1.193.706	1.213.453
Empréstimos a Coligadas / Contas Correntes	7.894.848	9.826.389	9.974.059
Impostos a Recuperar Longo Prazo	312.462.415	312.462.415	312.462.415
Impostos Diferidos	153.102.906	153.102.906	153.102.906
Despesas Antecipadas	2.222.075	2.124.074	-
Impostos a Compensar	-	143.675	2.880
Ativo Não Circulante	476.861.599	478.853.164	476.755.713
Investimentos Avaliados P/Equivalência Patrim.	97.013.263	97.013.263	97.013.263
(-) Deságio Clientes (Recup. Judicial)	678.108	678.108	678.108
Bens e Direitos Em Uso	121.720.895	121.720.895	121.720.895
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318
Intangível	9.217.415	9.217.415	9.217.415
(-) Depreciações - Leasing	- 62.755.127 -	62.967.925 -	63.628.772

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

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

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

(-) Depreciações Acumuladas	-	94.371.285	-	95.425.066	-	95.526.145
(-) Amortizações Acumuladas	-	8.339.001	-	8.372.246	-	8.380.348
Ativo Permanente		154.550.584		153.250.761		152.480.734
Total Ativo		1.550.685.862		1.550.232.735		1.534.641.898

No mês de outubro/2020, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.550.232.735,00 e uma redução de R\$ 453.128,00, quando comparado ao mês de setembro/2020. Já no mês de novembro/2020, o total apurado foi de R\$ 1.534.641.898,00 com minoração de R\$ 15.590.837,00, quando comprado ao mês de outubro/2020.

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

- Ativo circulante:** Em outubro/2020, o ativo a curto prazo representava 59% do Ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 918.128.810,00, com decréscimo de R\$ 1.144.869,00 se comparado ao mês de setembro/2020. Referente ao mês de novembro/2020, verifica-se que o ativo circulante totalizou o valor de R\$ 905.405.452,00, representando 59% do ativo total e com redução de R\$ 12.723.358,00, se comparado ao mês de outubro/2020.
- 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 outubro/2020, a disponibilidade financeira totalizou o saldo de R\$ 69.716,00 (negativo) e em novembro/2020 o saldo do grupo era de R\$ 135.010,00 (negativo), o quadro abaixo demonstra o saldo de cada rubrica deste grupo:

Disponível	set/20	out/20	nov/20
Caixa	4.850	4.773	4.418
Bancos Conta Movimento	- 68.646	- 75.173	- 140.002
Aplicações Financeiras Curto Prazo	791	684	574
Total	- 63.005	- 69.716	- 135.010

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

Analisando o saldo do Grupo do mês de outubro/2020, verificou-se o aumento do saldo negativo em R\$ 6.711,00, tendo em vista o aumento de 10% do saldo negativo em “bancos conta movimento”. Em relação ao mês de novembro/2020, o saldo apresentou aumento substancial do saldo negativo em 94% no valor de R\$ 65.294,00, que assim como no mês anterior se justificou pelo aumento do saldo negativo da conta “bancos conta movimento”. Sobre este ponto, as Recuperandas serão questionadas.

➤ **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. Nos meses de outubro/2020 e novembro/2020 o saldo das contas, estavam assim apresentados:

Bancos Conta Vinculadas	set/20	out/20	nov/20
Banco Daycoval-Garantida	- -	51.057	-
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	1	1
BancoPaulista856978e295313-Cobrança	600	580	600
Banco Fibra	699	699	699
Banco Daycoval-Vinculada	198.599	222.110	357.273
Banco Original Cobranças em regresso	52.933	37.945	50.867
BancoPaulista866281-Prudent(Cobrança	580	580	580
Total	253.412	210.858	410.20

No mês de outubro/2020, nota-se a minoração em R\$ 42.554,00, se comparado ao mês anterior, decorrente do saldo negativo na rubrica “banco Daycoval garantida” e aumento em “banco Daycoval vinculada” e “banco original cobrança sem regresso”.

Em novembro/2020, observou a majoração em R\$ 199.162,00, se comparado ao mês anterior, decorrente das rubricas “banco Daycoval vinculada” e “banco original cobrança sem regresso”. No mais, a Recuperanda será questionada sobre qual o motivo da evolução substancial neste grupo de contas.

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

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

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

➤ **Contas a receber:** significa que as Recuperandas possuem créditos a receber, a curto prazo. Para melhor elucidação, os saldos apresentados nos meses de outubro/2020 e novembro/2020, estão representados no quadro a seguir:

Cientes a Receber	set/20	out/20	nov/20
Cientes a Receber M. Interno	520.945.969	525.158.994	522.948.379
Cientes a Receber M Externo	399.199	415.265	361.333
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	523.290.702	527.519.793	525.255.246

No mês de outubro/2020, foi identificado a evolução de 1%, equivalente a R\$ 4.229.091,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês foi superior aos valores recebidos em caixa/bancos. Já no mês de novembro/2020, foi identificada a redução de 0,43%, equivalente a R\$ 2.264.547,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês em questão foi inferior aos valores recebidos em caixa/bancos.

Vale destacar, que a Recuperanda **BRASFANTA**, é responsável por 96% da monta com "clientes a receber", o equivalente a R\$ 500.833.209,00, no mês de novembro/2020.

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.

No mês de novembro/2020, o saldo da conta "devedores duvidosos" redutora do ativo, aumentou equivalente a R\$ 338.068,00, se comparado a setembro/2020, totalizando R\$ 22.613.635,00 no mês de novembro/2020.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

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

Estoques	set/20	out/20	nov/20
Estoques	277.030.064	259.591.369	243.653.234
Matéria Prima	253.725.078	253.597.193	232.519.303
Material de Embalagem	4.927.008	4.349.693	3.946.258
Materiais Intermediários	1.249.768	1.224.120	1.148.293
Produto Acabado	24.579.476	16.143.220	9.574.040
Produto sem Elaboração	- 3.946.541	- 12.218.133	- 29.935
Produtos Nacionais Para Revenda	71.276	71.276	71.276
(-) Provisão de Perdas nos Estoques	- 3.576.000	- 3.576.000	- 3.576.000
Produto em Processo	3.946.541	12.218.133	29.935
Produto em Processos de Fabricação	3.946.541	12.218.133	29.935
Estoques de Terceiros sem/ poder	-	-	-
Matéria Prima de Terceiros	1.957.957	1.509.189	1.204.984
Material de Embalagem de Terceiros	6.723.156	4.588.280	3.333.246
Produto Acabado de Terceiros	1.633.041	610.644	581.370
(-)Matéria Prima Terceiros	- 1.957.957	- 1.509.189	- 1.204.984
(-)Material de Embalagem de Terceiros	- 6.723.156	- 4.588.280	- 3.333.246
(-)Produto Acabado de Terceiros	- 1.633.041	- 610.644	- 581.370
Estoques de Nossa Propriedade com Terceiros	540.745	6.790.682	25.083.773
Matéria Prima Com Terceiros	157.118	5.271.082	22.559.573
Material de Embalagem com Terceiros	366.430	1.417.708	2.336.305
Material Intermediário com Terceiros	17.197	101.893	187.895
Total	281.517.351	278.600.185	268.766.943

No mês de outubro/2020, nota-se uma redução de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 2.917.166,00, sendo que a variação é decorrente da retração dos “estoques” em R\$ 17.438.695,00. A minoração só não foi maior, porque houve evolução de R\$ 8.271.592,00 em “produtos em processo” e R\$ 6.249.937,00 “ estoque de nossa propriedade em terceiros”.

No mês de novembro/2020, verificou-se uma minoração de 4%, o equivalente a quantia de R\$ 9.833.242,00. A minoração é justificada pelas rubricas “estoque” em R\$ 15.938.135,00 e em R\$ 12.188.198,00 em “produtos em processo”. A involução só não foi maior, porque houve

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

evolução de R\$ 18.293.091,00 em “estoque de nossa propriedade em terceiros”.

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

No mês de outubro/2020, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 402.633.863,00, sendo R\$ 90.171.448,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 312.462.415,00 com exigibilidade superior a 365 dias.

