

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

Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I COLABORADORES	7
III.II GASTOS COM COLABORADORES	7
III.III PRÓ-LABORE	10
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	11
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	13
V.I – LIQUIDEZ SECA	13
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	15
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	16
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	18
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	19
VI – FATURAMENTO	22
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
VII.I – ATIVO.....	24
VII.II – PASSIVO	34
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	40
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	41
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	45
X – CONCLUSÃO.....	50

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas do mês de **fevereiro/2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005, alterada pela Lei 14.112/2020.
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Greve dos caminhoneiros de maio/2018, que comprometeu consideravelmente o caixa das Recuperandas;
- Dificuldade no êxito, com pedidos de ressarcimento de créditos tributários obtidos junto ao governo estadual e federal.

Após não conseguir efetuar o pagamento de 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 foram quitados os valores dos aluguéis das fabricas nos meses 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 de R\$ 305.254.228,52 + US\$ 17.464.383,89, a ser pago aos credores concursais, bem como os créditos extraconcursais na monta de R\$ 73.019.800,40. Entretanto, frisa-se que referido valor não é definitivo, vez que foram apresentadas diversas Habilitações e Impugnações de Crédito pelos credores, sendo certo que esta Administradora Judicial, oportunamente, apresentará o Quadro Geral de Credores, de forma consolidada, tão logo se tenha o julgamento de todos os incidentes de crédito nos termos do art. 18 da Lei 11.101/2005¹.

O panorama geral, discorre que o **Grupo Wow** encerrou o mês de fevereiro/2021 com um quadro de cerca de 117 colaboradores e um faturamento médio do pedido de Recuperação Judicial, até o mês de fevereiro/2021 de R\$ 22.617.180,00.

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

Nota-se que houve redução de quase 50% dos colaboradores após a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, sendo que de acordo com as Recuperandas, houve acordo com o Sindicato da categoria, por meio do qual, o **Grupo WOW** irá pagar as rescisões em parcelas mensais. Ademais, se compararmos o faturamento antes da Reintegração de Posse (setembro/2020), com o faturamento atual, tem-se que o faturamento reduziu em 73%.

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

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.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

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

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

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

III.I COLABORADORES

Em fevereiro/2021, as Recuperandas contavam com o quadro funcional de 117 colaboradores diretos, alocados em duas empresas, sendo: **(I)** 115 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A**, divididos entre a matriz situada no município de Caçapava/SP e na filial situada no município de São Paulo/SP e **(II)** 02 colaboradores alocados na **BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.**, conforme a seguir demonstrado:

Grupo WOW - Consolidado	dez/20	jan/21	fev/21
Ativos	115	97	90
Afastados	20	20	21
Admitidos	2	1	3
Férias	7	9	3
Demitidos	49	19	13
Total	144	127	117

Em fevereiro/2021, havia 117 colaboradores, sendo que 93 estavam ativos (contando com 3 admitidos), 03 colaboradores estavam em gozo de férias, 21 afastados por outros motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros e 13 colaboradores foram demitidos (não sendo contabilizado no total da tabela acima).

III.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de fevereiro/2021, totalizaram o montante de R\$ 1.492.581,00, sendo R\$ 1.068.295,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 424.287,00, referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

Folha de Pagamento	dez/20	jan/21	fev/21
Salários e Ordenados	687.201	551.374	613.902
Horas Extras	5.105	15.019	10.331
Adicional Noturno	224	375	48

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

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

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

Prêmios ou Comissões/vendas	98.511	71.927	-
Estagiários-CIEE	2.807	1.604	1.577
Menor Aprendiz	308	308	205
Aviso Prévio Indenizações	659.927	249.065	158.373
Gratificações	37.839	32.973	18.186
Ajuda de Custo	-	-	5.700
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	-	-	542
Participação nos Lucros ou Resultados	1.278.031	-	-
Banco de Horas	4.821	45.248	56.869
Multas Férias em dobro	3.116	-	-
Vale transporte	- 3.566	- 2.241	-
Assistência Médica	165.244	108.097	62.687
Assistência Odontológica	951	1.726	2.869
Cesta Básica	16.642	-	-
Ajuda de Custo	4.805	6.200	-
Seguros em Grupo dos Funcionários	11.424	5.117	5.176
Despesas de Medicina do trabalho	128	25	-
Refeições	785	75.679	156
Folha de Pagamento	2.974.302	1.162.496	936.642
Provisão de Férias	96.711	100.101	69.504
Provisão de Encargos s/Férias	- 82.182	- 3.344	- 18.965
Provisão de 13º Salários	81.163	68.422	59.139
Provisão de Encargos s/13ºSalario	- 3.040	24.575	21.975
Provisões	92.652	189.754	131.653
INSS	255.279	227.621	223.781
FGTS	96.735	67.791	63.369
FGTSS Verbas Rescisórias	566.365	140.409	137.137
Encargos	918.379	435.821	424.287
Total	3.985.334	1.788.071	1.492.581

De acordo com os demonstrativos encaminhados pelas Recuperandas, nota-se que houve redução de 17% nos gastos com a folha de pagamento, sendo que as principais minorações ocorreram nas rubricas "horas extras", "prêmios ou comissões", "estagiários- CIEE", "menor aprendiz", "aviso prévio indenizações", "gratificações", "vale transporte", "assistência médica", "ajuda de custo", "despesas de medicina do trabalho" e "refeições". Tais reduções foram resultado das demissões ocorridas nos meses de janeiro e fevereiro/2021.

Ademais, observou-se que houve acréscimo nas rubricas "salários e ordenados", "ajuda de custo", "auxílio enfermidade", "banco de horas", "assistência odontológica" e "seguros em grupos dos funcionários".

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

Outrossim, no mês de fevereiro/2021, do valor registrado, 97% correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, tendo em vista que possui o maior número de colaboradores.

De acordo com o razão contábil disponibilizado, verificou-se que foi pago o montante de R\$ 237.806,00 referente a folha de janeiro/2021. Quanto a folha de pagamento de fevereiro/2021, não foi possível averiguar, pois os comprovantes disponibilizados referem-se a adiantamento de salário e férias e somaram R\$ 264.799,00.

Dessa forma, constata-se que o pagamento está sendo realizado de forma parcial, ainda foi verificado pelo extrato bancário a saída de recursos com a identificação "DÉBITO PAGAMENTO DE SALÁRIO" em diversas datas.

Contudo, as saídas são de vários valores e em lote, de modo que não é possível identificar se referem-se exclusivamente ao pagamento de salários. Sobre este ponto, esta Auxiliar reiterará a cobrança do envio dos comprovantes de pagamentos. Abaixo, está demonstrado o valor que cada Recuperanda detém de custos com pessoal:

FOLHA DE PAGAMENTO	dez/20	jan/21	fev/21
WOW	3.920.981	1.817.307	1.440.844
Despesas com Pessoal	2.856.515	1.079.755	949.414
Pró-labore	- 113.875	- 113.875	- 113.875
Outras Despesas com Pessoal	986.063	661.332	536.110
Encargos Sociais	192.278	190.095	69.195
BRASFANTA	64.353	-29.236	51.738
Despesas com Pessoal	61.250	28.013	56.194
Pró-labore	- 26.000	- 26.000	- 26.000
Outras Despesas com Pessoal	24.968	- 35.757	19.830
Encargos Sociais	4.134	4.508	1.713
Total dos Custos com Pessoal	3.985.334	1.788.071	1.492.581

Em paralelo, e não menos importante, cumpre esclarecer que no mês de fevereiro/2021, os gastos com pessoal equivaleram a 26% do faturamento apurado.

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.

III.III PRÓ-LABORE

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

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

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

Pró-labore	dez/20	jan/21	fev/21
YA PING CHANG FICHTL	82.617	82.617	82.617
INSS	671	708	708
IR	20.796	20.786	20.786
Total Líquido	61.150	61.123	61.123
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	57.258	57.358	57.358
INSS	671	708	708
IR	8.185	8.175	8.175
IR Ad Quinzenal	6.298	6.298	6.298
Total Líquido	42.103	42.177	42.177
Total Pró-labore bruto	139.875	139.975	139.975
Total das Deduções	36.622	36.675	36.676
Total Pró-labore Líquido	103.253	103.300	103.299

No mês em análise, verifica-se que não houve variações significativas nos 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 sumarizaram R\$ 139.975,00. Frisa-se que o valor R\$ 103.300,00 referiu-se ao total líquido do pró-labore.

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

Campinas
 Av. Barão de 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

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

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

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa "lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização". É utilizado para medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens citados. Sua finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma sociedade empresária, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não se leva 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	dez/20	jan/21	fev/21
Receita operacional bruta	9.410.334	7.521.384	5.815.205
(-) Deduções da receita bruta	- 6.734.464	- 3.782.605	- 3.192.408
(=) Receita operacional líquida	2.675.870	3.738.779	2.622.797
(-) Custo dos produtos vendidos	- 10.657.130	- 2.017.043	- 3.626.402
(=) Lucro bruto	- 7.981.260	1.721.736	1.003.605
(-) Despesas gerais e administrativas	- 7.771.883	- 4.046.404	- 4.373.402
(+/-) Receitas/Despesas Operacionais	-	550.000	146.592
(+) Depreciação	587.812	343.953	329.617
(=) EBITDA	- 15.165.331	- 1.430.714	- 4.900.798
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-161%	-19%	-84%

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

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

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

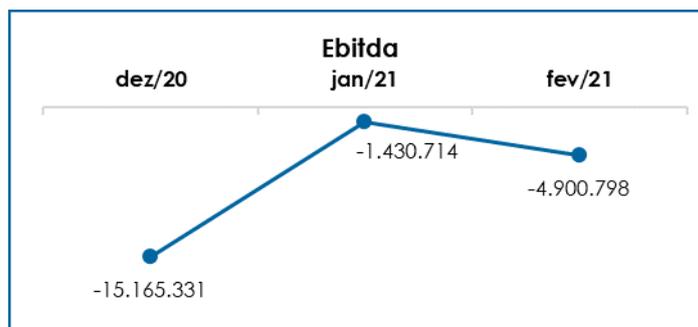
Conforme demonstrativo acima, em fevereiro/2021 foi apurado um **EBITDA negativo** de R\$ 4.900.798,00, com majoração do saldo negativo em mais de 100% se comparado ao mês anterior.

