

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

Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I – DA REUNIÃO VIRTUAL PERIÓDICA.....	3
II – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	4
III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA.....	5
IV – FOLHA DE PAGAMENTO.....	8
IV.I COLABORADORES	8
IV.II GASTOS COM COLABORADORES.....	9
IV.III PRÓ-LABORE	12
V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).....	14
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	15
VI.I – LIQUIDEZ SECA	16
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	17
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	18
VI. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	20
VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO	22
VII – FATURAMENTO	24
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	26
VIII.I – ATIVO	26
VIII.II – PASSIVO	35
VIII.III - PASSIVO CONCURSAL	42
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	43
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	47
XI – CONCLUSÃO.....	52

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 – DA REUNIÃO VIRTUAL PERIÓDICA

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

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, “a”, da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça¹, em **08/03/2020**, às 10h30min, esta Administradora Judicial realizou uma nova reunião por videoconferência com os representantes das Recuperandas.

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

Os representantes das empresas informaram que a industrialização de seus produtos nos terceiros, seu novo modelo de negócios, à época da reunião virtual, atingia o volume de cerca de 40% (quarenta por cento) da sua capacidade total, sendo a maior delas, referente à industrialização de bebidas, girando em torno de 60% (sessenta por cento), mas que estão focados na melhoria da margem de precificação de seus produtos e não no volume de produção.

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

Informaram, outrossim, que em fevereiro de 2021, época da reunião virtual realizada, o faturamento do Grupo atingiu a monta de R\$ 5 milhões.

Ainda, consignaram a existência de pendências de pagamentos de verbas trabalhistas, em razão de rescisões de colaboradores recentemente ocorridas, sem prazo para regularização.

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

II – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

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

Considerando que o Grupo está adequando sua nova rotina de trabalho após a Reintegração de Posse, houve atraso na

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

entrega da documentação à subscritora, bem como, ocorreram algumas correções das informações, e essa situação culminou no atraso para elaboração e apresentação do presente Relatório Mensal de Atividades.

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

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

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

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

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

Até meados de 2012, as Empresas exibiam resultados essencialmente positivos, embaladas pela economia favorável e

pelo aumento na conscientização da população em geral quanto ao consumo de produtos saudáveis. Com fábricas em Caçapava/SP e Manaus/AM e cerca de 800 colaboradores.

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

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

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

Após não conseguir efetuar o pagamento dos impostos e tributos na monta de R\$ 89 milhões, em abril de 2016, a **WOW** foi

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

impedida de emitir Notas Fiscais, sendo assim, impedida de comercializar seus produtos, fazendo com que a crise se agravasse ainda mais, pois não foi quitado os valores dos aluguéis das fabricas de março e abril 2017.

Em 14 de junho de 2017, foi ajuizado o pedido de Recuperação Judicial, que, após a consolidação do 2º edital de credores em 2018, foi possível apurar o montante 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 11.101/2005².

O panorama geral, discorre que o **Grupo WOW** encerrou o ano de 2020 com um quadro de cerca de 144 colaboradores e um faturamento médio do pedido de Recuperação Judicial, até o mês de dezembro/2020 de R\$ 23.376.651,00.

Nota-se que houve redução de 50% dos colaboradores após a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, o que de acordo com as Recuperandas, houve acordo com o Sindicato da categoria, no qual, a **WOW** irá pagar as rescisões em parcelas mensais. Ademais, se for comparar o faturamento antes da Reintegração de Posse (setembro/2020) com o faturamento atual, tem se que o faturamento reduziu em 73%.

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

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

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

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I COLABORADORES

Em dezembro/2020, as Recuperandas contavam com o quadro funcional de 144 colaboradores diretos, alocados em duas empresas, sendo: **(I)** 142 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A** (sendo que desses 2 são sócios diretores), divididos entre a matriz situada no município de Caçapava/SP e na filial situada no município de São Paulo/SP e **(II)** 02 colaboradores alocados na **BRASFANTA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DA AMAZÔNIA LTDA.** sendo que desses, 1 é o diretor geral, com quadro funcional dividido entre a matriz, situada no município de

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

Caçapava/SP e na filial, situada no município de Manaus/AM, conforme a seguir demonstrado:

Grupo WOW - Consolidado	out/20	nov/20	dez/20
Ativos	165	163	115
Afastados	23	21	20
Admitidos	1	4	2
Férias	12	4	7
Demitidos	234	14	50
Total	201	192	144

Em dezembro/2020, havia 117 colaboradores ativos (contando com os admitidos), 07 colaboradores estavam em gozo de férias, 20 afastados por outros motivos, como auxílio-doença, licença maternidade, aposentadoria por invalidez, dentre outros.

Além disso, verifica-se que houve o registro de 50 demissões, as quais não estão sendo computadas no total, desses 29 colaboradores estão alocados na folha de pagamento "**WOW Vila Olimpia**" e 21 colaboradores registrados na folha de pagamento "**WOW Caçapava**". Foi questionado às Recuperandas se foi realizado acordo com esses 50 colaboradores, entretanto, até o encerramento do presente Relatório não houve retorno.

IV.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a folha de pagamento no mês de dezembro/2020, totalizaram o montante de R\$ 3.985.334,00, sendo R\$ 3.066.955,00, correspondentes aos salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 918.379,00, referentes aos encargos sociais (INSS/FGTS).

Referente aos gastos acumulado com a folha de pagamento no exercício de 2020, totalizaram a monta de R\$ 38.336.591,00, com uma média de R\$ 3.194.716,00, sendo que 98%, corresponde a

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

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

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

Recuperanda **WOW**, e 02% alocados na Recuperanda **BRASFANTA**. Ademais, nota-se que os gastos acumulados da folha de pagamento, corresponde a 19% do faturamento acumulado de 2020.

Folha de Pagamento	out/20	nov/20	dez/20	Acum./2020
Salários e Ordenados	1.178.619	967.626	687.201	13.733.317
Horas Extras	31.358	25.138	5.105	249.672
Adicional Noturno	48.551	643	224	428.957
Adicional Periculosidade	7.162	41	-	128.374
Prêmios ou Comissões/vendas	97.834	103.277	98.511	701.322
Estagiários-CIEE	3.208	3.208	2.807	26.610
Menor Aprendiz	205	308	308	20.234
Aviso Prévio Indenizações	2.252.328	232.953	659.927	3.487.186
Gratificações	26.092	28.852	37.839	202.347
Ajuda de Custo	- 714	-	-	6.839
Mão de Obra Terceiros Física(Autônomo)	-	-	-	12.540
Auxílio Enfermidade (Atestado Médico)	4.826	456	-	67.761
Participação nos Lucros ou Resultados	-	-	1.278.031	1.331.856
Banco de Horas	59.878	19.781	4.821	118.641
Multas Férias em dobro	-	-	3.116	3.116
P.A.T-Programa de Alimentação	- 5.063	-	-	794.564
Vale transporte	- 4.433	- 5.124	- 3.566	- 16.492
Assistência Médica	171.408	67.512	165.244	2.153.819
Assistência Odontológica	417	842	951	11.550
Cesta Básica	71.323	-	16.642	598.504
Cursos e Treinamentos	-	-	-	27.529
Ajuda de Custo	4.000	4.355	4.805	24.959
Seguros em Grupo dos Funcionários	6.909	2.509	11.424	83.244
Despesas de Medicina do trabalho	2.687	453	128	25.707
Refeições	3.279	147.744	785	786.901
Folha de Pagamento	3.959.874	1.600.574	2.974.302	25.009.056
Provisão de Férias	184.238	226.698	96.711	2.219.231
Provisão de Encargos s/Férias	- 309.199	32.186	- 82.182	136.912
Provisão de 13º Salários	160.020	111.423	81.163	1.594.859
Provisão de Encargos s/13ºSalario	65.260	74.765	- 3.040	591.360
Provisões	100.319	445.072	92.652	4.542.361
INSS	437.563	355.380	255.279	4.718.131
FGTS	216.225	102.672	96.735	1.397.975
FGTSS Verbas Rescisórias	1.811.911	99.143	566.365	2.669.067
Encargos	2.465.700	557.195	918.379	8.785.174
Total	6.525.893	2.602.841	3.985.334	38.336.591

De acordo com os demonstrativos encaminhados pelas Recuperandas, nota-se que houve evolução de 53% nos gastos com a folha de pagamento, sendo que as principais evoluções foram nas rubricas “aviso prévio indenizado”, “gratificações”, “participação nos lucros”, “multas férias em dobro”, “vale transporte”, “assistência médica”, “assistência

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

odontológica", "cesta básica", "seguros em grupo dos funcionários" e "FGTS s/ verbas rescisórias".