Na análise, foi constatada compensações, entretanto, inferiores aos provisionamentos, ilustrando uma majoração de R\$ 1.741.667,00, em relação ao mês de setembro/2020, nas seguintes contas: “IPI a Recuperar”, “COFINS a Recuperar”, “PIS a Recuperar” e “ICMS ST a Recuperar”, todos alocados no curto prazo.

Em novembro/2020, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 402.226.461,00, sendo R\$ 89.764.046,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 312.462.415,00 com exigibilidade superior a 365 dias. Cumpre informar que 99% dos impostos a curto prazo, estão alocados na Recuperanda **WOW**.

Na análise, foi constatada compensações, superiores aos provisionamentos, ilustrando redução de R\$ 407.402,00, em relação ao mês de outubro/2020, nas seguintes contas: “ICMS a Recuperar”,

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

“IPI a Recuperar”, “COFINS a Recuperar”, “PIS a Recuperar” e “ICMS ST a Recuperar”, todos alocados no curto prazo.

Impostos a Recuperar	set/20	out/20	nov/20
Curto Prazo	88.429.781	90.171.448	89.764.046
ICMS a Recuperar	37.238.802	38.158.481	37.843.113
IPI a Recuperar	40.066.058	40.656.871	40.309.042
COFINS a Recuperar	7.093.681	7.341.227	7.337.285
PIS a Recuperar	2.312.510	2.366.170	2.365.192
IRRFs/Aplicações Financeiras do Exercício	10	9	9
Impostos Diversos a recuperar	603.272	603.272	603.272
ICMS ST a Recuperar	1.111.415	1.041.386	1.302.101
Saldo negativo IRPJ	4.032	4.032	4.032
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	400.892.195	402.633.863	402.226.461

Em complemento, nota-se que não houve movimentações nas rubricas de impostos com exigibilidade a longo prazo.

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de outubro/2020, o montante constatado foi de R\$ 715.751,00, sendo que o valor de R\$ 714.735,00, foi contabilizado na Recuperanda **WOW**, e o saldo de R\$ 1.016,00, está contabilizado na Recuperanda **BRASFANTA**.

Nota-se uma redução de 8%, o equivalente a R\$ 59.789,00 em comparação ao período anterior setembro/2020, decorrente da rubrica: “adiantamentos de férias”.

Em novembro/2020, o montante constatado foi de R\$ 575.064,00, sendo que o valor de R\$ 573.213,00, foi contabilizado na Recuperanda **WOW**, e o saldo de R\$ 1.851,00, está contabilizado na Recuperanda **BRASFANTA**.

Nota-se uma redução de 20%, o equivalente a R\$ 140.687,00 em comparação ao mês de outubro/20, decorrente das contas:

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

“vale quinzenal”, “adiantamentos a salários”, “adiantamentos de 13º salário”, “adiantamentos de férias”. Foi solicitado esclarecimentos as Recuperandas quanto aos saldos invertidos em “vale quinzenal” e “adiantamentos de férias”.

Ademais, verifica-se um valor substancial na Recuperanda **WOW**, no valor de R\$ 513.125,00, o qual, foi informado à esta Administradora Judicial que se trata de valores “participação nos resultados conforme folha de pagamento 08/2016” que está em aberto.

➤ **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 outubro/2020, foi apresentado o saldo de R\$ 7.152.766,00, o que representou redução de 36%, o equivalente a R\$ 4.100.635,00, tendo em vista, que o desembolso de caixa aos fornecedores, foram inferiores aos recebimentos de notas fiscais de matérias primas e serviços.

Em novembro/2020, foi apresentado o saldo de R\$ 8.040.436,00, o que apresentou majoração de 12%, o equivalente a R\$ 887.670,00, tendo em vista, que o desembolso de caixa aos fornecedores, foram superiores aos recebimentos de notas fiscais de matérias primas e serviços.

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

➤ **Adiantamento para comissões:** no período de outubro/2020, a monta foi de R\$ 12.246.080,00, nota-se um aumento de 1%, equivalente a monta de R\$

120.715,00. Em novembro/2020, foi contabilizado o valor de R\$ 12.432.372,00, nota-se um aumento de 2%, equivalente a monta de R\$ 186.293,00, majoração decorrente de novos adiantamentos para os vendedores.

Frisa-se que foi solicitada a composição dessa conta, bem como a previsão da regressão deste significativo montante. Foi respondido por e-mail dia 16/09/2020, que as Recuperandas estão aguardando os documentos fiscais para realizar a baixa dos valores.

➤ **Despesas antecipadas:** neste grupo de contas estão registrados os valores, que serão contabilizados como despesas na época oportuna. Os valores estão assim representados:

Despesas Antecipadas	set/20	out/20	nov/20
Curto Prazo	1.715.103	1.605.616	320.306
Seguros a Apropriar	279.652	245.829	209.741
Assinaturas Periódicos a Apropriar	700	560	420
IPTU a Apropriar	31.165	20.772	10.379
Encargos Financeiros a Apropriar	1.262.862	1.218.210	-
Despesas Antecipadas	140.724	120.245	99.766
Longo Prazo	2.222.075	2.124.074	-
Encargos financeiros a apropriar	2.222.075	2.124.074	-
Total	3.937.177	3.729.689	320.306

No mês de outubro/2020, o saldo apresentou retração de R\$ 207.488,00, em relação ao mês de setembro/2020, tendo em vista que os desembolsos foram inferiores às baixas. Em novembro/2020, o saldo apresentou a retração de 91%, no saldo desse grupo de contas, equivalente a R\$ 3.409.384,00, em relação ao mês de outubro/2020, foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda, tendo em vista que não foi possível constatar o motivo da baixa substancial nos demonstrativos.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 478.853.164,00 e os permanentes totalizaram R\$ 153.250.761,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 632.103.925,00 em outubro/2020, com uma majoração no saldo de R\$ 691.742,00.

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

Já no mês de novembro/2020, os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 476.755.713,00 e os permanentes totalizaram R\$ 152.480.734,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 629.236.446,00 com minoração no saldo de R\$ 2.867.479,00, o qual, será detalhado a seguir.

➤ **Caução e Depósitos:** em outubro/2020, está registrado nesse grupo de contas o valor de R\$ 1.193.706,00, sendo observado o aumento do saldo em R\$ 14.350,00, se comparado ao período de setembro/2020. No mês de novembro/2020, está o valor de R\$ 1.213.453,00 com o aumento do saldo em R\$ 19.747,00. Os aumentos observados no bimestre, decorreu de novos bloqueios judiciais.

Cauções e Depósitos	set/20	out/20	nov/20
Depósitos Ações Trabalhistas	538.558	538.817	538.817
Outros Depósitos Jurídicos	485.887	499.979	515.827
Caução de Aluguel	146.662	146.662	150.562
Tradener Energia-Caução	8.247	8.247	8.247
Total	1.179.355	1.193.706	1.213.453

➤ **Créditos empresas coligadas – LP:** o saldo nos meses de outubro/2020 e novembro/2020 está apresentado no quadro a seguir:

Créditos a coligadas	set/20	out/20	nov/20
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	198.778	198.848	198.948
Brasfanta Indústria e Comércio da Amazônia	89.024	2.000.594	2.000.682
WOW Nutrition Ind. E Com. S.A.	3.726.140	3.725.790	3.838.272
BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.880.907	3.901.157	3.936.157
Total	7.894.848	9.826.389	9.974.059

Diante do demonstrativo supra, observa-se a majoração de 26%, o equivalente a R\$ 2.079.211,00, se comparado ao mês de setembro/2020, justificado pelas transferências entre as Recuperandas.

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

Verifica-se que no mês de outubro/2020 e novembro/2020, o Imobilizado registrado totalizou R\$ 121.720.895,00, sendo apurada a minoração, justificada pela depreciação do mês.

➤ **Imobilizado – Leasing:** correspondem a uma forma de leasing, ou arrendamento mercantil, conhecida como “leasing de retorno”. Nele, a empresa vende um ativo operacional de alto valor (geralmente um imóvel) e o aluga de volta.