Consigna-se que o aumento do saldo negativo do **EBITDA** é decorrente da redução das receitas brutas em 23%, bem como o acréscimo de 80% no "custo dos produtos vendidos" o equivalente a R\$ 1.609.359,00 atrelado a redução das receitas brutas em 27%, o equivalente a R\$ 1.706.179,00.

Ademais, observou-se redução das "deduções da receita" em 16%, o correspondente a R\$ 590.197,00, aumento em "despesas gerais e administrativas" em 8%, o correspondente a R\$ 326.998,00.

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

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



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

Em paralelo, verificou-se que nos meses anteriores, a conta de Constituição de provisões operacionais não estava sendo considerada para o cálculo do **EBTIDA**, de modo que foi prontamente corrigido neste relatório.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

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

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

São Paulo

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

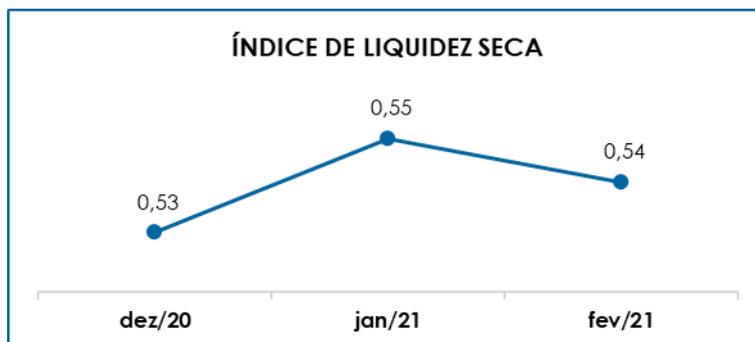
Campinas

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

Curitiba

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

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



Conforme o gráfico supra, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,54, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 682.758.496,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.258.857.239,00. Frisa-se que a redução de 3% nos ativos considerados para o cálculo foi superior a minoração de 1% no “passivo circulante”, portanto verifica-se decréscimo de R\$ 0,01 em comparação ao mês de janeiro/2021.

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

Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,54**.

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

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

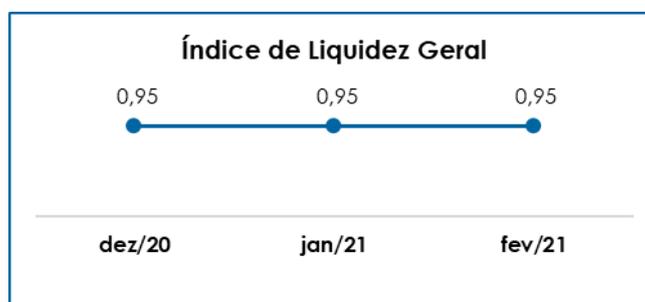
Campinas
 Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

V.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



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

Conclui-se que o índice de liquidez geral apurado nas Recuperandas demonstrou que não existe disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos, considerando que o índice apresentado apurou resultado inferior a R\$ 1,00.

Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber m.

interno", "estoques" e "impostos a recuperar", de modo que juntas representam 54% no mês de fevereiro/2021.

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

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido (CGL)** 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	dez/20	jan/21	fev/21
Caixa	4.418	5.160	5.160
Bancos Conta Movimento	7.305	278.979	127.998
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	317.312	461.397	229.888
Aplicações Financeiras Curto Prazo	361	314	43.703
Clientes a Receber M. Interno	537.692.776	541.741.541	525.263.486
Clientes a Receber M Externo	344.790	344.790	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Armazéns	-	165.722	-
Estoques	236.155.375	214.101.861	214.273.766
Adiantamento Imobilizado	-	-	42.000
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	24.071.123	45.665.797	43.098.170
Impostos a Recuperar	89.212.139	89.189.904	88.763.168
Adiantamento e Vales a Funcionários	110.589	184.926	169.594
imposto a compensar	-	1.113.249	2.302.832
Adiantamento a Fornecedores Diversos	6.708.689	7.806.257	8.454.142
Adiantamentos para Comissões	12.432.372	12.452.372	12.530.372
Valores a Recuperar	-	23.970	23.970
Despesas Antecipadas	242.557	242.557	144.217
Ativo Circulante	909.221.371	915.306.539	897.032.262
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	-	3.796.496	3.797.771
Empréstimos Capital de Giro	-	117.589.419	100.588.006
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	-	33.774.650	33.774.650
Juros s/Empréstimos Fanta Company	-	1.272.737	1.272.737
Fornecedores Nacionais	-	516.161.601	517.845.888

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

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

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

Fornecedores Estrangeiros	-	1.719.725	-	1.719.725	-	1.719.725
Obrigações Sociais	-	51.560.362	-	52.528.128	-	53.017.824
Obrigações Tributárias	-	162.688.685	-	165.525.185	-	167.705.582
Impostos Parcelados	-	109.459.500	-	109.589.271	-	109.717.180
Salários e Ordenados a Pagar	-	9.799.105	-	10.254.780	-	10.691.685
Provisão de 13º Salário	-	-	-	83.623	-	151.012
Provisão de Férias	-	1.768.662	-	1.529.237	-	1.394.868
Contas a Pagar	-	106.746.694	-	107.101.888	-	108.269.981
Provisões Operacionais	-	127.380.466	-	127.433.963	-	127.433.963
Provisões Tributárias	-	21.421.382	-	21.445.853	-	21.476.367
Passivo Circulante	-	1.265.139.483	-	1.272.195.848	-	1.258.857.239
Total	-	355.918.112	-	356.889.309	-	361.824.977

No mês de fevereiro/2021, o resultado do CGL foi “negativo e insatisfatório”, em virtude de o “ativo circulante” R\$ 897.032.262,00, ser inferior ao “passivo circulante” R\$ 1.258.857.239,00, resultando no indicador negativo de R\$ 361.824.977,00, ademais, nota-se o aumento negativo de R\$ 4.935.667,00 se comparado ao mês de janeiro/2021.

Sobre as variações que ensejaram a redução do “ativo circulante” em 2% no mês de fevereiro/2021, destaca-se os decréscimos em “banco conta movimento” apresentando saldo negativo, “banco conta vinculada/caucionada”, “clientes a receber mercado interno”, “estoques de nossa propriedade com terceiros”, “impostos a recuperar”, “adiantamento e vales a funcionários” e “despesas antecipadas”.

No “passivo circulante”, por sua vez, as principais variações que ensejaram a minoração de 1% no mês em análise, foram as reduções das rubricas “empréstimos capital de giro” e “provisão de férias”.

Por outro lado, verificou-se acréscimo nas demais contas do “passivo circulante”, entretanto, não foram suficientes para que o saldo do grupo do passivo aumentasse.

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

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

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

V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

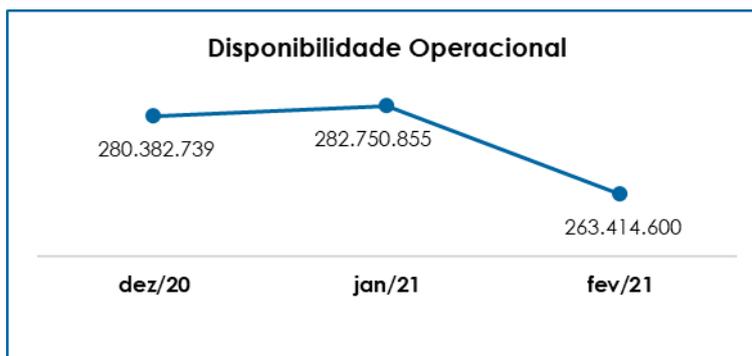
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, “estoques” e “outros valores a receber”, subtraindo o saldo de “fornecedores”.

Disponibilidade Operacional	dez/20	jan/21	fev/21
Clientes a receber	538.037.566	542.086.331	525.608.276
Estoques	260.226.498	259.767.658	257.371.936
Fornecedores	- 517.881.326	- 519.103.134	- 519.565.613
Total	280.382.739	282.750.855	263.414.600

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

No mês de fevereiro/2021, observou-se que a “disponibilidade operacional” apresentou decréscimo de 7% no resultado, o equivalente a R\$ 19.336.255,00 justificado pela diminuição de “clientes” em R\$ 16.478.055,00, “estoques” em R\$ 2.395.271,00, bem como o aumento de R\$ 462.479,00 em “fornecedores”, o qual contribuiu para a redução do resultado do referido índice.

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 e demais materiais necessários no processamento e elaboração do produto, objeto de comercialização.