Ademais, nota-se a regressão das contas "salários e ordenados", "horas extras", "prêmios e comissões", "bancos de horas", "refeições", "provisão de férias", "provisão de 13º salários" e "INSS", fato justificado pela demissão de 50 colaboradores no mês em análise.

De acordo com os demonstrativos contábeis, houve o pagamento do 13º salário, juntamente com o salário do mês, o qual, foi questionado às Recuperandas.

Outrossim, no mês de dezembro/2020, do valor registrado, 98% correspondem aos gastos com os colaboradores da Recuperanda **WOW**, os quais totalizaram o montante de R\$ 3.920.981,00, tendo em vista que esta possui o maior número de colaboradores, qual seja, 142 colaboradores.

No que tange aos pagamentos efetuados no mês em análise, verificou-se que foi pago o montante de R\$ 315.664,00, entretanto, não é possível identificar a que se refere o pagamento (salário mensal, 13º salário, dentre outros), tendo em vista que os pagamentos efetuados não estão condizentes com o valor líquido demonstrado na folha para cada colaborador. Além disso, nota-se que foram efetuados cerca 3 pagamentos para cada funcionário. Contudo, ainda assim, o valor total pago difere do valor líquido da folha de dezembro/2020, mesmo se comparando por funcionário, o pagamentos foram efetuados a menor.

No mais, verificou-se a ausência de comprovantes de pagamentos efetuados em nome das colaboradoras Francine Karen Lincoln Santos e Scarlet Flavia Monteiro, demonstrando o inadimplemento.

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



Em paralelo e não menos importante, cumpre esclarecer que no mês de dezembro/2020, os gastos com pessoal equivaleu a 42% do faturamento apurado.

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

IV.III PRÓ-LABORE

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

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

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

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

Pró-labore	out/20	nov/20	dez/20
YA PING CHANG FICHTL	81.000	81.000	82.617
INSS	671	671	671
IR	20.352	20.352	20.796
Total Líquido	59.977	59.977	61.150
MARCOS DE ALMEIDA NUNES	55.622	55.622	57.258
INSS	671	671	671
IR	7.915	7.915	8.185
IR Ad Quinzenal	6.118	6.118	6.298
Total Líquido	40.917	40.917	42.103
Total Pró-labore bruto	136.622	136.622	139.875
Total das Deduções	35.728	35.728	36.622
Total Pró-labore Líquido	100.894	100.894	103.253

Verifica-se que houve aumento de R\$ 3.253,00 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\$ 139.875,00. Frisa-se que o valor R\$ 103.253,00 referiu-se ao total líquido do pró-labore.

Outrossim, nota-se que no trimestre analisado, não foram identificadas retiradas de Ya Ping Chang Fichtl, o qual foi solicitado esclarecimento às Recuperandas, sendo que o setor de RH do **Grupo WOW**, respondeu, por e-mail, no dia 30/11/2020 "O valor da Socia YA Ping está em atraso, e que o sócio Marcos Almeida recebe o salário em atraso também, não necessariamente o que ele recebeu dentro do mês refere-se a mesma competência". Ademais, de acordo com os comprovantes encaminhados pelas Recuperandas, nota-se que o Sócio Marcos de Almeida Nunes retirou o valor de R\$ 16.605,00.

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

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

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

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

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

Ebitda	out/20	nov/20	dez/20	Acumulado
Receita operacional bruta	22.792.873	14.394.538	9.410.334	191.473.333
(-) Deduções da receita bruta	- 13.395.870	- 10.791.018	- 6.734.464	- 95.312.960
(=) Receita operacional líquida	9.397.003	3.603.519	2.675.870	96.160.373
(-) Custo dos produtos vendidos	- 16.187.948	- 11.866.491	- 10.657.130	- 154.811.128
(=) Lucro bruto	- 6.790.945	- 8.262.972	- 7.981.260	- 58.650.755
(-) Despesas gerais e administrativas	- 11.788.534	- 7.415.129	- 6.824.247	- 92.056.842
(+/-) Receitas/Despesas Operacionais	2.677.164	251.833	309.169	5.452.975
(+) Depreciação	1.299.824	770.027	587.812	14.039.621
(=) EBITDA	- 14.602.491	- 14.656.240	- 13.908.526	- 131.215.001
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	-64%	-102%	-148%	-848%

Conforme demonstrativo acima, em dezembro/2020 foi apurado um **EBITDA negativo** de R\$ 13.908.526,00, com regressão de 5%, o equivalente a R\$ 747.715,00.

Ademais, nota-se que o acumulado do *Ebitda* totalizou a monta negativa de R\$ 131.215.001,00, com uma média mensal de R\$ 10.934.583,00.

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

Consigna-se que a regressão do **EBTIDA** é decorrente da redução dos “custos e despesas” em 10%. Ademais, o resultado negativo só não foi menor em decorrência da redução de 35% do “faturamento”.

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

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



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

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

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

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

VI.I – LIQUIDEZ SECA

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

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

Índice de Liquidez Seca		
0,53	0,53	0,53
out/20	nov/20	dez/20

Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,53, obtido pela divisão do “ativo circulante”

subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 673.065.996,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.265.139.483,00. Frisa-se que mesmo com o aumento de 1,7% nos ativos considerados para o cálculo, ser superior a evolução de 1,5% no “passivo circulante”, o índice não registrou oscilação em comparação ao mês de novembro/2020.

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

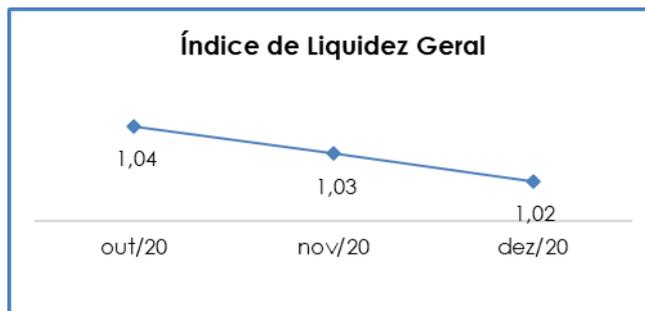
Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,53**.

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

VI.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 dezembro/2020, nota-se que, houve regressão de 0,01, em decorrência do aumento do ativo em 0,16%, ser inferior ao aumento do passivo em 1,26%, ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 1,02 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 disponibilidade financeira para cumprir com suas obrigações a curto e longo prazos, considerando que o índice apresentado apurou resultado superior a 1. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber”, “estoques” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 58% no mês de dezembro/2020.

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

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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 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	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	4.773	4.418	4.418
Bancos Conta Movimento	- 75.173	- 140.002	7.305
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	210.858	410.020	317.312
Aplicações Financeiras Curto Prazo	684	574	361
Clientes a Receber M. Interno	525.158.994	522.948.379	537.692.776
Clientes a Receber M Externo	415.265	361.333	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	259.591.369	243.653.234	236.155.375
Produtos em Processo	12.218.133	29.935	-
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	6.790.682	25.083.773	24.071.123
Impostos a Recuperar	90.171.448	89.764.046	89.212.139
Adiantamento e Vales a Funcionários	715.751	575.064	110.589
Adiantamento a Fornecedores Diversos	7.152.766	8.040.436	6.708.689
Adiantamentos para Comissões	12.246.080	12.432.372	12.432.372
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	- 23.970
Despesas Antecipadas	1.605.616	320.306	242.557
Ativo Circulante	918.128.810	905.405.452	909.221.371
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.633.942	- 3.755.901	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 96.018.362	- 98.094.046	- 117.589.419
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 37.512.800	- 34.652.150	- 33.774.650
Juros s/Empréstimos Fanta Company	- 1.413.603	- 1.305.804	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 517.106.477	- 517.197.408	- 516.161.601
Fornecedores Estrangeiros	- 2.192.337	- 1.830.667	- 1.719.725
Obrigações Sociais	- 48.814.327	- 49.764.148	- 51.560.362
Obrigações Tributárias	- 161.551.021	- 162.171.142	- 162.688.685
Impostos Parcelados	- 109.200.667	- 109.330.426	- 109.459.500
Salários e Ordenados a Pagar	- 6.798.302	- 6.995.829	- 9.799.105
Provisão de 13º Salário	- 1.055.265	- 1.143.528	-
Provisão de Férias	- 2.273.816	- 2.337.997	- 1.768.662
Contas a Pagar	- 109.177.496	- 109.276.171	- 106.746.694
Provisões Operacionais	- 127.550.293	- 127.194.100	- 127.380.466
Provisões Tributárias	- 21.361.772	- 21.393.900	- 21.421.382
Passivo Circulante	- 1.245.660.481	- 1.246.443.215	- 1.265.139.483
Total	- 327.531.671	- 341.037.763	- 355.918.112

No mês de dezembro/2020 o resultado do CGL foi “negativo e insatisfatório”, em virtude de o “ativo circulante” R\$ 909.221.371,00, ser inferior ao “passivo circulante” R\$ 1.265.139.483,00, resultando no indicador negativo de R\$ 355.918.112,00, nota-se o aumento de 4% se comparado ao mês de novembro/2020.