Imobilizado Leasing	set/20	out/20	nov/20
Máquinas e Equipamentos	53.359.247	53.359.247	53.359.247
Prédios	38.027.071	38.027.071	38.027.071
(-) Depreciações Leasing	- 62.755.127	- 62.967.925	- 63.628.772
Total	28.631.190	28.418.392	27.757.546

Em outubro/2020 e novembro/2020, verifica-se a monta de R\$ 91.386.318,00, ademais, houve depreciações no valor de R\$ 62.967.925,00 e R\$ 63.628.772,00 respectivamente, justificando a redução do período.

➤ **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/20	out/20	nov/20
Marcas e Patentes	782.190	782.190	782.190
Programas de Computador Software	8.435.225	8.435.225	8.435.225
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.339.001	- 8.372.246	- 8.380.348
Total	878.414	845.169	837.067

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

Observa-se que em outubro/2020 e novembro/2020, houve a minoração, tendo em vista o valor de amortizações contabilizado nos meses em questão, de modo que o valor registrado totalizou R\$ 845.169,00 e R\$ 837.067,00 em novembro/2020.

VIII.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/2020:

Balanco Patrimonial - Passivo	set/20	out/20	nov/20
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.633.942	- 3.633.942	- 3.755.901
Empréstimos Capital de Giro	- 95.289.544	- 96.018.362	- 98.094.046
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 36.660.650	- 37.512.800	- 34.652.150
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.381.491	- 1.413.603	- 1.305.804
Fornecedores Nacionais	- 516.235.978	- 517.106.477	- 517.197.408
Fornecedores Estrangeiros	- 2.084.600	- 2.192.337	- 1.830.667
Obrigações Sociais	- 45.505.706	- 48.814.327	- 49.764.148
Obrigações Tributárias	- 160.827.345	- 161.551.021	- 162.171.142
Impostos Parcelados	- 109.067.677	- 109.200.667	- 109.330.426
Salários e Ordenados a Pagar	- 3.281.867	- 6.798.302	- 6.995.829
Provisão de 13º Salário	- 1.607.685	- 1.055.265	- 1.143.528
Provisão de Férias	- 3.701.086	- 2.273.816	- 2.337.997
Contas a Pagar	- 107.144.407	- 109.177.496	- 109.276.171
Provisões Operacionais	- 127.385.252	- 127.550.293	- 127.194.100
Provisões Tributárias	- 21.331.268	- 21.361.772	- 21.393.900
Passivo Circulante	- 1.235.138.499	- 1.245.660.481	- 1.246.443.215
Emprest.Coliçadadas/Sócios e Assemelhadas	- 34.434.459	- 36.365.929	- 36.513.500
Contas a Pagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Receitas a Apropriar	- 1.507.590	-	-

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

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

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

Empréstimos em Deságio	- 123.326.337	- 123.326.337	- 123.326.337
Passivo Não Circulante	- 246.528.478	- 246.952.358	- 247.099.929
Capital Social	- 981.369.224	- 981.369.224	- 981.369.224
Reservas de Capital	- 319.279.021	- 319.279.021	- 319.279.021
Resultados Acumulados	765.006.959	765.006.959	765.006.959
Resultado Do Exercício Corrente	352.037.412	352.037.412	352.037.412
Patrimônio Líquido	- 183.603.874	- 183.603.874	- 183.603.874
Total	- 1.665.270.852	- 1.676.216.714	- 1.677.147.018

No mês de outubro/2020, nota-se um aumento de R\$ 10.945.862,00. Já no mês de novembro/2020, houve evolução de 0,06% e equivalente a R\$ 930.304,00.

De modo geral, no bimestre analisado, houve evolução de 1%, o equivalente a R\$ 11.876.166,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas, totalizando a monta de R\$ 1.677.147.018,00, no mês de novembro/20.

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

- Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em outubro/20, somavam R\$ 1.245.660.481,00 e equivaliam a 74% do Passivo total das Empresas, registrando um aumento de R\$ 10.521.982,00. Já no mês de novembro/2020, os passivos a curto prazo somavam R\$ 1.246.443.215,00 e equivaliam a 74% do Passivo total das Empresas, registrando evolução de R\$ 782.733,00 em relação ao mês de outubro/2020.
- Empréstimos e Financiamentos:** no mês de outubro/2020, há registrado o montante de R\$ 137.165.104,00 com exigibilidade a curto prazo, verifica-se o aumento de 1%, o equivalente a R\$ 1.580.968,00. Em novembro/2020, foi contabilizado o valor de R\$ 136.502.097,00 com exigibilidade a curto prazo, nota-se a redução de 0,48%, o equivalente a R\$ 663.007,00. O valor mencionado se refere integralmente à Recuperanda **WOW**.

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

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

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

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

Empréstimos e Financiamentos	set/20	out/20	nov/20
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.633.942	- 3.633.942	- 3.755.901
Finam e Banco Alfa-CP	- 3.633.942	- 3.633.942	- 3.755.901
Empréstimos Capital de Giro	- 95.289.544	- 96.018.362	- 98.094.046
Banco Bradesco S/A	- 2.368	- 1.798	- 1.300
Banco Santander S/A	- 49.337	- 53.600	- 60.381
Banco Daycoval S/A	- 4.769.713	- 4.769.713	- 4.769.713
Empréstimos de Bancos Diversos	- 4.146.490	- 4.871.615	- 6.946.837
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos	756.621	756.621	756.621
Bancos conta vinculadas / Duplicatas Desc.	- 7.500.000	- 7.500.000	- 7.500.000
Banco Sofisa S/A-CP	- 712.935	- 712.935	- 707.112
Banco Santander	- 21.439.317	- 21.439.317	- 21.439.317
Banco Original-Capital de Giro	- 22.406.809	- 22.406.809	- 22.406.809
Banco Original-Capital de Giro	- 11.908.391	- 11.908.391	- 11.908.391
Credit Suisse – Capital de Giro	- 20.598.560	- 20.598.560	- 20.598.560
Banco Santander – Saldo devedor c/c	- 59.966	- 59.966	- 59.966
Banco Alfa	- 2.452.280	- 2.452.280	- 2.452.280
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 36.660.650	- 37.512.800	- 34.652.150
Fanta Company	- 36.660.650	- 37.512.800	- 34.652.150
Total	- 135.584.136	- 137.165.104	- 136.502.097

Verifica-se que a evolução, ocorrida no mês de outubro/2020, é decorrente das rubricas “banco Bradesco”, “banco Santander”, “empréstimo de bancos diversos” e “Fanta Company”, verifica-se que houve atualização de variação cambial”, “taxas de prestação de serviço”, “cambio financeiro”. Ademais, nota-se pagamentos de alguns empréstimos, o que foi inferior as novas apropriações.

Em novembro/2020, a involução de R\$ 663.007,00, é justificada pelas rubricas “banco Sofisa” e “Fanta Company”, em decorrência de pagamentos, bem como, atualização da variação cambial, o qual foi menor do que o estorno do mês anterior.

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

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

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

Ademais, nota-se o aumento das contas “Finame e Banco Alfa”, “Banco Santander” e “Empréstimos diversos”, decorrente de novos empréstimos, contabilização de juros, e taxas de serviços.

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

➤ **Juros s/ Empréstimos Fanta Company:** em outubro/2020, o valor foi de R\$ 1.413.603,00, apresentando um acréscimo de 2%, o equivalente a R\$ 32.112,00, se comparado a setembro/2020, verifica-se que a respectiva majoração foi decorrente de atualização de juros sob empréstimo, bem com o estorno do saldo referente ao mês setembro/2020.

Em novembro/2020, o valor foi de R\$ 1.305.804,00, apresentando retração de 8%, o equivalente a R\$ 107.798,00, se compararmos com o mês anterior, verifica-se que a respectiva majoração foi decorrente de atualização de juros sob empréstimo, bem com o estorno do saldo referente ao mês outubro/2020, frisando que os valores estão integralmente escriturados na Recuperanda **WOW**.