No entanto, nem sempre o resultado positivo evidencia a real situação financeira das Recuperandas, tendo em vista o alto saldo em seus recebíveis de maneira que representam 59% do ativo circulante, a qual possivelmente não ingressaram no caixa das Devedoras a curto prazo.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

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

O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira. O quadro abaixo apresenta os resultados de dezembro/2020 a fevereiro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações,

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

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

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

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

Grau de Endividamento	dez/20	jan/21	fev/21
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.797.771
Empréstimos Capital De Giro	- 117.589.419	- 118.756.903	- 100.588.006
Empréstimos E Financiamento Estrangeiro	- 33.774.650	- 33.774.650	- 33.774.650
Juros Sobre Empréstimos Estrangeiros	- 1.272.737	- 1.272.737	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 516.161.601	- 517.383.409	- 517.845.888
Fornecedores Estrangeiros	- 1.719.725	- 1.719.725	- 1.719.725
Contas A Pagar	- 106.746.694	- 107.101.888	- 108.269.981
Provisões Operacionais	- 127.380.466	- 127.433.963	- 127.433.963
Credores Diversos	- 36.466.445	- 36.533.975	- 36.829.137
Empréstimos E Financiamentos Nacionais	- 123.503.998	- 123.503.998	- 123.503.998
Contas Apagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
(+) Disponibilidades	11.723	284.139	122.839
Dívida Ativa	- 1.155.660.599	- 1.158.253.697	- 1.142.418.786
Obrigações Sociais	- 51.560.362	- 52.528.128	- 53.017.824
Obrigações Tributárias	- 162.688.685	- 165.525.185	- 167.705.582
Impostos Parcelados	- 109.459.500	- 109.589.271	- 109.717.180
Salários E Ordenados A Pagar	- 9.799.105	- 10.254.780	- 10.691.685
Provisão De 13º Salário	-	- 83.623	- 151.012
Provisão De Férias	- 1.768.662	- 1.529.237	- 1.394.868
Obrigações Tributárias	- 21.421.382	- 21.445.853	- 21.476.367
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 356.697.696	- 360.956.077	- 364.154.518
Total	- 1.512.358.295	- 1.519.209.774	- 1.506.573.304

Conforme o demonstrativo acima, em fevereiro/2021, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 1.506.573.304,00 representando redução de 0,8%, equivalente a R\$ 12.636.469,00.

No total da Dívida Ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.142.418.786,00, sendo que 45% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 519.565.613,00 em “fornecedores”.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 24% do endividamento total com o saldo de R\$ 364.154.518,00, apresentou majoração de R\$ 3.198.441,00.

Além disso, através dos registros contábeis foram identificados pagamentos no total de R\$ 4.499.612,00 sendo: “empréstimos

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

capital de giro" em R\$ 101.134,00, "fornecedores nacionais" em R\$ 1.763.653,00, "frete e carretos" em R\$ 159.523,00, "Fornecedores Coligadas/Controladas" em R\$ 61.530,00, "obrigações tributárias" em R\$ 30.817,00, "contas a pagar" em R\$ 454.510,00, "reembolsos a funcionários" em R\$ 29.295,00, "prestação de serviços a pagar" em R\$ 295.381,00, "credores diversos" em R\$ 1.363.698,00 e "PIS e COFINS parcelados" em R\$ 2.265,00.

Quanto as obrigações trabalhistas e sociais, de acordo com o razão contábil disponibilizado, foi efetuado o pagamento na quantia de R\$ 237.806,00 a título de salários, compensação de R\$ 7.324,00 de "INSS a recolher" e baixa de provisão de 13º salários e férias e seus encargos em R\$ 269.597,00.

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

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

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil no bimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca, Liquidez Geral, Capital de Giro e Grau de Endividamento** findaram o mês de fevereiro/2021 com indicadores insatisfatórios, por outro lado, observa-se que as Empresas obtiveram resultados da **Disponibilidade Operacional** positivo e satisfatório, isso diante do alto saldo em recebíveis e estoques, o qual merecem total cuidado, pois podem não apresentar liquidez imediata.

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

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

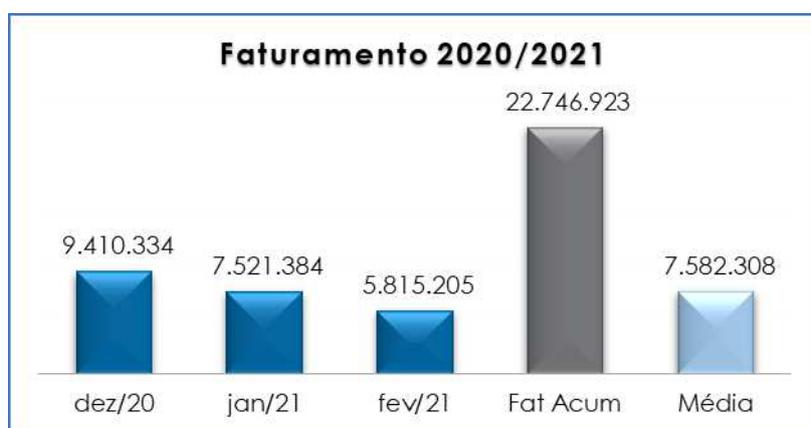
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VI – FATURAMENTO

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

O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas **WOW**, no mês de fevereiro/2021, totalizou o montante de R\$ 5.815.205,00. Dessa forma, verificou-se uma redução de 23% em relação ao mês de janeiro/2021.

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



Destaca-se que o faturamento no mês de fevereiro/2021 estava distribuído em 35 clientes, sendo que os 6 principais clientes totalizam 57% do faturamento mensal, conforme quadro abaixo.

Principais Clientes	Valor	%
ARROJITO COMERCIO DE ALIMENTOS LTDA	817.073	14%
FILIAL	813.424	14%
MEISOL DISTRIBUIDORA DE BEB E COSM LTDA ME	469.870	8%
SINERGIA MORUMBI NEW JUICE DISTRIBUIDORA	410.132	7%

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

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

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

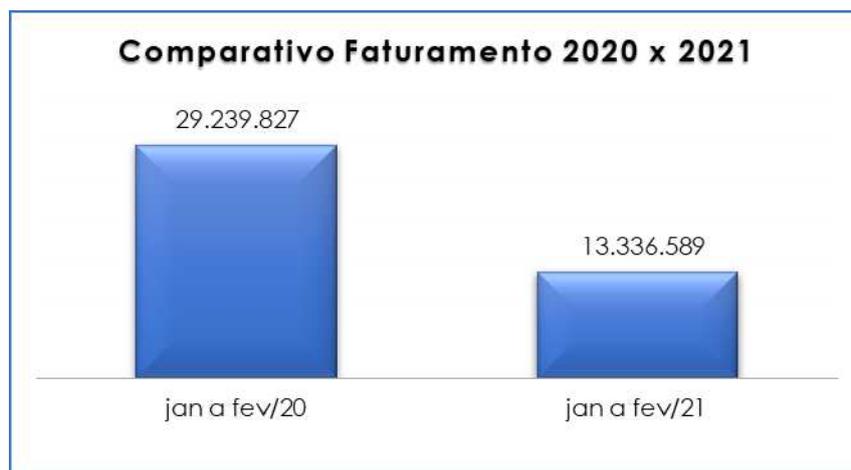
IN BOX NSA COMERCIAL LTDA	393.246	7%
MAKRO CD CAJAMAR	389.944	7%
Total	3.293.689	57%

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

Além disso, ao confrontar os valores registrados no livro fiscal da Recuperanda, verificou-se que o valor registrado na contabilidade, difere com o informado no livro fiscal, de maneira que esta Auxiliar questionará acerca da incongruência.

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

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto de janeiro a fevereiro/2020 obtivemos o montante de R\$ 29.239.827,00, sendo este 54% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2021.



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

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I – ATIVO

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

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo das Recuperandas no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

Balanço Patrimonial - Ativo	dez/20	jan/21	fev/21
Caixa	4.418	5.160	5.160
Bancos Conta Movimento	7.305	278.979	- 127.998
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	317.312	461.397	229.888
Aplicações Financeiras Curto Prazo	361	314	- 43.703
Estoques - Armazém Gold	-	165.722	-
Cientes a Receber M. Interno	537.692.776	541.741.541	525.263.486
Cientes a Receber M. Externo	344.790	344.790	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	236.155.375	214.101.861	214.273.766
Impostos Compensar	-	1.113.249	2.302.832
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	24.071.123	45.665.797	43.098.170
Impostos a Recuperar	89.212.139	89.189.904	88.763.168
Adiantamento e Vales a Funcionários	110.589	- 184.926	- 169.594
Adiantamentos imobilizado	-	-	42.000
Adiantamento a Fornecedores Diversos	6.708.689	7.806.257	8.454.142
Adiantamentos Para Comissões	12.432.372	12.452.372	12.530.372
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	- 23.970
Despesas Antecipadas	242.557	242.557	144.217
Ativo Circulante	909.221.371	915.306.539	897.032.262
Cauções e Depósitos	1.213.453	1.214.832	1.213.984
Empréstimos a Coligadas/Sócios e Assem.	9.923.698	10.036.228	10.118.690
Valores a Receber	466.243.429	466.243.429	466.243.429
Outros Créditos De Longo Prazo	-	-	- 134.757
Investimentos Avaliados p/ Equivalência Patrim.	97.013.263	97.013.263	97.013.263
Bens e Direitos Em Uso	120.819.723	120.819.723	120.828.939
Bens Em Construção	-	9.216	-
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318

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

Intangível	9.217.415	9.217.415	9.234.486
(-) Depreciações Acumuladas	- 95.879.326	- 96.200.344	- 96.529.961
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.389.685	- 8.397.600	- 8.397.600
(-) Depreciações - Leasing	- 63.628.772	- 63.628.772	- 63.628.772
Ativo Permanente	150.538.935	150.219.218	149.906.672
Total Ativo	1.537.140.886	1.543.020.245	1.524.380.280

No mês de fevereiro/2021, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.524.380.280,00, com redução de R\$ 18.639.965,00, se comparado ao mês anterior.

Insta consignar, que **detectamos divergências entre os saldos finais de janeiro/2021 e os saldos iniciais de fevereiro/2021**, demonstrando que os demonstrativos de períodos anteriores foram ajustados.