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

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

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

Sobre as variações que ensejaram no aumento do “ativo circulante” em 0,42% no mês de dezembro/2020, destaca-se os acréscimos em “banco conta movimento” e “clientes a receber mercado interno”.

No “passivo circulante”, por sua vez, observou-se a majoração de 1,50% justificada pelas rubricas “empréstimos e financiamentos nacionais”, “empréstimos capital de giro”, “obrigações sociais”, “obrigações tributárias”, “impostos parcelados” e “salários e ordenados a pagar”.

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

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

VI. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

Disponibilidade Operacional	out/20	nov/20	dez/20
Clientes a receber	525.574.259	523.309.712	538.037.566
Estoques	278.600.185	268.766.943	260.226.498
Fornecedores	- 519.298.814	- 519.028.074	- 517.881.326
Total	284.875.630	273.048.580	280.382.739

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

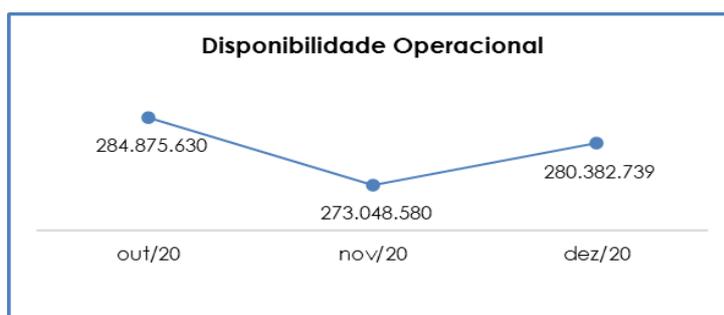
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

No mês de dezembro/2020, observou-se que a “disponibilidade operacional” apresentou majoração do resultado em 3%, o equivalente a R\$ 7.334.158,00 justificada pela redução de “clientes” em R\$ 14.727.854,00, bem como, a involução dos “fornecedores” em R\$ 1.146.749,00. Ademais, o resultado das disponibilidades só não foi maior em decorrência da redução de R\$ 8.540.445,00 em “estoques”.

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 35% do ativo total, a qual possivelmente não ingressaram no caixa das Devedoras a curto prazo.

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.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 outubro a dezembro/2020, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

Dívida Financeira Líquida	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	4.773	4.418	4.418
Bancos conta movimento	- 75.173	- 140.002	- 7.305
Empréstimos e financiamentos nacionais	- 3.633.942	- 3.755.901	- 3.796.496
empréstimos capital de giro	- 96.018.362	- 98.094.046	- 117.589.419
Empréstimos e financiamento estrangeiro	- 37.512.800	- 34.652.150	- 33.774.650
Juros sobre empréstimos estrangeiros	- 1.413.603	- 1.305.804	- 1.272.737
Fornecedores nacionais	- 517.106.477	- 517.197.408	- 516.161.601
Fornecedores estrangeiros	- 2.192.337	- 1.830.667	- 1.719.725
Contas a pagar	- 109.177.496	- 109.276.171	- 106.746.694
Provisões operacionais	- 127.550.293	- 127.194.100	- 127.380.466
Obrigações tributárias	- 21.361.772	- 21.393.900	- 21.421.382
Credores diversos	- 36.365.929	- 36.513.500	- 36.466.445
Empréstimos e financiamentos Nacionais	- 123.326.337	- 123.326.337	- 123.503.998
Contas apagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Dívida Ativa	- 1.162.989.840	- 1.161.935.659	- 1.177.081.981
Obrigações sociais	- 48.814.327	- 49.764.148	- 51.560.362
Obrigações tributárias	- 161.551.021	- 162.171.142	- 162.688.685
Impostos parcelados	- 109.200.667	- 109.330.426	- 109.459.500
Salários e ordenados a pagar	- 6.798.302	- 6.995.829	- 9.799.105
Provisão de 13º salário	- 1.055.265	- 1.143.528	-
Provisão de férias	- 2.273.816	- 2.337.997	- 1.768.662
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 329.693.399	- 331.743.069	- 335.276.314
Total	- 1.492.683.239	- 1.493.678.727	- 1.512.358.295

Conforme o demonstrativo acima, em dezembro/2020, observou-se que a dívida financeira líquida totalizou o

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

montante de R\$ 1.512.358.295,00 representando aumento de 1%, equivalente a R\$ 18.679.567,00.

No total da Dívida Ativa, que são as obrigações não tributárias, observou-se o montante líquido de R\$ 1.177.081.981,00, sendo que 44% do montante devedor é representado pelo saldo de R\$ 517.881.326,00 em “fornecedores”.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista, que sumarizou 22% do endividamento total com o saldo de R\$ 335.276.314,00, apresentou majoração de R\$ 3.533.245,00.

Além disso, foram identificados pagamentos de empréstimos, fornecedores, colaboradores no mês em análise.

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

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

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

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil no bimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Seca, Capital de Giro e Grau de Endividamento** findaram o mês de

dezembro/2020 com indicadores insatisfatórios, por outro lado, observa-se que as Empresas obtiveram resultados da **Liquidez Geral** e **Disponibilidade Operacional** positivos e satisfatórios, isso diante do alto saldo em recebíveis e estoques, o qual merecem total cuidado, pois podem não apresentar liquidez imediata.

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

VII – FATURAMENTO

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

O valor do faturamento apurado pelas Recuperandas **WOW** e **GOLD**, no mês de dezembro/2020, totalizou o montante de R\$ 9.410.334,00. Dessa forma, verificou-se uma redução de 35% em relação ao mês de novembro/2020.

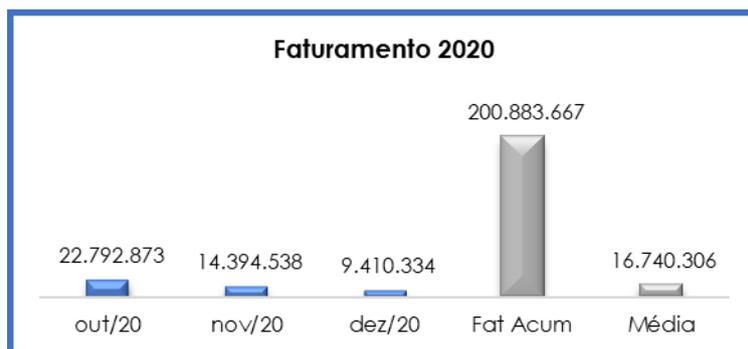
Além disso, verificou-se que o valor acumulado do exercício de 2020 sumarizou R\$ 200.883.667,00, com uma média mensal de R\$ 16.740.306,00.

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

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



Destaca-se que o faturamento no mês de dezembro/2020 estava distribuído em mais de 60 clientes, sendo que os 10 principais clientes totalizam 99% do faturamento mensal.

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

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

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado no exercício de 2019 obtivemos o montante de R\$ 246.068.005,00, sendo este 18% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.