➤ **Fornecedores Nacionais:** em outubro/2020, houve evolução de 0,17%, o equivalente a quantia de R\$ 870.499,00, onde o saldo apurado foi de R\$ 517.106.477,00. Referente ao mês de novembro/2020, houve evolução de 0,02%, o equivalente a quantia de R\$ 90.930,00, onde o saldo apurado foi de R\$ 517.197.408,00, de modo que 99% estavam registrados na Recuperanda **WOW**, de acordo com a tabela abaixo:

Fornecedores Nacionais	set/20	out/20	nov/20
WOW	- 514.220.305	- 515.083.483	- 515.146.118
BRASFANTA	- 1.938.544	- 1.944.666	- 1.972.035
BS&C	- 4.935	- 4.935	- 5.861
GOLD	- 72.194	- 73.394	- 73.394
Total	- 516.235.978	- 517.106.477	- 517.197.408

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 outubro/2020, os adimplementos das obrigações com fornecedores foram no valor de R\$ 16.273.037,00, entretanto, consta novas apropriações no valor de R\$ 17.143.536,00, o que resultou no aumento de R\$ 870.499,00.

Referente ao mês de novembro/2020, os adimplementos das obrigações com fornecedores foram de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 6.718.344,00, entretanto, consta novas apropriações no valor de R\$ 6.809.274,00, o que resultou no aumento de R\$ 90.930,00.

➤ **Fornecedores estrangeiros:** em outubro/2020, o saldo apresentou evolução de 5%, o equivalente a quantia de R\$ 107.737,00, se comparado com o mês de setembro/2020, sumarizando R\$ 2.192.337,00. Verifica-se que o aumento é decorrente da contabilização de “variação cambial s/ importações - 10/2020”.

Em novembro/2020, o saldo apresentou retração de 17%, o equivalente a quantia de R\$ 361.670,00, se comparado com o mês de outubro/2020, sumarizando R\$ 1.830.667,00, o qual está integralmente alocado na Recuperanda **WOW**. Verifica-se que a redução é decorrente da contabilização de “estorno variação cambial s/ importações - 10/2020”.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de outubro/2020, foi verificado o montante de R\$ 48.814.327,00, nota-se o aumento de 7%, o equivalente a quantia de R\$ 3.308.621,00. No mês de novembro/2020, foi contabilizado o valor de R\$ 49.764.148,00, nota-se o aumento de 2%, o equivalente a quantia de R\$ 949.821,00. Nesse grupo de contas os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

Encargos Sociais	set/20	out/20	nov/20
INSS a recolher/pagar	- 28.670.041	- 29.780.202	- 30.265.872
FGTS apagar	- 13.594.315	- 15.696.593	- 16.145.070
Contribuição Sindical Mensal	- 18.695	- 19.325	- 19.865

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

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

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

IRRFs/salários a Recolher	-	1.076.795	-	1.176.107	-	1.144.453
Senai a Pagar	-	816.871	-	817.726	-	818.581
Sesi a Pagar	-	1.354.822	-	1.356.290	-	1.357.759
Contribuição Sindical Patronal Confederativa		25.833		31.916		12.548
Total	-	45.505.706	-	48.814.327	-	49.764.148

O aumento de R\$ 3.308.621,00, no mês de outubro/2020, é decorrente da evolução de todas as rubricas que constam no grupo de encargos sociais. Vale ressaltar que as maiores evoluções foram nas rubricas "INSS a recolher" e "FGTS a recolher", justificado pela demissão de 234 colaboradores. Ademais, nota-se o pagamento parcial das contas "INSS a recolher", "IRRF S/ Salário" e "Contribuição Sindical Patronal".

Já no mês de novembro/2020, a evolução de R\$ 949.821,00 justificado pela evolução de todas as rubricas que constam no grupo de encargos sociais. Ademais, nota-se o pagamento parcial das contas "INSS a recolher", "IRRF S/ Salário", e "Contribuição Sindical Patronal".

➤ **Obrigações Tributárias:** no mês de outubro/2020, o saldo apurado foi de R\$ 161.551.021,00, com o aumento de 0,45%, o equivalente a R\$ 723.676,00. Contudo, nota-se que houve pagamento/compensação parciais de 3%, da dívida tributária. Referente ao mês de novembro/2020, verifica-se a contabilização do valor R\$ 162.171.142,00, e aumento de 0,38%, o equivalente a R\$ 620.121,00. As movimentações registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, **IX – Dívida Tributária**.

➤ **Impostos Parcelados:** em outubro/2020, o saldo apurado foi de R\$ 109.200.667,00. Nota-se um aumento de R\$ 132.991,00, em comparação ao mês de setembro/2020.

Em novembro/2020, o saldo apurado foi de R\$ 109.330.426,00. Nota-se um aumento de R\$ 129.758,00, em comparação ao mês de outubro/2020, assim como o item anterior, as movimentações

registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, **IX – Dívida Tributária.**

- **Salários e ordenados a pagar:** em outubro/2020, houve majoração de R\$ 3.516.435,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 6.789.302,00. Outrossim, nota-se um alto valor na rubrica “rescisões” o que é decorrente das 234 rescisões de outubro/2020, o que foi acordado com o Sindicato da categoria, para pagamentos em parcelas.

Salários e Ordenados a Pagar	set/20	out/20	nov/20
Salários a Pagar	- 548.107	- 317.546	- 493.193
Quitações a Pagar	- 3.301.549	- 7.103.319	- 7.258.455
Pensões Alimentícias a Pagar	- 4.990	- 42.669	- 4.682
PLR a Pagar	766.935	767.910	767.910
Empréstimos Consignados a Pagar	- 137.762	- 102.469	- 7.201
Plano Previdenciário Folha de Pagto	- 209	- 209	- 209
Férias a pagar	- 56.185	- 0	- 0
Total	- 3.281.867	- 6.798.302	- 6.995.829

De acordo com o demonstrado, verifica-se que em novembro/2020, houve majoração de R\$ 197.527,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 6.995.829,00.

Nota-se que as rubricas “salários a pagar”, “rescisões”, “quitações a pagar”, “pensão alimentícia”, “empréstimos consignado” e “férias”, estão sendo pagos parcialmente, tendo em vista que há valores em aberto de períodos anteriores.

- **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de outubro/2020, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 3.329.082,00. O grupo apresentou regressão de R\$ 1.979.690,00, se comparado ao mês de setembro/2020, justificado pela baixa das provisões relacionadas às 234 demissões ocorridas no mês analisado.

Provisão de Férias e 13º Salário	set/20	out/20	nov/20
Provisão de 13º Salário	- 1.607.685	- 1.055.265	- 1.143.528

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

13º Salário	- 1.177.195	- 776.692	- 841.961
Encargos/13º Salário	- 430.491	- 278.573	- 301.567
Provisão de Férias	- 3.701.086	- 2.273.816	- 2.337.997
Férias	- 2.710.105	- 1.672.981	- 1.721.078
Encargos S/Férias	- 990.981	- 600.836	- 616.919
Total	- 5.308.772	- 3.329.082	- 3.481.525

Em novembro/2020, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 3.481.525,00. O grupo apresentou evolução de R\$ 152.443,00, se comparado ao mês de outubro/2020.

➤ **Contas a pagar:** o saldo apurado em outubro/2020, totalizou R\$ 109.177.496,00, com uma evolução de 2%, equivalente a R\$ 2.033.089,00. Verifica-se que essa evolução é decorrente de novas apropriações, totalizando o montante de R\$ 6.756.588,00. Além disso, nota-se baixas parciais no valor de R\$ 4.723.499,00.