No mais, em 13/04/2021 solicitamos esclarecimentos a Recuperanda quanto ao ocorrido, bem como os demonstrativos ajustados. No entanto, considerando que a Recuperanda encaminhou os demonstrativos corrigidos em data posterior ao término do relatório, as correções serão consideradas e comentadas no Relatório do mês de março/2021.

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

- **Ativo circulante:** em fevereiro/2021, o ativo a curto prazo representava 59% do Ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 897.032.262,00, com decréscimo de R\$ 18.274.277,00 se comparado ao mês de janeiro/2021.
- **Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata das Recuperandas para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de fevereiro/2021, a disponibilidade financeira totalizou o saldo negativo de R\$ 166.541,00, o quadro abaixo demonstra o saldo de cada rubrica deste grupo:

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

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

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

Disponíveis	dez/20	jan/21	fev/21
Caixa	4.418	5.160	5.160
Bancos Conta Movimento	7.305	278.979 -	127.998
Aplicações Financeiras Curto Prazo	361	314 -	43.703
Total	12.084	284.453 -	166.541

Analisando o saldo do Grupo do mês de fevereiro/2021, verificou-se minoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 450.994,00.

- **Bancos conta movimento:** registrou o saldo negativo de R\$ 127.998,00, apresentando decréscimo de R\$ 406.978,00, em virtude de os pagamentos efetuados serem superiores aos recebidos do mês de fevereiro/2021. Cumpre esclarecer que a natureza do saldo da referida conta, não está de acordo com as normas contábeis, tendo em vista que as contas de Ativo são de natureza devedora.

Além disso, observou-se que alguns saldos iniciais de fevereiro/2021 estão divergentes dos saldos finais de janeiro/2021, como já mencionado anteriormente.

- **Aplicações Financeiras Curto Prazo:** em fevereiro/2021, houve a redução de mais de 100%, com saldo final negativo em R\$ 43.703,00.

Verifica-se que o principal motivo da redução mencionada foi o resgate de R\$ 26.000,00 com histórico "Valor Ref. Crédito em C/C cf: docto 26.000,13ref: CRED.OP.RDA FIXA" no dia 25/02/2021 e de R\$ 16.000,00 com histórico "Valor Ref. Crédito em C/C cf: docto 16.000,12 ref: CRED.OP.RDA FIXA" no dia 26/02/2021. Ademais, nota-se que a conta onde esses lançamentos foram efetuados não apresentam saldo anterior. Por este motivo, será solicitado esclarecimento a Recuperanda.

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

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

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

Bancos Conta Vinculadas	dez/20	jan/21	fev/21
Banco Daycoval-Garantida	- -	75.141	87
Banco Sofisa	-	-	5.255
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	1	1
BancoPaulista856978e295313-Cobrança	500	47.789	-
Banco Fibra	699	699	699
Banco Daycoval-Vinculada	314.929	486.867	223.266
Banco Original Cobrança sem regresso	603	603	0
BancoPaulista866281-Prudent (Cobrança)	580	580	580
Total	317.312	461.397	229.888

Em fevereiro/2021, observou um decréscimo de R\$ 231.509,00, se comparado ao mês anterior, decorrente das rubricas "banco Daycoval - garantida", "banco paulista 856978e295313 – cobrança", "banco Daycoval – vinculada" e "banco original cobrança sem regresso".

No mais, assim como no grupo "Banco conta movimento", verificou-se a divergência entre saldos iniciais de fevereiro/2021 estão divergentes dos saldos finais de janeiro/2021.

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

Contas a Receber	dez/20	jan/21	fev/21
Cientes a Receber M. Interno	537.692.776	541.741.541	525.263.486
Cientes a Receber M. Externo	344.790	344.790	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	539.983.100	544.031.865	527.553.810

No mês de fevereiro/2021, foi identificado a redução de 3%, equivalente a R\$ 16.478.055,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês foi inferior aos valores recebidos em caixa/bancos, bem como a divergência entre saldos iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021.

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

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

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

Vale destacar, que a Recuperanda **BRASFANTA**, é responsável por 95% da monta com “clientes a receber”, o equivalente a R\$ 500.756.935,00, no mês de fevereiro/2021, além disso o valor de R\$ 1.945.534,00 na conta “outros valores a receber” se refere ao valor transitados entre as Recuperandas.

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

Sobre o saldo substancial nas demais contas, o qual perfaz o montante de R\$ 525.608.276,00 a Recuperanda está sendo questionada acerca da previsão deste recebimento, tendo em vista que equivale a 59% do ativo circulante das Devedoras.

➤ **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	dez/20	jan/21	fev/21
Estoques	236.155.375	214.101.861	214.273.766
Matéria Prima	231.478.448	209.617.252	210.583.389
Material de Embalagem	3.911.189	3.920.879	3.805.949
Materiais Intermediários	1.182.804	1.228.802	1.222.162
Produto Acabado	3.087.658	2.839.652	2.166.990
Produtos Nacionais Para Revenda	71.276	71.276	71.276
(-) Provisão de Perdas nos Estoques	- 3.576.000	- 3.576.000	- 3.576.000
Estoques de Terceiros sem/ poder	-	-	-
Matéria Prima de Terceiros	458.744	461.104	459.041
Material de Embalagem de Terceiros	3.275.957	3.275.957	3.275.957
Produto Acabado de Terceiros	581.370	581.370	581.370
(-) Matéria Prima Terceiros	- 458.744	- 461.104	- 459.041
(-) Material de Embalagem de Terceiros	- 3.275.957	- 3.275.957	- 3.275.957

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

(-) Produto Acabado de Terceiros	-	581.370	-	581.370	-	581.370
Estoques de Nossa Propriedade com Terceiros		24.071.123		45.665.797		43.098.170
Matéria Prima Com Terceiros		21.115.112		41.971.910		39.249.301
Material de Embalagem com Terceiros		2.768.116		3.505.992		3.660.974
Material Intermediário com Terceiros		187.895		187.895		187.895
Total		260.226.498		259.767.658		257.371.936

No mês de fevereiro/2021, nota-se um decréscimo de R\$ 2.395.721,00, justificado principalmente pela redução de 6% em “Estoques de Nossa Propriedade com Terceiros”, o equivalente a R\$ 2.567.627,00 e de R\$ 171.905,00 em “Estoques”.

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.

No mais, nota-se a divergência entre saldos iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021.

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

Em fevereiro/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 403.528.415,00, sendo R\$ 91.066.00,00 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 divergências entre os saldos iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021. Além disso, observou-se o acréscimo de R\$ 1.136.424,00 nas contas a curto prazo. Esse aumento é resultado de apropriações de “ICMS saldo credor”, “IPI saldo credor”, “PIS saldo credor”, “ICMS substituição tributário” e “COFINS saldo

credor" decorrente de devoluções de clientes. Por fim, verificou-se compensações de R\$ 17.982,00, na rubrica "IPI a Recuperar.

Impostos a Recuperar/Compensar	dez/20	jan/21	fev/21
Curto Prazo	89.212.139	90.303.153	91.066.000
ICMS a Recuperar	37.632.391	37.632.391	37.632.391
IPI a Recuperar	40.073.573	40.051.338	39.686.951
COFINS a Recuperar	7.238.965	7.238.965	7.238.965
PIS a Recuperar	2.343.736	2.343.736	2.343.736
IRRFs/Aplicações Financeiras do Exercício	9	9	9
Impostos Diversos a recuperar	603.272	603.272	603.272
ICMS ST a Recuperar	1.316.161	1.316.161	1.253.813
Saldo negativo IRPJ	4.032	4.032	4.032
ICMS Saldo Credor	-	514.127	1.007.083
IPI Saldo Credor	-	124.957	241.763
PIS Saldo Credor	-	69.468	141.553
ICMS Substituição Tributário	-	84.783	260.585
COFINS Saldo Credor	-	319.915	651.848
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	401.674.554	402.765.568	403.528.415

Em complemento, nota-se que não houve movimentações nas rubricas "ICMS a recuperar", "COFINS a recuperar", "PIS a recuperar", "IRRF s/ aplicações financeiras", "impostos diversos" e "saldo negativo IRPJ", bem como, os impostos com exigibilidade a longo prazo, de maneira que a Recuperanda será questionada.

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de fevereiro/2021, o montante constatado foi de R\$ -169.594,00 (saldo invertido), sendo que o valor foi contabilizado na Recuperanda **WOW**.

Adiantamentos a Funcionários	dez/20	jan/21	fev/21
Vale Quinzenal	- -	190.747 -	196.125
Adiantamento Salário	86.454	82.955	82.655
Adiantamento de 13º Salário	-	6.977 -	7.783
Adiantamento de Férias	- -	108.246 -	72.475
Adiantamento p/compra de Produtos WOW	14.801	14.801	14.801
Adiantamento p/compra de Produto Gold	9.334	9.334	9.334
Total	110.589 -	184.926 -	169.594

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

Nota-se que o grupo apresentou saldo credor (negativo), com redução do saldo negativo em 8%, o equivalente a R\$ 15.332,00 se comparado a janeiro/2021. O decréscimo do saldo credor mencionado ocorreu devido pagamento de "adiantamento de salário".

No mais, nota-se que houve adimplemento parcial nas rubricas "adiantamento de salários" no montante de R\$ 192.320,01 e "adiantamento de férias" no valor de R\$ 65.035,43, conforme demonstrativos contábeis disponibilizados.

Por fim, observou-se a divergência entre os entre saldos iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021.