São Paulo

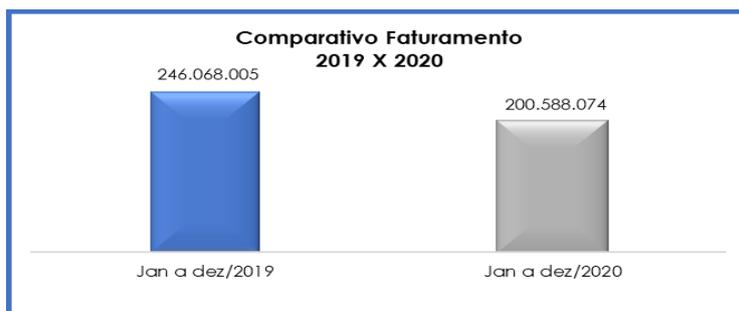
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

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

Curitiba

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



Insta informar que o faturamento pós a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020 na Fábrica de Caçapava/SP, retraiu em 73%, sendo informado pelas Recuperandas, que tal se deu em razão da ausência de faturamento por alguns dias, em razão da desmobilização do imóvel de Caçapava/SP, o que ocasionou a retração do faturamento.

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

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I – ATIVO

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

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

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

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

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

Balanco Patrimonial - Ativo	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	4.773	4.418	4.418
Bancos Conta Movimento	- 75.173	- 140.002	7.305
Bancos Conta Vinculada/Caucionada	210.858	410.020	317.312
Aplicações Financeiras Curto Prazo	684	574	361
Clientes a Receber M. Interno	525.158.994	522.948.379	537.692.776
Clientes a Receber M Externo	415.265	361.333	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Estoques	259.591.369	243.653.234	236.155.375
Produtos em Processo	12.218.133	29.935	-
Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros	6.790.682	25.083.773	24.071.123
Impostos a Recuperar	90.171.448	89.764.046	89.212.139
Adiantamento e Vales a Funcionários	715.751	575.064	110.589
Adiantamento a Fornecedores Diversos	7.152.766	8.040.436	6.708.689
Adiantamentos para Comissões	12.246.080	12.432.372	12.432.372
Valores a Recuperar	- 23.970	- 23.970	- 23.970
Despesas Antecipadas	1.605.616	320.306	242.557
Ativo Circulante	918.128.810	905.405.452	909.221.371
Cauções e Depósitos	1.193.706	1.213.453	1.213.453
Empréstimos a Coligadas / Contas Correntes	9.826.389	9.974.059	9.923.698
Impostos a Recuperar Longo Prazo	312.462.415	312.462.415	312.462.415
Impostos Diferidos	153.102.906	153.102.906	153.102.906
Despesas Antecipadas	2.124.074	-	-
Impostos a Compensar	143.675	2.880	-
Ativo Não Circulante	478.853.164	476.755.713	476.702.472
(-) Deságio Clientes (Recup. Judicial)	678.108	678.108	678.108
Investimentos Avaliados P/Equivalência Patrim.	97.013.263	97.013.263	97.013.263
Bens e Direitos Em Uso	121.720.895	121.720.895	120.819.723
(-) Depreciações Acumuladas	- 95.425.066	- 95.526.145	- 95.879.326
Imobilizado - Leasing	91.386.318	91.386.318	91.386.318
(-) Depreciações - Leasing	- 62.967.925	- 63.628.772	- 63.628.772
Intangível	9.217.415	9.217.415	9.217.415
(-) Amortizações Acumuladas	- 8.372.246	- 8.380.348	- 8.389.685
Ativo Permanente	153.250.761	152.480.734	151.217.043
Total Ativo	1.550.232.735	1.534.641.898	1.537.140.886

No mês de dezembro/2020, o ativo total apresentou a monta de R\$ 1.537.140.886,00, com um aumento de R\$ 2.498.988,00, se comparado ao mês anterior.

Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações do mês de dezembro/2020.

- **Ativo circulante:** em dezembro/2020, o ativo a curto prazo representava 59% do Ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 909.221.371,00, com acréscimo de R\$ 3.815.919,00 se comparado ao mês de novembro/2020.

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

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

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

➤ **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 dezembro/2020, a disponibilidade financeira totalizou o saldo de R\$ 12.084,00, o quadro abaixo demonstra o saldo de cada rubrica deste grupo:

Disponíveis	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	4.773	4.418	4.418
Bancos Conta Movimento	- 75.173	- 140.002	7.305
Aplicações Financeiras	684	574	361
Total	- 69.716	- 135.010	12.084

Analisando o saldo do Grupo do mês de dezembro/2020, verificou-se a regressão do saldo negativo em R\$ 147.094,00, tendo em vista o aumento de mais de 100%, revertendo o saldo negativo em “bancos conta movimento”.

➤ **Bancos Conta Vinculada:** são recebíveis adiantados para a conta bancária das Recuperandas, devidamente subtraídos dos encargos financeiros sobre o desconto, portanto o montante deve ser contabilizado no passivo, pois a obrigação é das Recuperandas. No mês de dezembro/2020, o saldo das contas, estavam assim apresentados:

Bancos Conta Vinculadas	out/20	nov/20	dez/20
Banco Daycoval-Garantida	- 51.057	-	-
Banco Votorantim Conta Cobrança	1	1	1
BancoPaulista856978e295313-Cobrança	580	600	500
Banco Fibra	699	699	699
Banco Daycoval-Vinculada	222.110	357.273	314.929
Banco Original Cobranças em regresso	37.945	50.867	603
BancoPaulista866281-Prudent(Cobrança	580	580	580
Total	210.858	410.020	317.312

Em dezembro/2020, observou uma minoração em R\$ 92.708,00, se comparado ao mês anterior, decorrente das rubricas “banco Daycoval vinculada” e “banco original cobrança sem regresso”.

➤ **Contas a receber:** significa que as Recuperandas possuem créditos a receber, a curto prazo. Para melhor elucidação, os saldos apresentados no mês de dezembro/20, estão representados no quadro a seguir:

Contas a Receber	out/20	nov/20	dez/20
Cientes a Receber M. Interno	525.158.994	522.948.379	537.692.776
Cientes a Receber M Externo	415.265	361.333	344.790
Outros Valores a Receber	1.945.534	1.945.534	1.945.534
Total	527.519.793	525.255.246	539.983.100

No mês de dezembro/2020, foi identificado a evolução de 3%, equivalente a R\$ 14.727.854,00, tendo em vista que o valor a receber (provisionado) no mês foi superior aos valores recebidos em caixa/bancos.

Vale destacar, que a Recuperanda **BRASFANTA**, é responsável por 93% da monta com “clientes a receber”, o equivalente a R\$ 500.800.925,00, no mês de dezembro/2020.

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

No mês de dezembro/2020, o saldo da conta “devedores duvidosos” redutora do ativo, aumentou 4%, se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 822.516,00, totalizando R\$ 23.436.152,00.

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

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

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

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

Estoques	out/20	nov/20	dez/20
Estoques	259.591.369	243.653.234	236.155.375
Matéria Prima	253.597.193	232.519.303	231.478.448
Material de Embalagem	4.349.693	3.946.258	3.911.189
Materiais Intermediários	1.224.120	1.148.293	1.182.804
Produto Acabado	16.143.220	9.574.040	3.087.658
Produto sem Elaboração	- 12.218.133	- 29.935	-
Produtos Nacionais Para Revenda	71.276	71.276	71.276
(-) Provisão de Perdas nos Estoques	- 3.576.000	- 3.576.000	- 3.576.000
Produto em Processo	12.218.133	29.935	-
Produto em Processos de Fabricação	12.218.133	29.935	-
Estoques de Terceiros sem/ poder	-	-	-
Matéria Prima de Terceiros	1.509.189	1.204.984	458.744
Material de Embalagem de Terceiros	4.588.280	3.333.246	3.275.957
Produto Acabado de Terceiros	610.644	581.370	581.370
(-)Matéria Prima Terceiros	- 1.509.189	- 1.204.984	- 458.744
(-)Material de Embalagem de Terceiros	- 4.588.280	- 3.333.246	- 3.275.957
(-)Produto Acabado de Terceiros	- 610.644	- 581.370	- 581.370
Estoques de Nossa Propriedade com Terceiros	6.790.682	25.083.773	24.071.123
Matéria Prima Com Terceiros	5.271.082	22.559.573	21.115.112
Material de Embalagem com Terceiros	1.417.708	2.336.305	2.768.116
Material Intermediário com Terceiros	101.893	187.895	187.895
Total	278.600.185	268.766.943	260.226.498

No mês de dezembro/2020, nota-se uma redução de 3%, o equivalente a quantia de R\$ 8.540.445,00, justificado pelas involuções nos grupos de contas "estoques" no valor de R\$ 7.497.860,00, "produtos em processos" em R\$ 29.935,00 e "estoques nossos propriedade de terceiros" com R\$ 1.012.650,00.