Contas a Pagar	set/20	out/20	nov/20
Comissões a Pagar	- 1.189.498	- 1.242.117	- 1.348.077
Farmácia a Pagar	334	334	-
Aluguéis a Pagar	- 5.034.524	- 5.041.773	- 3.204.473
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.282.069	- 10.282.069	- 10.615.823
Seguros a Pagar	- 1.018.025	- 992.945	- 947.219
Devoluções a pagar	- 19.179.821	- 21.714.519	- 20.783.700
Contas a Pagar	- 41.311.970	- 41.228.078	- 41.088.460
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 42.377	- 239.984	- 1.015.748
Prestação de Serviços a Pagar	- 8.941.005	- 8.906.021	- 8.845.842
Adiantamento de Clientes	- 2.955.697	- 2.340.230	- 3.317.924
Valores a Classificar	-	-	- 102.680
Aluguéis a Pagar-Tetra Pak	- 4.221.207	- 4.221.207	- 5.037.289
Aluguel Tetra Pak-Juros, Atualização	- 2.270.104	- 2.270.104	- 2.270.104
Compra de funcionários descontadas	- 8.324	- 8.663	- 8.712
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 10.690.121	- 10.690.121	- 10.690.121
Total	- 107.144.407	- 109.177.496	- 109.276.171

Em novembro/2020, o grupo de contas totalizou R\$ 109.276.171,00, com uma evolução de 2%, equivalente a R\$ 2.033.089,00. Verifica-se que essa evolução é decorrente de novas apropriações, totalizando o montante de R\$ 12.617.078,00, além das baixas parciais na monta de R\$ 12.518.403,00.

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

Frisa-se que as apropriações do bimestre ocorreram nas rubricas “adiantamentos a clientes”, “aluguéis a pagar”, “comissões a pagar”, “compra de funcionários”, “contas a pagar”, “devoluções a pagar”, “prestação de serviços”, “reembolso a funcionários”, “farmácia a pagar”, “concessão de direitos”, “valores a classificar” e “aluguéis a pagar tetra pak”.

Ademais, as baixas parciais ocorreram nas contas “adiantamentos a clientes”, “contas a pagar”, “devoluções a pagar”, “prestação de serviços a pagar”, “reembolso a funcionário”, “aluguéis a pagar” e “seguros a pagar”.

➤ **Provisões Operacionais:** despesas que estão relacionadas às futuras operações das Recuperandas, em outubro/2020 o valor foi de R\$ 127.550.293,00, com aumento de R\$ 165.040,00, se comparado a setembro/2020. Em novembro/2020, totalizou o montante de R\$ 127.189.100,00, com uma regressão de R\$ 356.193,00, se comparado ao mês anterior.

Verifica-se que a evolução é decorrente de novos provisionamentos nas respectivas provisões: “provisões de dissídio coletivo”, “provisões e comissões”, “provisões de fretes e carretos”, “provisões de energia elétrica”, “provisões de gás natural” e “provisões p/bancos de horas extras”.

Provisões Operacionais	set/20	out/20	nov/20
Provisões Dissídio Coletivo	- -	226.083	-
Provisões de Comissão	- 14.289.639	- 14.344.320	- 14.326.617
Provisões de Fretes e Carretos	- 1.211.260	- 1.028.949	- 1.370.949
Provisão de Energia Elétrica	- 118.064	- 267.656	- 33.411
Provisão de Gás Natural	- 229.650	- 219.722	-
Provisão de Perdas Investida-WOW	- 107.445.575	- 107.445.575	- 107.445.575
Provisão Despesas de Auditoria	- 885.000	- 885.000	- 885.000
Provisões Diversas	- 3.057.844	- 3.057.844	- 3.057.844
Provisão P/Bancos de Horas e Encargos	- 148.220	- 75.144	- 69.705
Total	- 127.385.252	- 127.550.293	- 127.189.100

A regressão verificada no mês de novembro/2020, é justificada pelas baixas nas provisões: “provisões de dissídio coletivo”,

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

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

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

“provisões de comissões”, “provisões de fretes e carretos”, “provisões de energia elétrica”, “provisões de gás natural” e “provisões p/bancos de horas extras”.

➤ **Provisões Tributárias:** no mês de outubro/2020, nota-se um aumento de R\$ 30.504,00, somando R\$ 21.361.772,00. Já no mês de novembro/2020, nota-se um aumento de R\$ 32.127,00, somando R\$ 21.393.900,00, tais evoluções ocorreram, devido as novas provisões tributárias apropriadas no mês, nas contas de “Imposto de renda PJ” e “CSLL a pagar”.

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo somaram R\$ 246.952.358,00, com majoração no montante de R\$ 423.880,00 em relação a setembro/2020.

Referente ao mês de novembro/2020, as dívidas exigíveis a longo prazo somaram R\$ 247.099.929,00, com majoração no montante de R\$ 147.571,00 em relação a outubro/2020.

➤ **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas somou R\$ 36.365.929,00. No período de outubro/2020, houve majoração de R\$ 1.931.470,00, decorrente das transferências de valores entre as Recuperandas.

Emprest.Coligadas/Sócios e Assemelhadas	set/20	out/20	nov/20
Fanta Empreendimentos e Participações Ltda	- 181.658	- 181.658	- 181.658
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	- 1	- 1	- 1
WOW Nutrition Ind. E Com.S.A	- 3.904.895	- 5.836.714	- 5.871.803
Buriqui Costa nativa Empreendimentos Ltda	- 7.000.000	- 7.000.000	- 7.000.000
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 19.556.960	- 19.556.960	- 19.556.960
BS&C Participações S/A	-	-	3.000
Total	- 34.434.459	- 36.365.929	- 36.513.500

Conforme tabela acima, em novembro/2020, o saldo demonstrado nesse grupo de contas somou R\$ 36.513.500,00, sendo

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

verificada a majoração de R\$ 147.571,00, decorrente de transferências de valores entre as Recuperandas.

VIII.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 da presente Recuperação Judicial, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição provisória:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe
I	742	Cumprindo parcialmente	R\$ 2.401.032,82	1%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	552	Cumprindo parcialmente	R\$ 263.430.562,97	77%
IV	221	Cumprindo parcialmente	R\$ 9.538.827,15	3%
Credores Aderentes e Colaboradores	9	Em cumprimento	R\$ 66.490.781,04	19%
TOTAL	1524	-	R\$ 341.861.203,98	100%

Considerando as parcelas pagas referentes aos créditos alocados no Plano de Recuperação Judicial em execução até o encerramento do mês de novembro/2020, a quantia paga foi de R\$ 912.247,00.

Segue abaixo a composição detalhada dos grupos que receberam pagamentos até novembro/2020:

Pagamentos até novembro/2020	
Classe I	242.888
Classe II	-
Classe III	843.636
Classe IV	11.931
Total	912.247

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

IX – 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/20		out/20		nov/20
Encargos Sociais		42.264.356		45.476.795		46.410.943
INSS a recolher	-	28.670.041	-	29.780.202	-	30.265.872
FGTS a Recolher	-	13.594.315	-	15.696.593	-	16.145.070
Dívida Tributária		122.984.765		123.520.918		124.036.977
IRRFs/salários a Recolher	-	1.076.795	-	1.176.107	-	1.144.453
ICMS a pagar	-	22.085.255	-	22.233.147	-	22.255.883
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	-	75.080.919	-	75.117.941	-	75.656.956
IPI a Recolher	-	85.186	-	85.186	-	-
PIS a pagar	-	3.385.371	-	3.424.218	-	3.427.781
COFINS a pagar	-	16.024.073	-	16.203.521	-	16.219.965
IRRFs/Prestação de Serviços	-	179.748	-	180.999	-	182.437
ISS Retido na Fonte a Recolher	-	657.706	-	664.550	-	665.862
INSS s/Serviços Terceiros a recolher	-	3.962.622	-	3.978.498	-	3.990.611
Contrib. Ret. Fte Recolher (PIS/COFINS e CSLL)	-	355.821	-	359.955	-	391.575
PIS a pagar	-	14.605	-	15.590	-	16.494
COFINS a pagar	-	70.077	-	74.620	-	78.375
ISS a Recolher s/Serviços	-	6.586	-	6.586	-	6.586
Parcelamentos		109.067.677		109.200.667		109.330.426
PIS Parcelado	-	6.825	-	6.030	-	6.439
COFINS Parcelado	-	31.501	-	35.251	-	37.149
Impostos Federais Parcelados	-	66.142.313	-	66.230.977	-	66.319.641
Impostos Parcelado Lei 12.996/2014	-	921.149	-	922.105	-	923.002
Parcelamento INSS Rescindido	-	37.184.674	-	37.219.518	-	37.252.183
Parcelamento ICMS Rescindido	-	4.781.215	-	4.786.787	-	4.792.011
Total		274.316.798		278.198.380		279.778.345

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

Vale ressaltar em outubro/2020, o expressivo valor registrado quanto às obrigações tributárias, que sumarizou R\$ 278.198.380,00, sendo R\$ 45.476.795,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 123.520.918,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 109.200.667,00 referente aos parcelamentos. No mês em análise, verificou-se uma evolução de R\$ 3.881.048,00.