- **Adiantamentos Imobilizado:** em fevereiro/2021, nota-se o registro de R\$ 42.000,00 decorrente do lançamento com histórico "Valor ref. Débito em C. C. Conf. Doc 42000 - APLICAÇÃO RDA FIXA", conforme mencionado nas disponibilidades.
- **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 fevereiro/2021, foi apresentado o saldo de R\$ 8.454.142,00, o que representou aumento de 8%, o equivalente a R\$ 647.885,00. Desse valor, R\$ 284.128,00 refere-se as divergências entre o saldo iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021 e R\$ 363.757,00 referem-se aos desembolsos de caixa aos fornecedores, o qual 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, no entanto esta Auxiliar reiterará a solicitação da composição desta conta.

- **Adiantamentos para comissões:** apurou o montante de R\$ 12.530.372,00, evoluindo o importe de R\$ 78.000,00, referente a antecipação de comissão para diversos representantes. Ademais, será solicitado esclarecimento quanto ao valor substancial, bem como, qual plano de ação para retrain esses adiantamentos.
- **Despesas Antecipadas:** no mês de fevereiro/2021, apresentou o saldo no montante de R\$ 144.217,00, com redução de 41%, o equivalente a R\$ 98.340,00, tendo em vista que R\$ 57.597,00 se referem a divergência entre o saldo iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021 e R\$ 40.743,00 é resultado de as apropriações serem inferiores as baixas efetuadas no mês em análise.
- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 477.441.346,00 e os permanentes totalizaram R\$ 149.906.672,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 627.348.018,00 em fevereiro/2021, com uma minoração no saldo de R\$ 365.688,00.
- **Cauções e depósitos:** em fevereiro/2021, apresentou saldo de R\$ 1.213.984,00 e decréscimo de R\$ 848,00 devido a desbloqueios de ordem judicial serem superiores aos depósitos efetuados no mês.
- **Créditos empresas coligadas – LP:** verificou-se que no mês de fevereiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 10.118.690,00, o que está apresentado no quadro a seguir:

Créditos a coligadas	dez/20	jan/21	fev/21
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	198.948	198.948	199.248
Brasfanta Industria e Comercio da Amazoni	2.000.682	2.000.682	2.000.682
WOW NutritionInd. E Com. S.A.	3.794.211	3.906.161	3.987.324

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

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

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

BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.929.857	3.930.437	3.931.437
Total	9.923.698	10.036.228	10.118.690

Diante do demonstrativo supra, observa-se o acréscimo de 1%, o equivalente a R\$ 82.462,00, se comparado ao mês de janeiro/2021, sendo que R\$ 101.462,00 é justificado pelas transferências entre as Recuperandas.

- **Outros Créditos de Longo Prazo:** Observa-se que em fevereiro/2021, o saldo credor de R\$ 134.757,00 decorrente dos encargos financeiros a apropriar.

Além disso, verificou-se divergência entre o saldo iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021.

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

Imobilizado	dez/20	jan/21	fev/21
Bens e Direitos em uso	221.423.455	221.432.671	221.449.743
(-) Depreciações acumuladas	- 167.897.783	- 168.226.716	- 168.556.333
Total	53.525.672	53.205.955	52.893.410

O valor registrado em fevereiro/2021 totalizou R\$ 221.449.743,00, composto pela soma dos "imobilizado" e subtraindo a depreciação e amortização do período no valor de R\$ 168.556.333,00, totalizando a monta de R\$ 52.893.410,00.

A variação supramencionada deve-se a depreciação apropriada no mês, no montante de R\$ 329.617,00, além do aumento em R\$ 17.071,00 na conta "programas de computador e software", o qual será detalhado no item a seguir.

➤ **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	dez/20	jan/21	fev/21
Marcas e Patentes	782.190	782.190	782.190
Programas de Computador Software	8.435.225	8.435.225	8.452.296
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.389.685	- 8.397.600	- 8.397.600
Total	827.730	819.815	836.886

Observa-se que em fevereiro/2021, houve acréscimo de R\$ 17.071,00 tendo em vista a contabilização da aquisição do programa "Photoshop Illustrator" no valor de R\$ 10.406,00 e aquisição do licenciamento "OFFICE 365" no montante de R\$ 6.665,00.

VII.II – PASSIVO

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

No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo das Recuperandas no período de dezembro/2020 a fevereiro/2021:

Balço Patrimonial - Passivo	dez/20	jan/21	fev/21
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.797.771
Empréstimos Capital de Giro	- 117.589.419	- 118.756.903	- 100.588.006
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 33.774.650	- 33.774.650	- 33.774.650
Debêntures	- 1.272.737	- 1.272.737	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 516.161.601	- 517.383.409	- 517.845.888
Fornecedores Estrangeiros	- 1.719.725	- 1.719.725	- 1.719.725
Obrigações Sociais	- 51.560.362	- 52.528.128	- 53.017.824

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

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

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

Obrigações Tributárias	- 162.688.685	- 165.525.185	- 167.705.582
Impostos Parcelados	- 109.459.500	- 109.589.271	- 109.717.180
Salários e Ordenados a Pagar	- 9.799.105	- 10.254.780	- 10.691.685
Provisão de 13º Salário	-	83.623	151.012
Provisão de Férias	- 1.768.662	- 1.529.237	- 1.394.868
Contas a Pagar	- 106.746.694	- 107.101.888	- 108.269.981
Provisões Operacionais	- 127.380.466	- 127.433.963	- 127.433.963
Provisões Tributárias	- 21.421.382	- 21.445.853	- 21.476.367
Passivo Circulante	- 1.265.139.483	- 1.272.195.848	- 1.258.857.239
Emprest. Coligadas/Sócios e Assemelhadas	- 36.466.445	- 36.533.975	- 36.829.137
Contas a Pagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Empréstimos em Deságio	- 123.503.998	- 123.503.998	- 123.503.998
Passivo Não Circulante	- 247.230.535	- 247.298.065	- 247.593.227
Capital Social	- 981.369.224	- 981.369.224	- 981.369.224
Reservas de Capital	- 319.279.021	- 320.437.547	- 320.437.547
Resultados Acumulados	765.006.959	765.006.959	765.006.959
Resultado Do Exercício Corrente	352.037.412	512.028.944	512.028.944
Patrimônio Líquido	- 183.603.874	- 24.770.868	- 24.770.868
Total Passivo	- 1.695.973.892	- 1.544.264.780	- 1.531.221.333

No mês de fevereiro/2021, nota-se uma redução de R\$ 13.043.447,00, totalizando a monta de R\$ 1.531.221.333,00.

Como mencionado no ativo, **detectamos divergências entre os saldos finais de janeiro/2021 e os saldos iniciais de fevereiro/2021**, demonstrando que os demonstrativos de períodos anteriores foram ajustados.

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

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em fevereiro/2021, somavam R\$ 1.258.857.239,00 e equivaliam a 82% do Passivo total das Empresas, registrando uma redução de R\$ 13.338.609,00.
- **Empréstimos e Financiamentos:** no mês de fevereiro/2021, há registrado o montante de R\$ -139.433.164,00 com exigibilidade a curto prazo, verifica-se redução de 12%, o equivalente a R\$ 18.167.622,00.

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

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

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

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

Empréstimos e Financiamentos	dez/20	jan/21	fev/21
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.797.771
FINAMEBANCOALFA-CP	- 3.796.496	- 3.796.496	- 3.796.496
Banco Bradesco S/A	-	-	1.275
Empréstimos Capital de Giro	- 117.589.419	- 118.756.903	- 100.588.006
Banco Bradesco S/A	- 1.095	- 8.641	- 2.500
Banco Santander S/A	- 66.620	- 69.518	- 70.203
Banco Daycoval S/A	- 4.769.713	- 4.769.713	- 4.769.713
Empréstimos de Bancos Diversos	- 6.772.601	- 6.772.601	- 9.213.298
Banco Grafeno	-	1.157.040	-
Banco Sofisa/A-CP	- 712.935	- 712.935	- 701.290
Banco Santander	- 21.439.317	- 21.439.317	- 21.439.317
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos	697.670	697.670	697.670
Banco Original-Capital de Giro	- 22.406.809	- 22.406.809	- 22.406.809
Banco HSBC-PMT	-	-	-
Banco Original-Capital de Giro	- 11.908.391	- 11.908.391	- 11.908.391
Credit Suisse-Capital de Giro	- 20.598.560	- 20.598.560	- 20.598.560
Banco Santander-Saldo devedor c/c	- 59.966	- 59.966	- 59.966
Banco Alfa	- 2.615.630	- 2.615.630	- 2.615.630
Bancos conta vinculadas / Duplicatas Desc.	- 26.935.452	- 26.935.452	- 7.500.000
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 33.774.650	- 33.774.650	- 33.774.650
Fanta Company	- 33.774.650	- 33.774.650	- 33.774.650
Juros debentures	- 1.272.737	- 1.272.737	- 1.272.737
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.272.737	- 1.272.737	- 1.272.737
Total	- 156.433.302	- 157.600.786	- 139.433.164

Verifica-se que da redução mencionada, é decorrente da divergência entre os saldos iniciais de fevereiro/2021 e os saldos finais de janeiro/2021. Além disso, observou-se o aumento de R\$ 2.429.912,00 em virtude da liberação de novos contratos com a Money Plus e taxa Escrow do Banco Santander.

No mais, não foi possível identificar do que se trata o novo contrato, uma vez que não foi apresentado contrato de empréstimo.

Por fim, nota-se o adimplemento parcial dos empréstimos, no montante de R\$ 101.134,00.

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

➤ **Fornecedores Nacionais:** no mês de fevereiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 517.845.888,00, com acréscimo de R\$ 462.479,00, de modo que 99,59% estavam registrados na Recuperanda **WOW**, de acordo com a tabela abaixo:

Fornecedores Nacionais	dez/20	jan/21	fev/21
WOW	- 514.093.146	- 515.302.933	- 515.746.312
BRASFANTA	- 1.987.350	- 2.001.221	- 2.020.321
BS&C	- 5.861	- 5.861	- 5.861
GOLD	- 75.243	- 73.394	- 73.394
Total	- 516.161.601	- 517.383.409	- 517.845.888

Do aumento mencionado, R\$ 2.311.115,00 é resultado das apropriações e R\$ 1.986.783,00 referiu-se aos pagamentos efetuados no mês em análise, resultando no total final apresentado.