Ademais, vale ressaltar que após a Reintegração de Posse da fábrica de Caçapava/SP, a fabricação dos produtos do **Grupo WOW**, está sendo realizado por terceiros.

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

Em dezembro/2020, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 401.674.554,00, sendo R\$ 89.212.139,00 com exigibilidade inferior a 365 dias e R\$ 312.462.415,00 com exigibilidade superior a

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

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

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

365 dias. Cumpre informar que 99% dos impostos a curto prazo, estão alocados na Recuperanda **WOW**.

Na análise, foi constatada compensações, superiores aos provisionamentos, ilustrando redução de R\$ 551.907,00, em relação ao mês de novembro/2020, nas seguintes contas: "ICMS a Recuperar", "IPI a Recuperar", "COFINS a Recuperar", "PIS a Recuperar" e "ICMS ST a Recuperar", todos alocados no curto prazo.

Impostos a Recuperar	out/20	nov/20	dez/20
Curto Prazo	90.171.448	89.764.046	89.212.139
ICMS a Recuperar	38.158.481	37.843.113	37.632.391
IPI a Recuperar	40.656.871	40.309.042	40.073.573
COFINS a Recuperar	7.341.227	7.337.285	7.238.965
PIS a Recuperar	2.366.170	2.365.192	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	1.041.386	1.302.101	1.316.161
Saldo negativo IRPJ	4.032	4.032	4.032
Longo Prazo	312.462.415	312.462.415	312.462.415
IPI a Recuperar	305.159.274	305.159.274	305.159.274
IPI a Recuperar L.P.	7.303.141	7.303.141	7.303.141
Total	402.633.863	402.226.461	401.674.554

Em complemento, nota-se que não houve movimentação nas rubricas "IRRF s/ aplicação", "impostos diversos", "saldo negativo IRPJ", bem como, os impostos com exigibilidade a longo prazo. O que será questionado às Recuperandas.

➤ **Adiantamentos a Funcionários:** no mês de dezembro/2020, o montante constatado foi de R\$ 110.589,00, sendo que o valor foi contabilizado na Recuperanda **WOW**.

Adiantamentos a Funcionários	out/20	nov/20	dez/20
Vale Quinzenal	54.518	- 54.239	-
Adiantamento Salário	91.398	90.718	86.454
Adiantamento de 13º Salário	16.364	15.267	-
Adiantamento de Férias	17.520	- 13.942	-
Adiantamento p/compra de Produtos WOW	14.801	14.801	14.801
Adiantamento p/compra de Produto Gold	8.025	9.334	9.334
Benefícios Diversos a Funcionários	513.125	513.125	-
Total	715.751	575.064	110.589

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 uma redução de 81%, o equivalente a R\$ 464.474,00 em comparação ao período anterior novembro/2020, decorrente das rubricas: “vale quinzenal”, “adiantamento de 13º salário”, “adiantamento de férias” e “benefícios diversos a funcionários”.

Verifica-se que o valor substancial na Recuperanda **WOW**, no valor de R\$ 513.125,00, o qual, foi informado à esta Administradora Judicial que se trata de valores “participação nos resultados”, foi totalmente quitado no mês em análise. Esta Administradora Judicial solicitou os comprovantes de pagamentos e apresentará as considerações no próximo relatório.

➤ **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 dezembro/2020, foi apresentado o saldo de R\$ 6.708.689,00, o que representou redução de 17%, o equivalente a R\$ 1.331.747,00, tendo em vista, que o desembolso de caixa aos fornecedores, foram inferiores 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.

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

Despesas Antecipadas	out/20	nov/20	dez/20
Curto Prazo	1.605.616	320.306	242.557

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

Seguros a Apropriar	245.829	209.741	183.469
Assinaturas Periódicos a Apropriar	560	420	280
IPTU a Apropriar	20.772	10.379	-
Encargos Financeiros a Apropriar	1.218.210	-	-
Despesas Antecipadas	120.245	99.766	58.808
Longo Prazo	2.124.074	-	-
Encargos financeiros a apropriar	2.124.074	-	-
Total	3.729.689	320.306	242.557

No mês de dezembro/2020, o saldo apresentou retração de R\$ 77.748,00, em relação ao mês de novembro/2020, tendo em vista que os desembolsos foram inferiores às baixas.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 476.702.472,00 e os permanentes totalizaram R\$ 151.217.043,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 627.919.515,00 em dezembro/2020, com uma minoração no saldo de R\$ 1.316.932,00.

➤ **Créditos empresas coligadas – LP:** verifica-se que no mês de dezembro/2020, foi contabilizado o montante de R\$ 9.923.698,00, o que está apresentado no quadro a seguir:

Créditos a Coligadas	out/20	nov/20	dez/20
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	198.848	198.948	198.948
Brasfanta Industria e Comercio da Amazonia	2.000.594	2.000.682	2.000.682
WOW NutritionInd. E Com. S.A.	3.725.790	3.838.272	3.794.211
BS&C Empreendimentos e Participações S/A	3.901.157	3.936.157	3.929.857
Total	9.826.389	9.974.059	9.923.698

Diante do demonstrativo supra, observa-se a regressão de 1%, o equivalente a R\$ 50.361,00, se comparado ao mês de novembro/2020, justificado pelas transferências entre as Recuperandas.

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

O valor registrado em dezembro/2020 totalizou R\$ 120.819.723,00, composto pela soma dos “imobilizado” e subtraindo a depreciação e amortização do período no valor de R\$ 95.879.326,00, totalizando a monta de R\$ 24.940.397,00.

Abaixo segue o quadro que demonstra a composição dos bens da Entidade no período de outubro a dezembro/2020:

Imobilizado	out/20	nov/20	dez/20
Bens e Direitos em uso	121.720.895	121.720.895	120.819.723
(-)Depreciações acumuladas	- 95.425.066	- 95.526.145	- 95.879.326
Total	26.295.828	26.194.750	24.940.397

Verifica-se que houve regressão de R\$ 901.172,00 na rubrica “máquinas e equipamentos”, o qual está lançada com o histórico “VLR. RECL. DEV. MÁQUINA TETRA PAK CFE. NF 599484”, o que será questionado às Recuperandas.

➤ **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	out/20	nov/20	dez/20
Marcas e Patentes	782.190	782.190	782.190
Programas de Computador Software	8.435.225	8.435.225	8.435.225
(-)Amortizações Acumuladas	- 8.372.246	- 8.380.348	- 8.389.685
Total	845.169	837.067	827.730

Observa-se que em dezembro/2020, houve a minoração, tendo em vista o valor de amortizações contabilizado no período em questão, de modo que o valor registrado totalizou R\$ 827.730,00.

Por fim e não menos importante, vale frisar que não houve alteração nas seguintes contas: “(-) Deságio Clientes (Recup. Judicial)”,

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

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

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

“Investimentos Avaliados P/Equivalência Patrim.”, “Imobilizado – Leasing” e “(-) Depreciações – Leasing”.