No mês de novembro/2020, foi registrado o montante de R\$ 279.778.345,00, sendo R\$ 46.410.943,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 124.036.977,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 109.330.426,00 referente aos parcelamentos. Verificou em novembro/2020, uma evolução de R\$ 1.579.430,00.

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

- **Encargos sociais:** verificou-se um aumento de 8%, o equivalente a R\$ 3.212.439,00 em outubro/2020, totalizando o montante de R\$ 45.476.795,00. Já no mês de novembro/2020, houve um acréscimo de 2%, o equivalente a quantia de R\$ 934.147,00, totalizando a monta de R\$ 46.410.943,00.
- **INSS:** no mês de outubro/2020, o total devido a título de INSS era de R\$ 29.780.202,00, com um aumento de R\$ 1.110.161,00 se comparado ao mês de setembro/2020. Em novembro/2020, o valor contabilizado foi R\$ 30.265.782,00, com um aumento de R\$ 485.670,00 se comparado ao mês de outubro/2020.

Verifica-se não houve pagamentos de INSS no bimestre apresentado, sendo que a baixa registrada se refere a compensação e “devolução de INSS s/ férias”, conforme registro contábil.

➤ **FGTS:** no mês de outubro/2020, o total devido a título de FGTS era de R\$ 15.696.593,00, com um aumento de R\$ 2.102.278,00 se comparado ao mês de setembro/20. Nota-se que o aumento é decorrente a provisão da demissão de 234 colaboradores, no mês em análise. Em novembro/2020, o valor contabilizado foi R\$16.145.070,00, com um aumento de R\$ 448.477,00 se comparado ao mês de outubro/2020.

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

- **Obrigações tributárias:** no mês de outubro/2020, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 123.520.918,00, com evolução de 0,44%, o equivalente a R\$ 536.153,00, se comparado ao mês anterior.

Referente ao mês de novembro/2020, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 124.036.977,00, com evolução de 0,42%, o equivalente a R\$ 516.059,00, se comparado ao mês anterior.

Importante destacar que foram registradas baixas/compensações nos meses de outubro/2020 e novembro/2020, nas rubricas "COFINS a pagar", "Contrib.Ret.Fte Recolher (PIS/COFINS/CSLL)", "ICMS a pagar", "ICMS a Substituição Tributária a Recolher", "ICMS Diferencial de Alíquota", "IPI a Recolher", "IRRF s/Prestação de Serviços" e "PIS a pagar". Além disso, vale destacar que houve apropriações em todas as rubricas no grupo de contas.

- **Parcelamentos:** o grupo engloba os parcelamentos referentes a impostos e contribuições registrados no passivo circulante e que correspondem a 39% da Dívida Tributária das Recuperandas.

Em outubro/2020, o montante contabilizado foi R\$ 109.200.667,00, com um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 132.991,00.

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

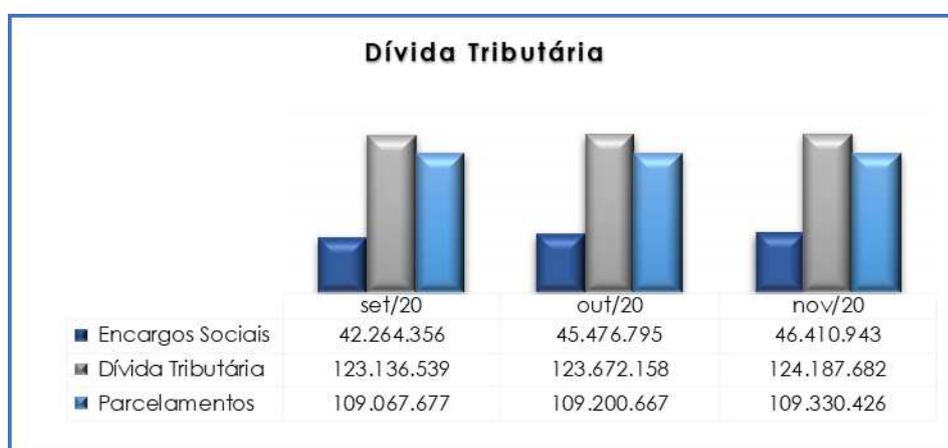
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Em novembro/2020, o montante contabilizado foi R\$ 109.330.426,00, com um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 129.758,00.

Verifica-se que houve o adimplemento parcial no total de R\$ 4.911,00 em outubro/2020 e R\$ 2.257,00 em novembro/2020, referente as rubricas “PIS Parcelado” e “COFINS Parcelado”, alocados na **BRASFANTA**.

Abaixo, segue gráfico demonstrando a Dívida Tributária total do grupo dos meses em análise:



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

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

Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 89 milhões contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 14/06/2017, constata-se a

monumental evolução da dívida tributária que totalizava R\$ 279 milhões em novembro/2020, sendo este último um valor 32% maior que o saldo inicial.

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

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

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

Na demonstração de resultado do exercício, ressaltar-se que as Recuperandas **WOW** e **GOLD** foram as únicas empresas que apresentaram faturamento no mês de setembro/2020, 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/20	out/20	nov/20
Receita Bruta de Vendas	34.815.342	23.962.766	14.584.594
Venda Mercado Interno	32.707.714	21.799.178	14.343.726
Revenda Mercado Interno	500.966	-	-
Industrialização para Terceiros	1.536.693	948.309	5.795
Venda de Sucatas	34.381	1.169.893	190.056
Royalties	35.588	45.387	45.017
Deduções da receita Bruta	- 20.040.670	- 13.395.870	- 10.791.018
(-) Deduções da Receita	- 20.034.725	- 13.393.979	- 10.756.808
(-) Custos não operacionais	- 5.945	- 1.891	- 34.210
Receita Operacional Líquida	14.774.672	10.566.896	3.793.575
% Receita Operacional Líquida	42%	44%	26%
Custo dos produtos vendidos	- 18.796.381	- 16.187.948	- 11.866.491
Resultado Operacional Bruto	- 4.021.709	- 5.621.053	- 8.072.916
% Receita Operacional Bruto	-12%	-23%	-55%
Despesas Pessoal	- 3.468.617	- 6.662.515	- 2.749.222
Despesas Administrativa	- 1.182.143	- 907.265	- 485.511
Serviços prestados por terceiros	- 705.921	- 651.826	- 1.267.629
Despesas Comerciais	- 2.000.326	- 1.377.533	- 1.056.582
Transf. Centro Custos	4.003.511	6.798.356	-
Constituição de Provisão	- 958.271	69.494	67.754
Outras despesas Operacionais	- 1.698.943	- 2.189.458	- 1.856.184
Despesas Tributárias	- 116.475	- 360.133	- 125.775
Outras Receitas Operacionais	421.034	1.507.590	64.081
Resultado antes do Resultado Financeiro	- 9.727.860	- 9.394.343	- 15.481.985
Despesas Financeiras	- 269.211	- 1.062.679	- 4.212.376
Despesas variação cambial	- 1.240.311	- 959.887	3.222.320
Receitas Financeiras	10.524	2.108	7.135
Despesas não recorrentes	- 1.264	- 254	- 2.303
Receita variação cambial	20.514	16.065	- 53.932
Resultado antes dos Trib. Sobre o Resultado	- 11.207.608	- 11.398.990	- 16.521.141
Resultado Líquido do Exercício	- 11.207.608	- 11.398.990	- 16.521.141

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, nos meses de outubro/2020 e novembro/2020, com resultado negativo no valor de R\$ 11.398.990,00 e 16.521.141,00

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

respectivamente, que se comparado ao mês de setembro/2020 apresentou um aumento no saldo negativo em R\$ 191.381,00 e aumento do prejuízo em R\$ 5.122.151,00, quando comparado a outubro/2020.