No mês de fevereiro/2021, os adimplementos das obrigações com fornecedores foram no valor de R\$ 1.987.070,00.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de fevereiro/2021, foi verificado o montante de R\$ 53.017.824,00, nota-se o aumento de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 489.696,00. Nesse grupo de contas, os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

Encargos Sociais	dez/20	jan/21	fev/21
INSS a recolher/pagar	- 31.166.754	- 31.658.032	- 32.106.400
FGTS apagar	- 16.893.387	- 17.187.312	- 17.417.421
Contribuição Sindical Mensal	- 20.390	- 20.855	- 21.200
IRRFs/salários a Recolher	- 1.288.391	- 1.468.217	- 1.276.626
Senai a Pagar	- 819.383	- 820.239	- 821.094
Sesi a Pagar	- 1.359.135	- 1.360.604	- 1.362.072
Contribuição Sindical Patronal Confederativa	- 12.922	- 12.869	- 13.011
Total	- 51.560.362	- 52.528.128	- 53.017.824

De acordo com o demonstrativo acima, a evolução de R\$ 489.696,00 é justificada pela majoração de R\$ 793.566,00 ocorridas no grupo de encargos sociais referentes às apropriações mensais, além da compensação de R\$ 7.324,00 em INSS a recolher, nota-se que no mês em

questão as Recuperandas não efetuaram pagamentos das rubricas deste grupo.

- **Obrigações Tributárias:** no mês de fevereiro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 167.705.582,00, com o aumento de 1%, o equivalente a R\$ 2.180.397,00, sendo que desse valor, R\$ 2.149.056,00 é resultado das apropriações e R\$ 30.817,00 refere-se ao pagamento em ICMS e IRRF s/ prestação de serviços, sendo que o detalhamento das movimentações registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, VIII – Dívida Tributária.
- **Impostos Parcelados:** em fevereiro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 109.717.180,00. Nota-se um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 127.909,00, em comparação ao mês anterior, em razão de apropriação de novos valores em todas as rubricas do grupo, além do adimplementos nas rubricas “PIS parcelado” e “COFINS parcelado” no montante de R\$ 2.265,00.
- **Salários e ordenados a pagar:** no mês de fevereiro/2021, houve majoração de 4%, o equivalente a R\$ 436.905,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 10.691.685,00. Outrossim, a rubrica “rescisões” (englobada em quitações a pagar) aponta saldo substancial, o qual é decorrente das 234 rescisões no mês de outubro/2020, o que foi acordado com o Sindicato da categoria, para pagamentos em parcelas.

Salários e Ordenados a Pagar	dez/20	jan/21	fev/21
Salários a Pagar	- 1.452.505	- 1.494.492	- 1.611.277
Quitações a Pagar	- 8.243.668	- 8.656.357	- 8.963.001
Pensões Alimentícias a Pagar	- 10.260	5.743	- 12.198
PLR a Pagar	3.004	3.004	3.004
Empréstimos Consignados a Pagar	- 13.094	- 30.096	- 27.539
Plano Previdenciário Folha de Pagto	- 209	- 209	- 209
Férias a pagar	- 82.375	- 82.375	- 80.466
Total	- 9.799.105	- 10.254.780	- 10.691.685

Verifica-se que a evolução destacada no grupo de contas “salários e ordenados a pagar”, foi decorrente de as novas

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

apropriações no valor de R\$ 1.611.277,00 serem superiores aos pagamentos na monta de R\$ 237.805,65 e descontos da folha em R\$ 805.780,73.

➤ **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de fevereiro/2021, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 1.545.880,00. Nota-se que houve regressão de 4%, em virtude das provisões de 13º salário e seus encargos, serem inferiores às baixas de férias e seus encargos.

Provisão de Férias e 13º Salário	dez/20	jan/21	fev/21
Provisão de 13º Salário	- -	83.623 -	151.012
13º Salário	- -	61.595 -	111.106
Encargos s/13º Salário	- -	22.028 -	39.906
Provisão de Férias	- 1.768.662 -	1.529.237 -	1.394.868
Férias	- 1.302.214 -	1.124.853 -	1.025.261
Encargos S/Férias	- 466.448 -	404.384 -	369.606
Total	- 1.768.662 -	1.612.860 -	1.545.880

➤ **Contas a pagar:** o saldo apurado em fevereiro/2021, totalizou R\$ 108.269.981,00, com acréscimo de 1%, equivalente a R\$ 1.168.093,00.

Contas a Pagar	dez/20	jan/21	fev/21
Comissões a Pagar	- 1.366.258 -	1.366.258 -	1.366.258
Aluguéis a Pagar	- 3.211.722 -	3.218.971 -	3.236.221
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.615.823 -	10.615.823 -	10.615.823
Seguros a Pagar	- 857.087 -	857.087 -	857.087
Devoluções a pagar	- 19.680.024 -	19.288.562 -	20.520.396
Contas a Pagar	- 41.275.524 -	41.281.501 -	40.964.700
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 1.071.618 -	1.033.498 -	1.034.369
Prestação de Serviços a Pagar	- 8.943.653 -	9.060.558 -	9.032.269
Adiantamento de Clientes	- 1.718.693 -	2.373.287 -	2.636.516
Aluguéis a Pagar-Tetra Pak	- 5.037.289 -	5.037.289 -	5.037.289
Aluguel Tetra Pak-Juros, Atualização	- 2.270.104 -	2.270.104 -	2.270.104
Compra de funcionários descontadas	- 8.760 -	8.809 -	8.809
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 10.690.140 -	10.690.140 -	10.690.140
Total	- 106.746.694 -	107.101.888 -	108.269.981

Verifica-se que essa evolução se justifica pelo fato de as baixas na ordem de R\$ 1.519.700,00 serem inferiores as novas

apropriações no valor de R\$ 2.599.869,00. Ademais, verifica-se que 99% das baixas ocorreram na Recuperanda **WOW**.

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

- **Provisões Tributárias:** no mês de fevereiro/2021, nota-se um aumento de R\$ 30.515,00, sumarizando R\$ 21.476.367,00, tais evoluções ocorreram, devido as novas provisões tributárias apropriadas no mês, nas contas de "Imposto de renda PJ" e "CSLL a pagar".
- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo no mês de fevereiro/2021, sumarizaram R\$ 247.593.227,00, com majoração no montante de R\$ 295.162,00 em relação a janeiro/2021.
- **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 36.829.137,00. No período de fevereiro/2021, houve aumento de R\$ 295.162,00, decorrente das transferência de valores entre as Recuperandas e divergências entre saldos, como já mencionado.

Emprest. Coligadas/Sócios e Assemelhadas	dez/20	jan/21	fev/21
Fanta Empreendimentos e Participações Ltd	- 184.965	- 184.965	- 184.965
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	- 1	- 1	- 1
Gold Nutrition Alimentos Ltda(PE)	- 3.859.017	- 3.924.967	- 4.022.670
WOW Nutrition Ind. E Com.S.A	- 5.865.503	- 5.867.083	- 5.867.083
Buriqui Costa nativa Empreendimentos Ltda	- 7.000.000	- 7.000.000	- 7.000.000
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 19.556.960	- 19.556.960	- 19.724.960
BS&C Participações S/A	-	-	- 29.460
Total	- 36.466.445	- 36.533.975	- 36.829.137

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores disponibilizado no DJE em 09 de abril 2018, somado às Habilitações e Impugnações de Créditos

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

judgadas até o presente momento, nos autos do Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição atualizada até 20/04/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL					
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe	
I	735	Cumprindo parcialmente	R\$ 4.460.508,24	2%	
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%	
III	553	Cumprindo parcialmente	R\$ 264.274.199,10	95%	
IV	221	Cumprindo parcialmente	R\$ 9.550.757,72	3%	
TOTAL	1509	-	R\$ 278.285.465,06	100%	

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

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	dez/20	jan/21	fev/21
Encargos Sociais	48.060.140	48.845.345	49.523.821
INSS a recolher	- 31.166.754	- 31.658.032	- 32.106.400
FGTS a Recolher	- 16.893.387	- 17.187.312	- 17.417.421
Dívida Tributária	124.786.477	127.762.387	129.710.778
IRRFs/salários a Recolher	- 1.288.391	- 1.468.217	- 1.276.626
ICMS a pagar	- 22.277.196	- 23.380.527	- 24.220.471
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	- 76.052.761	- 76.611.556	- 77.090.751
IPI a Recolher	- -	- 254.861	- 413.560
PIS a pagar	- 3.431.121	- 3.584.804	- 3.699.784
COFINS a pagar	- 16.235.380	- 16.942.705	- 17.471.931
IRRF s/Prestação de Serviços	- 192.197	- 177.130	- 169.229
IPTU SPU apagar	- 150.171	- 150.171	- 150.171
ISS Retido na Fonte a Recolher	- 668.979	- 670.637	- 671.813
INSS s/Serviços Terceiros a recolher	- 4.031.118	- 4.042.587	- 4.053.003

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

Contrib.Ret.Fte Recolher(PIS/COFINS e CSSL)	-	352.863	-	368.218	-	381.506
PIS a pagar	-	17.288	-	18.125	-	18.288
COFINS a pagar	-	82.427	-	86.263	-	87.057
ISS a Recolher s/Serviços	-	6.586	-	6.586	-	6.586
Parcelamentos		109.459.500		109.589.271		109.717.180
PIS Parcelado	-	7.253	-	7.664	-	8.076
COFINS Parcelado	-	40.914	-	42.823	-	42.870
Impostos Federais Parcelados	-	66.402.764	-	66.491.429	-	66.580.093
Impostos Parcelado Lei12.996/2014	-	923.959	-	924.856	-	925.753
Parcelamento INSS Rescindido	-	37.287.027	-	37.319.692	-	37.352.358
Parcelamento ICMS Rescindido	-	4.797.583	-	4.802.807	-	4.808.031
Total		282.306.117		286.197.002		288.951.780

No mês de fevereiro/2021, foi registrado o montante de R\$ 288.951.780,00, sendo R\$ 49.523.821,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 129.710.778,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 109.717.180,00 referente aos parcelamentos. Verifica-se que em fevereiro/2021 ocorreu evolução de R\$ 2.754.777,00.