VIII.II – PASSIVO

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

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

Balço Patrimonial - Passivo	out/20	nov/20	dez/20
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.633.942	- 3.755.901	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 96.018.362	- 98.094.046	- 117.589.419
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 37.512.800	- 34.652.150	- 33.774.650
Debêntures	- 1.413.603	- 1.305.804	- 1.272.737
Fornecedores Nacionais	- 517.106.477	- 517.197.408	- 516.161.601
Fornecedores Estrangeiros	- 2.192.337	- 1.830.667	- 1.719.725
Obrigações Sociais	- 48.814.327	- 49.764.148	- 51.560.362
Obrigações Tributárias	- 161.551.021	- 162.171.142	- 162.688.685
Impostos Parcelados	- 109.200.667	- 109.330.426	- 109.459.500
Salários e Ordenados a Pagar	- 6.798.302	- 6.995.829	- 9.799.105
Provisão de 13º Salário	- 1.055.265	- 1.143.528	-
Provisão de Férias	- 2.273.816	- 2.337.997	- 1.768.662
Contas a Pagar	- 109.177.496	- 109.276.171	- 106.746.694
Provisões Operacionais	- 127.550.293	- 127.194.100	- 127.380.466
Provisões Tributárias	- 21.361.772	- 21.393.900	- 21.421.382
Passivo Circulante	- 1.245.660.481	- 1.246.443.215	- 1.265.139.483
Emprest.Coligadas/Sócios e Assemelhadas	- 36.365.929	- 36.513.500	- 36.466.445
Contas a Pagar	- 87.260.092	- 87.260.092	- 87.260.092
Empréstimos em Deságio	- 123.326.337	- 123.326.337	- 123.503.998
Passivo Não Circulante	- 246.952.358	- 247.099.929	- 247.230.535
Capital Social	- 981.369.224	- 981.369.224	- 981.369.224
Reservas de Capital	- 319.279.021	- 319.279.021	- 319.279.021
Resultados Acumulados	765.006.959	765.006.959	765.006.959
Resultado Do Exercício Corrente	352.037.412	352.037.412	352.037.412
Patrimônio Líquido	- 183.603.874	- 183.603.874	- 183.603.874
Total Passivo	- 1.676.216.714	- 1.677.147.018	- 1.695.973.892

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

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

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

No mês de dezembro/2020, nota-se um aumento de 1%, o equivalente a R\$ 18.826.875,00, totalizando a monta de R\$ 1.695.973.892,00.

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

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em dezembro/2020, somavam R\$ 1.265.139.483,00 e equivaliam a 75% do Passivo total das Empresas, registrando um aumento de R\$ 18.696.269,00.
- **Empréstimos e Financiamentos:** no mês de dezembro/2020, há registrado o montante de R\$ 155.160.564,00 com exigibilidade a curto prazo, verifica-se o aumento de 14%, o equivalente a R\$ 18.658.468,00. O valor mencionado se refere integralmente à Recuperanda **WOW**.

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

Empréstimos e Financiamentos	out/20	nov/20	dez/20
Empréstimos e Financiamentos Nacionais	- 3.633.942	- 3.755.901	- 3.796.496
Finam e Banco Alfa-CP	- 3.633.942	- 3.755.901	- 3.796.496
Empréstimos Capital de Giro	- 96.018.362	- 98.094.046	- 117.589.419
Banco Bradesco S/A	- 1.798	- 1.300	- 1.095
Banco Santander S/A	- 53.600	- 60.381	- 66.620
Banco Daycoval S/A	- 4.769.713	- 4.769.713	- 4.769.713
Empréstimos de Bancos Diversos	756.621	756.621	697.670
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos	- 7.500.000	- 7.500.000	- 26.935.452
Bancos conta vinculadas / Duplicatas Desc.	- 4.871.615	- 6.946.837	- 6.772.601
Banco Sofisa S/A-CP	- 712.935	- 707.112	- 712.935
Banco Santander	- 21.439.317	- 21.439.317	- 21.439.317
Banco Original-Capital de Giro	- 22.406.809	- 22.406.809	- 22.406.809
Banco Original-Capital de Giro	- 11.908.391	- 11.908.391	- 11.908.391
Credit Suisse -Capital de Giro	- 20.598.560	- 20.598.560	- 20.598.560
Banco Santander - Saldo devedor c/c	- 59.966	- 59.966	- 59.966
Banco Alfa	- 2.452.280	- 2.452.280	- 2.615.630
Empréstimos e Financiamentos Estrangeiros	- 37.512.800	- 34.652.150	- 33.774.650
Fanta Company	- 37.512.800	- 34.652.150	- 33.774.650
Total	- 137.165.104	- 136.502.097	- 155.160.564

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

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

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

Verifica-se que a evolução, ocorrida no mês de dezembro/2020, é decorrente das rubricas “Finame e Banco Alfa”, “Banco Santander”, “Banco Sofisa”, “Fanta Company” e “encargos a apropriar”. Observa-se que houve “atualização de variação cambial”, “taxas de prestação de serviço”, “câmbio financeiro”, bem como, pagamentos de alguns empréstimos e novas apropriações.

Ademais, o aumento da rubrica “encargos a apropriar” é decorrente do histórico “VLR. RECL. SALDO CONTA GARANTIDA E DUPLICATAS DESCONTADAS” no valor de R\$ 19.435.452,00, o que será questionado às Recuperandas.

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

Frisa-se que os juros s/ Empréstimos Fanta Company em dezembro/2020, apresentou o montante R\$ 1.272.737,00, apresentando um decréscimo de 3%, o equivalente a R\$ 33.067,00, se comparado a novembro/2020, verifica-se que a respectiva majoração foi decorrente de atualização de juros sob empréstimo, bem com o estorno do saldo referente ao mês novembro/2020, frisando que os valores estão integralmente escriturados na Recuperanda **WOW**. Adicionalmente, destaca-se que essa rubrica está consolidada no saldo do grupo “EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTO ESTRANGEIRO - Fanta Company”.

➤ **Fornecedores Nacionais:** no mês de dezembro/20220, foi contabilizado o montante de R\$ 516.161.601,00, com um aumento de 0,20%, o equivalente a R\$ 1.035.807,00, de modo que 99% estavam registrados na Recuperanda **WOW**, de acordo com a tabela abaixo:

Fornecedores Nacionais			out/20	nov/20	dez/20
São Paulo	Campinas	Curitiba			
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571			

WOW	- 515.083.483	- 515.146.118	- 514.093.146
BRASFANTA	- 1.944.666	- 1.972.035	- 1.987.350
BS&C	- 4.935	- 5.861	- 5.861
GOLD	- 73.394	- 73.394	- 75.243
Total	-517.106.477	- 517.197.408	- 516.161.601

No mês de dezembro/2020, os adimplementos das obrigações com fornecedores foram no valor de R\$ 5.176.324,00, entretanto, consta novas apropriações no valor de R\$ 4.140.517,00, o que resultou no aumento de R\$ 1.035.807,00.

➤ **Fornecedores estrangeiros:** em novembro/2020, o saldo apresentou regressão de 6%, o equivalente a quantia de R\$ 110.942,00, se comparado com o mês de novembro/2020, sumarizando R\$ 1.719.725,00. Verifica-se que a involução é decorrente da contabilização do "estorno variação cambial s/ importações - 11/2020", o qual está integralmente alocado na Recuperanda **WOW**.

➤ **Encargos Sociais:** no mês de novembro/2020, foi verificado o montante de R\$ 51.560.362,00, nota-se o aumento de 4%, o equivalente a quantia de R\$ 1.796.214,00. Nesse grupo de contas os valores registrados estão distribuídos da seguinte forma:

Encargos Sociais	out/20	nov/20	dez/20
INSS a recolher/pagar	- 29.780.202	- 30.265.872	- 31.166.754
FGTS apagar	- 15.696.593	- 16.145.070	- 16.893.387
Contribuição Sindical Mensal	- 19.325	- 19.865	- 20.390
IRRFs/salários a Recolher	- 1.176.107	- 1.144.453	- 1.288.391
Senai a Pagar	- 817.726	- 818.581	- 819.383
Sesi a Pagar	- 1.356.290	- 1.357.759	- 1.359.135
Contribuição Sindical Patronal Confederativa	31.916	- 12.548	- 12.922
Total	- 48.814.327	- 49.764.148	- 51.560.362

De acordo com o demonstrativo acima, a evolução de R\$ 1.796.214,00 é justificada pela majoração de todas as rubricas que constam no grupo de encargos sociais. Ademais, nota-se o pagamento parcial das contas "INSS a recolher", e "IRRF S/ Salário".