Importante destacar, que no bimestre analisado, os “custos dos produtos vendidos” somados às “deduções da receita”, juntos, consumiram mais de 100%, do “faturamento bruto”, significando que não houve valores para o adimplemento das demais despesas.

Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE nos meses de outubro e novembro/2020:

- **Receita operacional bruta:** a “receita operacional bruta” consolidada em outubro/2020 foi de R\$ 23.962.766,00, com retração de 31% se comparada ao mês de setembro/2020. Ademais, no mês de novembro/2020, o faturamento regrediu em 39%, o equivalente a R\$ 9.378.172,00, totalizando a monta de R\$ 14.584.594,00.
- **Deduções da receita bruta:** em outubro/2020, obteve o montante de R\$ 13.395.870,00, com redução de 33%, se comparado ao mês de setembro/2020. Em novembro/2020, as deduções totalizaram o valor de R\$ 10.791.018,00, com regressão de 19%, o equivalente a R\$ 2.604.852,00, se comparado ao mês de outubro/20, acompanhando a redução observada na receita bruta.
- **Custo dos bens e serviços produzidos:** as Recuperandas computaram R\$ 16.187.948,00 a título de custos em outubro/2020, com regressão de 14% em relação ao mês anterior. Já em novembro/2020, os custos dos produtos vendidos, regrediram em 27%, o equivalente a R\$ 4.321.457,00, totalizando o valor de R\$ 11.866.491,00.
- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em outubro/2020, uma evolução de 92%, equivalente a R\$ 3.193.898,00, decorrente do grupo de contas

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 com pessoal” em R\$ 2.056.073,00, “encargos sociais” em R\$ 1.451.849,00. As principais majorações foram nas rubricas “aviso prévio” e “FGTS verbas rescisórias”, decorrente das 234 demissões ocorridas no mês. Ademais, nota-se a redução de “outras despesas” em R\$ 314.023,00, as principais reduções foram nas contas “PAT” e “refeições”.

Em novembro/2020, nota-se a redução de 59%, o equivalente a quantia de R\$ 3.913.293,00, totalizando a monta de R\$ 2.749.222,00, decorrente do grupo de contas “despesas com pessoal” em R\$ 2.317.306,00, “encargos sociais” em R\$ 1.563.752,00 e “outras despesas” em R\$ 32.235,00. Verifica-se que as principais reduções foram nas contas “salários e ordenados”, “aviso prévio”, “FGTS”, “FGTS s/ verbas rescisórias” e “assistência médica”.

➤ **Despesas Administrativas:** em outubro/2020, registrou uma redução de 23%, equivalente ao valor de R\$ 274.878,00, totalizando assim, a monta R\$ 907.265,00.

Verifica-se a redução nos grupos de contas “despesas com manutenção” em R\$ 175.584,00 e “despesas com materiais” em R\$104.588,00. As principais reduções ocorreram nas rubricas “material de limpeza”, “material de paletização”, “material de segurança”, “manutenção de máquinas e equipamentos” e “serviços de manutenção”.

Em novembro/2020, registrou uma redução de 46%, equivalente a quantia de R\$ 421.753,00, totalizando assim, a monta R\$ 485.511,00.

Verifica-se a redução nos grupos de contas “despesas com manutenção” em R\$ 44.329,00 e “despesas com utilidades” em R\$ 375.587,00. As principais reduções ocorreram nas rubricas “energia

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

elétrica", "despesas com gás e combustível", "aluguel de equipamento" e "manutenção de máquinas".

➤ **Serviços de terceiros:** em outubro/2020, houve uma regressão equivalente a 8%, no montante de R\$ 54.095,00, totalizando o montante de R\$ 651.826,00. Verifica-se que as principais reduções foram nas rubricas "assessoria e consultoria", "serviço de autônomo", "serviço de limpeza", "serviço de segurança", "serviços cartoriais" e "serviço análise de terceiros".

Em novembro/2020, houve uma majoração equivalente a 94%, no montante de R\$ 615.803,00, totalizando o montante de R\$ 1.267.629,00. Nota-se que as evoluções foram nas rubricas "serviços contábeis", "serviços cartoriais" e "serviços prestados por terceiros". A demais, foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda, quanto ao aumento substancial da conta "serviços prestados por terceiros" em R\$ 893.183,00.

➤ **Despesas Comerciais:** em outubro/2020, ocorreu regressão de 31%, o equivalente a R\$ 622.792,00, totalizando a monta de R\$ 1.377.533,00. As principais regressões foram nas contas "fretes e carretos", "comissões por representantes" e "bonificação verba contrato".

Referente a novembro/2020, ocorreu redução de 23%, o equivalente a R\$ 320.951,00, totalizando a monta de R\$ 1.056.582,00. As principais regressões ocorreram nas rubricas "bonificação de verbas extras" e "bonificação verba de contratos".

➤ **Outras despesas operacionais:** verifica-se um aumento de 29% em outubro/2020, totalizando o montante de R\$ 2.189.458,00. Nota-se que os principais aumentos se referem as contas "locações e manutenção", "despesas com exportação", "despesas com registro", "despesas trabalhistas" e "brindes".

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

Vale ressaltar que em novembro/2020, houve regressão de 15%, o equivalente a R\$ 333.274,00. totalizando o montante de R\$ 1.856.184,00. Nota-se que as principais reduções são decorrentes das rubricas “transporte de funcionário”, “locação e manutenção de software”, “despesas com marcas e patentes” e “brindes”.

➤ **Constituição de provisão:** em outubro/2020, nota-se a retração em mais de 100%, revertendo o saldo negativo, totalizando o valor de R\$ 69.494,00. Verifica-se a involução nas rubricas “provisão de fretes e carretos”, “provisões para comissões”, “provisão de perdas c/ créditos não liquidados”, “provisão para gás e combustíveis”, “provisão de banco de horas” e “provisões verbas extras a pagar”.

Verifica-se que em novembro/2020, houve retração de 3%, revertendo o valor de R\$ 67.754,00. Verifica-se a involução nas rubricas “provisões para comissões”, “provisão de perdas c/ créditos não liquidados”, “provisão energia elétrica industrial” e “provisões hora extra dissídio”.

➤ **Despesas tributárias:** ocorreu majoração de mais de 100% em outubro/2020, sumarizando um aumento de R\$ 243.657,00, correspondente as contas: “taxa de emolumentos diversos” e “encargos tributários”.

Em novembro/2020, houve minoração de 65%, o equivalente a quantia de R\$ 234.358,00 em novembro/2020, sumarizando a monta de R\$ 125.775,00, correspondente as contas: “taxa de emolumentos diversos” e “encargos tributários”.

➤ **Outras receitas operacionais:** em outubro/2020, houve uma evolução na monta de R\$ 1.086.555,00, totalizando o valor de R\$ 1.507.590,00. O aumento da conta é decorrente da rubrica “outras receitas”. – O qual, tem o histórico de “VLR. RECEITA GANHO CAPITAL”. Sobre este ponto, foi solicitado

esclarecimentos quanto ao valor substancial reclassificado para outras receitas operacionais.

Em novembro/2020, houve regressão de mais de 100%, totalizando o valor de R\$ 64.081,00, decorrente das contas “ressarcimento com despesas com imóveis”.

➤ **Despesas financeiras:** em outubro/2020, observa-se uma majoração de mais de 100%, o equivalente a R\$ 793.468,00, devido principalmente às contabilizações nas contas “descontos concedidos” e “juros s/ atraso de impostos”.

Referente a novembro/2020, nota-se a majoração de mais de 100%, o equivalente a R\$ 3.149.697,00, devido principalmente às contabilizações em “descontos concedidos”, “encargos financeiros s/ leasing”, “despesas bancárias” e “descontos em títulos de créditos”. Dessa forma, foi solicitado esclarecimentos quanto ao valor substancial na conta “encargos financeiros s/ leasing”.