As evoluções ocorridas no mês em análise, se justificam pelo inadimplemento dos impostos, além disso está ocorrendo as apropriações mensais cujo vencimento está previsto para o próximo mês, o que auxilia no aumento mensal da dívida.

- **Encargos sociais:** no mês de fevereiro/2021, verificou-se um aumento de 1%, o equivalente a R\$ 678.476,00, totalizando o montante de R\$ 49.532.821,00.
- **INSS:** no mês de fevereiro/2021, o total devido a título de INSS era de R\$ 32.106.400,00, com um aumento de R\$ 448.367,00 se comparado ao mês de janeiro/2021.

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

- **FGTS:** no mês de fevereiro/2021, o total devido a título de FGTS era de R\$ 17.417.421,00, com um aumento de R\$ 230.109,00 se comparado ao mês de janeiro/2021. Nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais,

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

FGTS do 13º salário e multa 40% do FGTS. Verifica-se que não ocorreu registro de pagamentos no mês apresentado.

➤ **Obrigações tributárias:** no mês de fevereiro/2021, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 129.710.778,00, com evolução de 2%, o equivalente a R\$ 1.948.391,00, se comparado ao mês anterior.

Dessa evolução, nota-se que R\$ 408.565,00 se refere as divergências encontradas entre os saldos finais de janeiro/2021 e os saldos iniciais de fevereiro/2021.

Importante destacar que foram registrados pagamentos apenas nas rubricas "IRRF s/ prestação de serviço" no montante de R\$ 17.982,00 e "ICMS substituição tributária a recolher", no montante de R\$ 12.836,00.

Além disso, vale destacar que houve apropriações em quase todas as rubricas no grupo de contas no valor de R\$ 2.149.056,00, com exceção das rubricas "IPTU/SPU a pagar" e "ISS a pagar".

➤ **Parcelamentos:** o grupo engloba os parcelamentos referentes a impostos e contribuições registrados no passivo circulante e que correspondem a 38% da Dívida Tributária das Recuperandas. Em fevereiro/2021, o montante contabilizado foi R\$ 109.717.180,00, com um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 127.909,00.

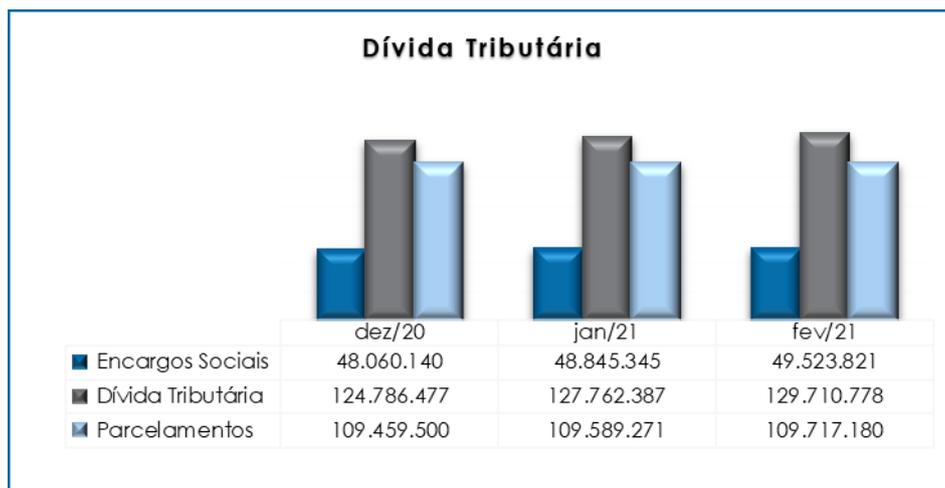
Verifica-se que houve adimplemento parcial no mês em análise, sendo R\$ 403,00 referente a rubrica "PIS parcelado" e R\$ 1.862,00 "COFINS parcelado".

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

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

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

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



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

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

Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 89 milhões contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 14/06/2017, constata-se a monumental evolução da dívida tributária que totalizava R\$ 288 milhões em fevereiro/2021, sendo este último 100% maior que o saldo inicial.

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

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 entanto, comprometeu-se a prestar essas informações em relatórios auxiliares, pelo que esta Administradora Judicial aguarda, para, assim que obtiver demonstrar nos Relatórios Mensais de Atividades, atendendo, a contento, a referida recomendação.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

Na demonstração de resultado do exercício, ressalta-se que a Recuperanda **WOW** foi a única empresa que apresentou faturamento no mês de fevereiro/2021, enquanto as Recuperandas **GOLD**, **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)	dez/20	jan/21	fev/21
Receita Bruta de Vendas	9.410.334	7.521.384	5.815.205
Venda mercado interno	9.364.680	7.448.112	5.815.205
Revenda mercado interno	-	33.412	-

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

Royalties		45.654	39.859	-
Deduções Da Receita Bruta	-	6.734.464	- 3.782.605	- 3.192.408
(-) Deduções Da Receita	-	6.719.230	- 3.777.745	- 3.186.994
(-) Custos Não Operacionais	-	15.234	- 4.860	- 5.414
Receita Operacional Líquida		2.675.870	3.738.779	2.622.797
% Receita Operacional Líquida		28%	50%	45%
Custo Dos Produtos Vendidos	-	10.657.130	- 2.017.043	- 3.626.402
Resultado Operacional Bruto	-	7.981.260	1.721.736	- 1.003.605
% Receita Operacional Bruto		-85%	23%	-17%
Despesas com pessoal Remunerações	-	2.917.765	- 1.107.768	- 1.005.608
Encargos sociais e trabalhistas	-	1.011.032	- 625.575	- 555.940
Outras despesas c/Pessoal	-	196.412	- 194.603	- 70.908
Custos/Despesas utilidades	-	87.157	- 55.843	- 61.231
Custos/Despesas de manutenção	-	18.341	- 7.316	- 13.900
Despesas com frota de veículos	-	11.307	- 5.867	- 8.681
Custo/Despesas com materiais	-	6.372	- 19.203	- 110
Custo/Despesas-Serviços prest. p/Terceiros	-	746.577	- 759.590	- 484.159
Outros custos/Despesas operacionais	-	896.194	- 405.107	- 427.725
Pesquisa e desenvolvimento de produtos	-	3.836	- 2.185	-
Despesas comerciais	-	920.439	- 625.973	- 336.264
Merchandising e promoções	-	8.815	- 2.837	- 60
Constituição de provisões operacionais	-	946.880	- 234.538	- 81.739
Outras despesas operacionais	-	-	-	- 518
Outras receitas operacionais	-	-	-	- 30.250
Despesas tributárias	-	390.819	- 76.918	- 3.658
Despesas não recorrentes	-	756	-	- 1.356.809
Receitas não recorrentes	-	309.925	1.895.020	1.257.360
Resultado Antes Do Resultado Financeiro	-	15.834.036	- 506.566	- 4.123.305
Despesas financeiras	-	1.468.566	- 738.825	- 854.359
Variações monetárias/Cambiais	-	988.442	-	-
Receitas financeiras	-	2.816	856	18.217
Receitas de variação cambial/Monetária	-	16.543	-	-
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado	-	16.327.887	- 1.244.535	- 4.959.447
Resultado Líquido Do Exercício	-	16.327.887	- 1.244.535	- 4.959.447

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de fevereiro/2021, com resultado negativo no valor de R\$ 4.959.447,00, se comparado ao mês anterior, portanto verifica-se uma majoração em mais de 100% no saldo negativo.

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

➤ **Receita operacional bruta:** no mês de fevereiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 5.815.205,00, com retração de 23%, o equivalente a R\$ 1.706.179,00, fato justificado pela retração das "vendas do mercado interno", além da ausência de receita com "royalties".

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

- **Deduções da receita bruta:** verifica-se o montante de R\$ 3.192.408,00, com redução de 16%, se comparado ao mês de janeiro/2021, acompanhando a redução observada na receita bruta.
- **Custo dos bens e serviços produzidos:** as Recuperandas computaram R\$ 3.626.402,00 a título de custos, com aumento de 80% desproporcional ao faturamento e, em relação ao mês anterior. Importante destacar, que os “custos dos produtos vendidos”, consumiu 62%, do “faturamento bruto.
- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em fevereiro/2021, uma involução de 15%, equivalente a quantia de R\$ 295.490,00, totalizando a monta de R\$ 1.632.456,00, decorrente dos grupos de contas “despesas com pessoal” em R\$ 1.076.517,00, e “encargos sociais” em R\$ 555.940,00. Sendo que as principais reduções foram nas rubricas “horas extras”, “adicional noturno”, “prêmios ou comissões/vendas”, “estagiários-CIEE”, “menor aprendiz”, “aviso prévio/indenizações trabalhistas”, “gratificações”, “assistência médica”, “ajuda de custo”, “refeições” e “encargos sociais”.
- **Despesas Administrativas:** em fevereiro/2021, ocorreu regressão de 5%, o equivalente a R\$ 4.307,00, totalizando a monta de R\$ 83.921,00. As principais regressões foram no grupo de conta “despesas com materiais”, sendo a principal redução na rubrica “materiais de escritório/consumo” de 99%, o equivalente a R\$ 19.903,00.