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

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

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

- **Obrigações Tributárias:** no mês de dezembro/2020, o saldo apurado foi de R\$ 162.688.685,00, com o aumento de 0,32%, o equivalente a R\$ 517.544,00. Contudo, nota-se que houve pagamento/compensação parciais de 3%, da dívida tributária. As movimentações registradas neste grupo, serão comentadas no item específico, qual seja, **IX – Dívida Tributária**.
- **Impostos Parcelados:** em dezembro/2020, o saldo apurado foi de R\$ 109.459.500,00. Nota-se um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 129.074,00, em comparação ao mês de novembro/2020, em razão de apropriação de “multas e juros de INSS e ICMS”. Verifica-se que não houve adimplementos no mês analisado.
- **Salários e ordenados a pagar:** no mês de dezembro/2020, houve majoração de 40%, o equivalente a R\$ 2.803.277,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 9.799.105,00. Outrossim, nota-se um alto valor na rubrica “rescisões” (englobada em quitações a pagar) que é decorrente das 234 rescisões no mês de outubro/2020, o que foi acordado com o Sindicato da categoria, para pagamentos em parcelas.

Salários e Ordenados a Pagar	out/20	nov/20	dez/20
Salários a Pagar	- 317.546	- 493.193	- 1.452.505
Quitações a Pagar	- 7.103.319	- 7.258.455	- 8.243.668
Pensões Alimentícias a Pagar	- 42.669	- 4.682	- 10.260
PLR a Pagar	767.910	767.910	3.004
Empréstimos Consignados a Pagar	- 102.469	- 7.201	- 13.094
Plano Previdenciário Folha de Pagto	- 209	- 209	- 209
Férias a pagar	- 0	- 0	- 82.375
Total	- 6.798.302	- 6.995.829	- 9.799.105

Verifica-se que a evolução de 40%, destacada no grupo de contas “salários e ordenados a pagar”, foi decorrente das novas apropriações no montante de R\$ 5.882.628,00, ser superior aos adimplementos do mês no valor de R\$ 3.079.351,00, desse valor **98%**, é correspondente a Recuperanda **WOW** e **02%** alocados na Recuperanda **Brasfanta**. Verifica-se adimplementos parciais nas rubricas “salários a pagar”, “rescisões a pagar”, “pensões alimentícias”, “empréstimos consignados” e “férias a pagar”.

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

➤ **Provisão de férias e 13º salário:** no mês de dezembro/2020, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 1.768.662,00. O grupo apresentou regressão de 49%, o equivalente a R\$ 1.712.863,00, se comparado ao mês de novembro/2020.

Provisão de Férias e 13º Salário	out/20	nov/20	dez/20
Provisão de 13º Salário	- 1.055.265	- 1.143.528	-
13º Salário	- 776.692	- 841.961	-
Encargos s/13º Salário	- 278.573	- 301.567	-
Provisão de Férias	- 2.273.816	- 2.337.997	- 1.768.662
Férias	- 1.672.981	- 1.721.078	- 1.302.214
Encargos S/Férias	- 600.836	- 616.919	- 466.448
Total	- 3.329.082	- 3.481.525	- 1.768.662

A redução de 49%, contabilizado nos demonstrativos das Recuperandas é decorrente das baixas das “provisões de 13º salário” e “provisões de férias”, bem como seus encargos.

➤ **Contas a pagar:** o saldo apurado em dezembro/2020, totalizou R\$ 106.746.694,00, com um decréscimo de 2%, equivalente a R\$ 2.529.476,00.

Contas a Pagar	out/20	nov/20	dez/20
Comissões a Pagar	- 1.242.117	- 1.348.077	- 1.366.258
Farmácia a Pagar	334	-	-
Aluguéis a Pagar	- 5.041.773	- 3.204.473	- 3.211.722
Concessão de Direitos Real de Superfície	- 10.282.069	- 10.615.823	- 10.615.823
Seguros a Pagar	- 992.945	- 947.219	- 857.087
Devoluções apagar	- 21.714.519	- 20.783.700	- 19.680.024
Contas a Pagar	- 41.228.078	- 41.088.460	- 41.275.524
Reembolsos a Funcionários a Pagar	- 239.984	- 1.015.748	- 1.071.618
Prestação de Serviços a Pagar	- 8.906.021	- 8.845.842	- 8.943.653
Adiantamento de Clientes	- 2.340.230	- 3.317.924	- 1.718.693
Valores a Classificar	-	- 102.680	-
Aluguéis a Pagar-Tetra Pak	- 4.221.207	- 5.037.289	- 5.037.289
Aluguel Tetra Pak-Juros, Atualização	- 2.270.104	- 2.270.104	- 2.270.104
Compra de funcionários descontadas	- 8.663	- 8.712	- 8.760
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 10.690.121	- 10.690.121	- 10.690.140
Total	- 109.177.496	- 109.276.171	- 106.746.694

Verifica-se que essa involução é decorrente das baixas no montante de R\$ 11.012.571,00, ser superior as novas apropriações no valor de R\$ 8.483.095,00. Ademais, verifica-se que 99% das baixas ocorreram na Recuperanda **WOW**.

Frise-se que as apropriações ocorreram nas rubricas “comissões a pagar”, “aluguéis a pagar”, “seguros a pagar”, “devoluções a pagar”, “reembolsos a funcionários a pagar”, “prestação de serviços a pagar”, “adiantamentos a clientes”, “valores a classificar”, “compras de funcionários descontadas”, “Goldpar empreendimentos e participações” e “aluguéis a pagar”.

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

➤ **Provisões Operacionais:** despesas que estão relacionadas às futuras operações das Recuperandas, em dezembro/2020 o valor foi de R\$ 127.380.466,00, com aumento de R\$ 186.366,00, se comparado a novembro/2020. Abaixo, segue a composição das provisões operacionais.

Provisões Operacionais	out/20	nov/20	dez/20
Provisões Dissidio Coletivo	- 226.083	-	-
Provisões de Comissão	- 14.344.320	- 14.326.617	- 14.421.185
Provisões de Fretes e Carretos	- 1.028.949	- 1.370.949	- 1.466.452
Provisão de Energia Elétrica	- 267.656	- 33.411	- 33.411
Provisão de Gás Natural	- 219.722	-	-
Provisão de Perdas Investida-WOW	- 107.445.575	- 107.445.575	- 107.445.575
Provisão de Royalties	-	-	-
Provisão Despesas de Auditoria	- 885.000	- 885.000	- 885.000
Provisão de Verba Tática	-	- 5.000	-
Provisões Diversas	- 3.057.844	- 3.057.844	- 3.057.844
Provisão P/Bancos de Horas e Encargos	- 75.144	- 69.705	- 70.999
Total	- 127.550.293	- 127.194.100	- 127.380.466

A majoração verificada no mês de dezembro/2020, é justificada pelas apropriações nas provisões: “provisão de comissão”, “provisão de fretes e carretos”, e “provisão para bancos de horas e encargos”.

➤ **Provisões Tributárias:** no mês de dezembro/2020, nota-se um aumento de R\$ 27.482,00, sumarizando R\$ 21.421.382,00, tais evoluções ocorreram,

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

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

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

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 dezembro/2020, sumarizaram R\$ 247.230.535,00, com majoração no montante de R\$ 130.606,00 em relação a novembro/2020.

➤ **Empréstimos a coligadas – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 36.466.445,00. No período de dezembro/2020, houve regressão de R\$ 47.054,00, decorrente das transferência de valores entre as Recuperandas.

Emprest.Coligadas/Sócios e Assemelhadas	out/20	nov/20	dez/20
Fanta Empreendimentos e Participações Ltd	- 181.658	- 181.658	- 184.965
Gold Nutrition Pesquisa Ltda	- 1	- 1	- 1
Gold Nutrition Alimentos Ltda(PE)	- 3.790.596	- 3.900.078	- 3.859.017
WOW Nutrition Ind. E Com.S.A	- 5.836.714	- 5.871.803	- 5.865.503
Buriqui Costa nativa Empreendimentos Ltda	- 7.000.000	- 7.000.000	- 7.000.000
Goldpar Empreendimentos e Participações	- 19.556.960	- 19.556.960	- 19.556.960
BS&C Participações S/A	-	- 3.000	-
Total	- 36.365.929	- 36.513.500	- 36.466.445

➤ **Empréstimos em Deságio – LP:** o saldo nessa conta totalizou o montante de R\$ 123.503.998,00, verifica-se o aumento de R\$ 177.660,00, decorrente da rubrica “(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos” – com o histórico “TRANSF. JUROS APROPRIAR MÊS 01 a 05/2022”.