➤ **Despesas com variações cambiais:** em outubro/2020, verifica-se uma redução de 23%, equivalente a R\$ 280.425,00, em virtude do seguinte histórico: “ATUALIZACAO VARIACAO CAMBIAL EMPRESTIMO 10/2020”.

Em novembro/2020, verifica-se uma regressão de mais de 100%, equivalente a R\$ 4.182.207,00, demonstrando uma reversão do saldo negativo em virtude do seguinte histórico: “ATUALIZACAO VARIACAO CAMBIAL EMPRESTIMO 11/2020”.

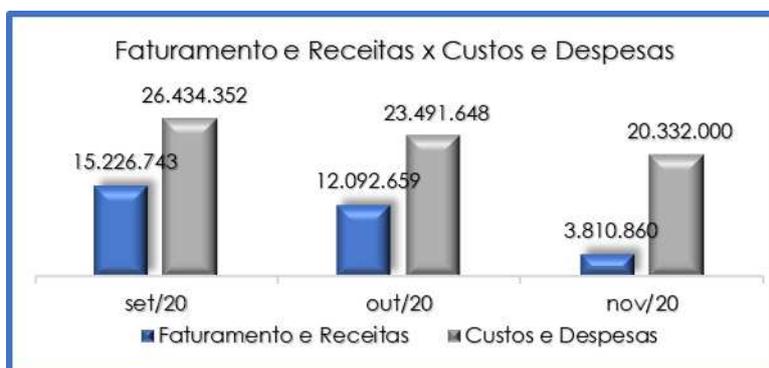
➤ **Receitas Financeiras:** no mês de outubro/2020, verifica-se uma redução de 80%, totalizando o montante de R\$ 2.108,00, fato justificado pela redução “descontos recebidos”. Já em novembro/2020, verifica-se o aumento de R\$

5.027,00, decorrente da contabilização na rubrica “descontos recebidos” e “juros recebidos”.

➤ **Despesas não recorrentes:** em outubro/2020, verificou o valor de R\$ 254,00, devido a contabilização da conta “WOW - BERRINI Conforme Doc 000596038”. Por outro lado, no mês de novembro/2020, verifica-se o aumento de R\$ 2.049,00, decorrente da contabilização na rubrica “reembolso de despesas diversas”.

➤ **Receita de variações cambiais:** no mês de outubro/2020, houve redução de 22%, o equivalente a R\$ 4.448,00 em virtude do seguintes históricos: “VARIACAO CAMBIAEXPORTACAO REF. 10/2020. Em contrapartida, em novembro/2020, verifica-se a retração de R\$ 69.997,00, revertendo o saldo positivo, totalizando o montante de R\$ 53.932,00, em virtude do seguintes históricos: “VARIACAO CAMBIAEXPORTACAO REF. 11/2020.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em novembro/2020 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 3.810.860,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas que sumarizaram R\$ 20.332.000,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 16.521.141,00.

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

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

XI – CONCLUSÃO

Em outubro/2020 o quadro funcional do Grupo **WOW** era de **201 Colaboradores**, sendo 199 na Recuperanda **WOW** e 02 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 166 exerciam suas atividades normalmente, 12 encontravam-se em gozo de férias, e 23 estavam afastados, sendo que no mês em análise ocorreram 234 demissões, tendo em vista a reintegração de posse. Ademais, nota-se que foram realizados acordos com o sindicato para o pagamento das rescisões ocorridas no mês.

Em novembro/2020 o quadro funcional do Grupo **WOW** era de **192 Colaboradores**, sendo 190 na Recuperanda **WOW** e 02 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 167 exerciam suas atividades normalmente, 04 encontravam-se em gozo de férias, e 21 estavam afastados, sendo que no mês em análise ocorreram 14 demissões.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, em outubro/2020, estes somaram **R\$ 6.525.893,00** demonstrando um aumento de 96% se comparado ao mês anterior. Fato decorrente das principais evoluções "aviso prévio" e "FGTS S/ verbas rescisórias". Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 99% do total dos gastos diretos com pessoal. Em outubro/2020 a folha de pagamento, representou 27% do faturamento apurado no mês.

Em novembro/2020, aos gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 2.602.841,00** demonstrando uma redução de 60% se

comparado ao mês anterior. Fato decorrente das principais involuções “aviso prévio” e “FGTS S/ verbas rescisórias”. Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 96% do total dos gastos diretos com pessoal. Em novembro/2020 a folha de pagamento, representou 18% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA** por sua vez, apresentou em outubro/2020, substancial aumento no saldo negativo, onde apurou-se um prejuízo **operacional de R\$ 10.394.928,00**. Essa variação ocorreu devido a retração do faturamento em 34%.

Em novembro/2020, o **EBITDA**, apresentou evolução no saldo negativo, onde apurou-se um prejuízo **operacional de R\$ 14.293.583,00**. Essa variação ocorreu devido a retração do faturamento em 37%. Por outro lado, as despesas operacionais reduziram em 10%, o que colaborou para que o aumento do resultado negativo não fosse maior.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca** em outubro/2020 e novembro/2020, o indicador foi de **R\$ 0,53** comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores ainda inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**.

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicadores na ordem de **R\$ 1,04** e **R\$ 1,03** nos meses de outubro/2020 e novembro/2020 respectivamente, demonstrando que as Empresas dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores superiores a R\$ 1,00, considerados **suficientes e satisfatórios**. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber”, “estoques” e “impostos a

recuperar", de modo que juntas representam 57% do ativo total no mês de novembro/2020.

Em outubro/20, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 327.531.671,00**, demonstrando evolução de 4%. Já em novembro/20, contabilizou a monta de R\$ 341.037.763,00, demonstrando um aumento de 4%.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, em outubro/2020 e novembro/2020, resultou no indicador **positivo e satisfatório** de **R\$ 284.875.630,00 e R\$ 273.048.580,00 respectivamente**, com um aumento no montante de R\$ 333.689,00 e redução de R\$ 11.827.049,00, fato justificado pelo aumentos em "clientes", redução dos "fornecedores" e "estoque" em novembro/2020 a redução ocorreu devido a involução em "clientes" e "estoque".

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu em 1% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.492.683.239,00**, e em novembro/2020 por sua vez, cresceu em 0,07%, permanecendo com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.493.678.727,00**, embora foram identificados pagamentos de empréstimos, fornecedores, colaboradores encargos sociais, além das novas apropriações a serem quitadas nos próximos meses.

Em novembro/2020, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.534.641.898,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 1.667.147.018,00**, e a diferença entre eles no total de **R\$ 142.505.120,00** refere-se ao prejuízo acumulado no período de janeiro a novembro/2020. Entretanto, resta pendente o valor de R\$ 19.732,00 o que é justificada pelas atualizações que as Recuperandas fazem nos balancetes, após encaminhar a esta Administradora Judicial.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Em outubro/2020, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 278.198380,00**, o que representou um aumento de R\$ 3.881.583,00, e em novembro/2020 sumarizou **R\$ 279.929.051,00**, o que representou um aumento de R\$1.579.430,00, tendo em vista os pagamentos parciais dos tributos.

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 outubro/2020 de R\$ 11.398.990,00, demonstrando um aumento no saldo negativo de R\$ 191.381,00 se comparado ao prejuízo de setembro/2020. Já no mês de novembro/2020, a **Demonstração do Resultado do Exercício**, obteve prejuízo contábil de R\$ 16.521.141,00 e foi superior em R\$ 5.122.151,00, tendo em vista a redução de 68% das receitas totais.

Cabe, outrossim, informar que o faturamento após a Reintegração de Posse ocorrida na fábrica de Caçapava/SP em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos das Recuperandas, retraiu em 58%, sendo informado pelo **Grupo Wow** que tal fato se deve à ausência de faturamento em alguns dias diante da Reintegração.

Não foi apresentado a **Demonstração do Fluxo de Caixa**, pois não confere com os demonstrativos contábeis, o qual, será questionado às Recuperandas.

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

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, 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 **IX – Dívida Tributária**.

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 sejam implementadas as alterações nos RMAs o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

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

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), 01 de fevereiro de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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