Além disso, houve acréscimo de 49%, o equivalente a R\$ 14.786,00 nos grupos de “despesas utilidades”, “despesas de manutenção” e “despesas com frota de veículos”, em virtude do aumento dos gastos com “aluguel”, “condomínio”, “água e esgoto”, “energia elétrica”, “correios e malotes”, “gás”, “internet”, “manutenção civil”, “combustíveis e lubrificantes” e “contratos de locação de veículos”.

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

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

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

- **Serviços de terceiros:** no mês de fevereiro/2021, houve uma retração equivalente a 36%, no montante de R\$ 275.431,00, totalizando o montante de R\$ 484.159,00. Verifica-se que os principais reduções foram nas rubricas "mão de obra temporária", "assessoria e consultoria", "serviços jurídicos", "serviços de segurança", "serviço de armazenagem", "serviços de informática" e serviços prestados por terceiros".

- **Despesas Comerciais:** no mês em análise foi contabilizado o montante de R\$ 336.324,00, com uma redução de 47%, o equivalente a R\$ 294.670,00. As principais reduções foram nas contas "suporte de marca", "bonificação verba extra", "promotores terceirizados", "degustação" e "feiras e eventos".

- **Outras despesas operacionais:** verifica-se o aumento de 6%, o equivalente a quantia de R\$ 23.136,00, totalizando o montante de R\$ 427.725,00. Nota-se que as principais evoluções se referem as contas "conduções", "viagens e estadias", "assinatura de jornais e revistas", "não dedutíveis", "cadastro", "despesas ambientais" e "doações e donativos".

- **Outras receitas operacionais:** Nota-se que em fevereiro/2021, o grupo de contas obteve a quantia de R\$ 30.250,00. De acordo com o razão contábil, essa variação refere-se aos lançamentos com histórico "Valor ref. 29450,21 conf. doc. Crédito ocorreu devido a retirada da apólice do seguro do prédio da fábrica de Caçapava." e "Valor ref. MN conf. doc. PAGAMENTO INDEVIDO (MARIA CLELIA) - ITAÚ – WOW".

- **Constituição de provisão:** em fevereiro/2021, nota-se a retração de 65%, o equivalente a R\$ 152.798,00, totalizando o valor de R\$ 81.739,00. Verifica-se a redução em todas as contas do grupo.

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

- **Despesas tributárias:** ocorreu minoração de 95% em fevereiro/2021, sumarizando uma redução de R\$ 73.260,00, em virtude do decréscimo em todas as contas do grupo.

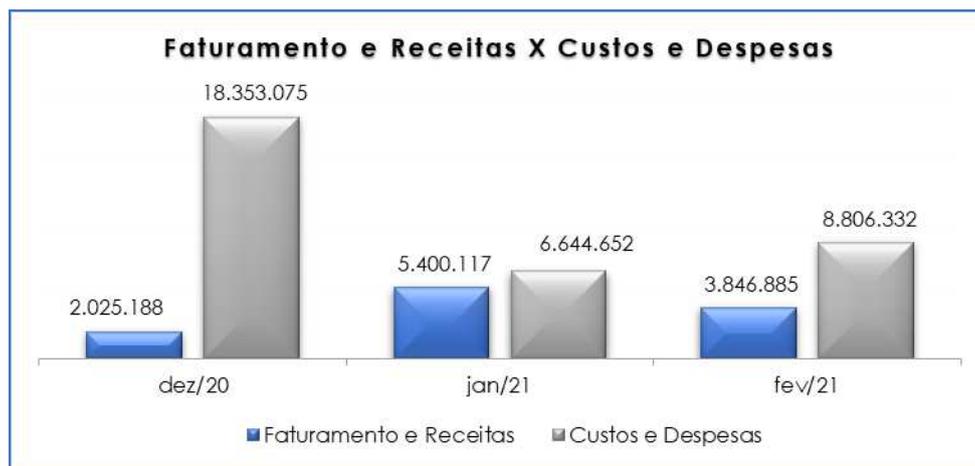
- **Despesas não recorrentes:** em fevereiro/2021, apresentou a quantia de R\$ 1.356.809,00 decorrente de diversos pagamentos relacionados aos credores da recuperação judicial.

- **Receitas não recorrentes:** verifica-se o montante de R\$ 1.257.360,00 com redução de 34%, o equivalente a R\$ 637.660,00. Fato justificado pela conta "Ganho Capital de Bens do Ativo Imobilizado" e "venda de material de consumo/estoque". Sobre este ponto, não foi possível verificar ao que se refere, tendo em vista que o lançamento contábil não possui clareza em seu histórico, de modo que a Recuperanda será questionada.

- **Despesas financeiras:** em fevereiro/2021, observa-se o acréscimo de 16%, o equivalente a R\$ 115.534,00, devido principalmente às contabilizações nas contas "descontos concedidos", "juros s/ financiamentos nacionais", "encargos saldo devedor", "encargos financeiros/leasing", "despesas bancárias", "despesas cartorárias" e "IOF".

- **Receitas Financeiras:** no mês de fevereiro/2021, verifica-se o aumento em mais de 100%, totalizando o montante de R\$ 18.217,00, fato justificado pela contabilização de "descontos recebidos" e "juros recebidos".

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



Conforme demonstrado no gráfico, em fevereiro/2021 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 3.846.885,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, e em contrapartida os custos e despesas sumarizaram R\$ 8.806.332,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 4.959.447,00.

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

X – CONCLUSÃO

Em fevereiro/2021, o quadro funcional do Grupo **WOW** era de 117 **Colaboradores**, sendo 115 na Recuperanda **WOW** e 02 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 93 exerciam suas atividades normalmente (incluindo 03 admitidos), 03 encontravam-se em gozo de férias, e 21 estavam afastados, sendo que no mês em análise ocorreram 13 demissões, os quais foram objetos de questionamentos a Recuperanda.

Em fevereiro/2021, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 1.492.581,00** demonstrando uma retração de 17% se comparado ao mês anterior. Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 97% do total dos gastos diretos, tendo em vista que a Devedora Brasfanta possui apenas 2 funcionários. Verifica-se que a folha de pagamento, representou 26% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA**, por sua vez, apresentou evolução no saldo negativo, onde apurou-se um **prejuízo operacional de R\$ 4.900.798,00**. Essa minoração ocorreu devido a retração das receitas em 23% atrelado ao aumento em 80% dos “custos dos produtos vendidos.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca** em fevereiro/2021, o indicador foi de **R\$ 0,54** comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores ainda inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**.

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicadores na ordem de **R\$ 0,95** em fevereiro/2021, demonstrando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores inferiores a R\$ 1,00, considerados **insuficientes e insatisfatórios**. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber”, “estoques” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 54% do ativo total no mês de fevereiro/2021.

Em fevereiro/2021, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 361.824.977,00**, demonstrando evolução de 1,4%, o equivalente a R\$ 4.935.667,00.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, resultou no indicador **positivo e satisfatório** de **R\$ 263.414.600,00**, com uma redução no montante de R\$ 19.336.225,00 justificado pela redução em "clientes" e "estoques" ser superior ao aumento dos "fornecedores" em fevereiro/2021. Contudo, há de ser observado o saldo exorbitante na conta de clientes, o qual tem sido objeto de questionamento às Recuperandas.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu em 1% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.506.573.304,00**, embora foram identificados pagamentos parciais de empréstimos, fornecedores, contas a pagar e salários e ordenados a pagar na ordem de R\$ 4.499.612,00, frisa-se que houve elevação do endividamento, tendo em vista a ocorrência de novas obrigações a serem quitadas nos próximos meses.

Em fevereiro/2021, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.524.380.280,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 1.531.221.333,00**, e a diferença entre eles no total de **R\$ 6.841.053,00** refere-se ao prejuízo acumulado do exercício, o qual será transferido para a conta de resultado em momento oportuno ao encerramento do exercício.

No mais, **detectamos divergências entre os saldos finais de janeiro/2021 e os saldos iniciais de fevereiro/2021**, demonstrando que os demonstrativos de períodos anteriores foram ajustados, sendo que em 13/04/2021 solicitamos esclarecimentos a Recuperanda quanto ao ocorrido, bem como os demonstrativos ajustados. No entanto, a Recuperanda encaminhou quando o relatório fora finalizado, de modo que os ajustes serão considerados e comentados no próximo Relatório.

Em fevereiro/2021, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 288.951.780,00**, o que representou um aumento de R\$ 2.754.777,00, tendo em vista que não ocorreu pagamentos, tão somente apropriações.

Importante ressaltar que os valores registrados são extraconcurais, 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 fevereiro/2021 de R\$ 4.959.447,00, demonstrando uma majoração em mais de 100% do saldo negativo, se comparado ao prejuízo de janeiro/2021.

Em relação ao **faturamento de fevereiro/2021**, o saldo totalizou a monta de R\$ 5.815.205,00, demonstrando retração de 23% se compararmos com o mês anterior.

Considerando o cenário desfavorável estabelecido pela pandemia de COVID-19 e os impactos financeiros observados nos Demonstrativos Contábeis, conclui-se que as Sociedades Empresárias necessitam manter as estratégias de alavancagem do faturamento como observado nos meses de maio a agosto/2020. Além disso, deve controlar os custos e as despesas, dentro do possível, de modo que estes não sejam vetores para a apuração de resultados negativos.

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

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Além 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 RMA's o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

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

Caçapava (SP), 30 de abril de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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