Empréstimos em Deságio – LP	out/20	nov/20	dez/20
Empréstimos e Financ. Longo prazo	- 179.940.990	- 179.940.990	- 179.940.990
(-) Encargos a Apropriar S/Empréstimos	670.274	670.274	492.613
Deságio Empréstimo de Banco em Dólar (Rec.	19.953.081	19.953.081	19.953.081
Deságio Bancos (Recup. Judicial)	35.991.298	35.991.298	35.991.298
Total	- 123.326.337	- 123.326.337	- 123.503.998

VIII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores disponibilizado no DJE em 09 de abril 2018, somado às Habilitações e Impugnações de Créditos julgadas até o presente momento, nos autos do Processo nº 1001790-

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

97.2017.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe
I	742	Cumprindo parcialmente, demais credores não apresentaram os dados bancários	2.401.032,82	1%
II	0	Não há credores	-	0%
III	552	Cumprindo parcialmente, demais credores não apresentaram os dados bancários	264.268.474,06	77%
IV	221	Não está cumprindo, alega que os credores não apresentaram os dados bancários	9.538.827,15	3%
Credores Aderentes e Colaboradores	9	Em cumprimento	66.490.781,04	19%
TOTAL	1524	-	342.699.115,07	100%

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

Dívida Tributária das Recuperandas 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	out/20	nov/20	dez/20
Encargos Sociais	45.476.795	46.410.943	48.060.140
INSS a recolher	- 29.780.202	- 30.265.872	- 31.166.754
FGTS a Recolher	- 15.696.593	- 16.145.070	- 16.893.387
Dívida Tributária	123.672.158	124.187.749	124.786.360
IRRFs/salários a Recolher	- 1.176.107	- 1.144.453	- 1.288.391
ICMS a pagar	- 22.233.147	- 22.255.883	- 22.277.196
ICMS a Substituição Tributária a Recolher	- 75.117.941	- 75.656.956	- 76.052.761
IPI a Recolher	- 85.186	-	-
PIS a pagar	- 3.424.218	- 3.427.781	- 3.431.121
COFINS a pagar	- 16.203.521	- 16.219.965	- 16.235.380
IRRF s/Prestação de Serviços	- 180.999	- 182.503	- 192.079
IPTU SPU apagar	- 151.240	- 150.706	- 150.171
ISS Retido na Fonte a Recolher	- 664.550	- 665.862	- 668.979

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

INSS s/Serviços Terceiros a recolher	-	3.978.498	-	3.990.611	-	4.031.118
Contrib.Ret. Fte Recolher (PIS/COFINS e CSLL)	-	359.955	-	391.575	-	352.863
PIS a pagar	-	15.590	-	16.494	-	17.288
COFINS a pagar	-	74.620	-	78.375	-	82.427
ISS a Recolher s/Serviços	-	6.586	-	6.586	-	6.586
Parcelamentos		109.200.667		109.330.426		109.459.500
PIS Parcelado	-	6.030	-	6.439	-	7.253
COFINS Parcelado	-	35.251	-	37.149	-	40.914
Impostos Federais Parcelados	-	66.230.977	-	66.319.641	-	66.402.764
Impostos Parcelado Lei 12.996/2014	-	922.105	-	923.002	-	923.959
Parcelamento INSS Rescindido	-	37.219.518	-	37.252.183	-	37.287.027
Parcelamento ICMS Rescindido	-	4.786.787	-	4.792.011	-	4.797.583
Total		278.349.620		279.929.117		282.306.000

No mês de dezembro/2020, foi registrado o montante de R\$ 282.306.000,00, sendo R\$ 48.060.140,00 a título de encargos sociais (INSS e FGTS), R\$ 124.786.360,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo e R\$ 109.459.500,00 referente aos parcelamentos. verifica-se que em dezembro/2020, ocorreu evolução de R\$ 2.376.883,00.

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

- **Encargos sociais:** no mês de dezembro/2020, verificou-se um aumento de 4%, o equivalente a R\$ 1.649.198,00, totalizando o montante de R\$ 48.060.140,00.
- **INSS:** no mês de dezembro/2020, o total devido a título de INSS era de R\$ 31.166.754,00, com um aumento de R\$ 900.881,00 se comparado ao mês de novembro/2020.

Verifica-se que não houve pagamentos de INSS no bimestre apresentado, sendo que a baixa registrada se refere a "salário maternidade e salário família", conforme registro contábil.

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:** no mês de dezembro/2020, o total devido a título de FGTS era de R\$ 16.893.387,00, com um aumento de R\$ 748.316,00 se comparado ao mês de novembro/20. Nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais, FGTS do 13º salário e multa 40% do FGTS.

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

- **Obrigações tributárias:** no mês de dezembro/2020, o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 124.786.360,00, com evolução de 0,48%, o equivalente a R\$ 598.611,00, se comparado ao mês anterior.

Importante destacar que foram registradas baixas/compensações nas rubricas "IRRF s/salário", "ICMS a pagar", "ICMS substituição tributária a recolher", "IPI a Recolher", "PIS a pagar", "COFINS a pagar", "IPTU/ SPU a pagar" e "Contrib.Ret.Fte Recolher (PIS-COFINS-CSL)", no montante de R\$ 5.071.136,00.

Além disso, vale destacar que houve apropriações em todas as rubricas no grupo de contas no valor de R\$ 5.669.747,00.

- **Parcelamentos:** o grupo engloba os parcelamentos referentes a impostos e contribuições registrados no passivo circulante e que correspondem a 39% da Dívida Tributária das Recuperandas. Em dezembro/2020, o montante contabilizado foi R\$ 109.459.500,00, com um aumento de 0,12%, o equivalente a R\$ 129.074,00.

Verifica-se que não houve adimplemento no mês analisado.

Abaixo, segue gráfico demonstrando a Dívida Tributária total do grupo no 4º trimestre de 2020:

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

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

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



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\$ 282 milhões em dezembro/2020, 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. No entanto comprometeu-se a prestar essas informações em relatórios auxiliares, pelo que está Administradora Judicial aguarda, para, assim

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

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

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

Na demonstração de resultado do exercício, ressalta-se que as Recuperandas **WOW** e **GOLD** foram as únicas empresas que apresentaram faturamento no mês de dezembro/2020, enquanto as Recuperandas **BRASFANTA** e **BS&C** apresentaram somente custos e despesas, não existindo apuração de quaisquer valores de receita de vendas ou serviços.

Demonstração de Resultado (DRE)	out/20	nov/20	dez/20	Acum/2020
Receita Bruta de Vendas	22.792.873	14.394.538	9.410.334	200.883.667
Venda mercado interno	21.799.178	14.343.726	9.364.680	184.479.665
Revenda mercado interno	-	-	-	3.209.586
Industrialização para terceiros	948.309	5.795	-	12.720.553

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	45.387	45.017	45.654	467.238
Serviços de armazenagem de produtos	-	-	-	6.625
Deduções Da Receita Bruta	- 13.395.870	- 10.791.018	- 6.734.464	- 102.047.424
(-) Deduções Da Receita	- 13.393.979	- 10.756.808	- 6.719.230	- 101.941.471
(-) Custos Não Operacionais	- 1.891	- 34.210	- 15.234	- 105.953
Receita Operacional Líquida	9.397.003	3.603.519	2.675.870	98.836.243
% Receita Operacional Líquida	41%	25%	28%	49%
Custo Dos Produtos Vendidos	- 16.187.948	- 11.866.491	- 10.657.130	- 165.468.258
Resultado Operacional Bruto	- 6.790.945	- 8.262.972	- 7.981.260	- 66.632.015
% Receita Operacional Bruto	-30%	-57%	-85%	-33%
Despesas com pessoal Remunerações	- 3.845.970	- 1.528.665	- 2.917.765	- 22.031.209
Encargos sociais e trabalhistas	- 2.566.019	- 1.002.267	- 1.011.032	- 13.327.535
Outras despesas c/Pessoal	- 250.526	- 218.291	- 196.412	- 4.490.286
Custos/Despesas utilidades	- 727.198	- 351.611	- 87.157	- 8.166.476
Custos/Despesas de manutenção	- 74.559	- 30.230	- 18.341	- 1.813.348
Despesas com frota de veículos	- 45.462	- 73.617	- 11.307	- 633.022
Custo/Despesas-Serviços prest. p/Terceiros	- 651.826	- 1.267.629	- 746.577	- 10.829.516
Custo/Despesas com materiais	- 60.046	- 30.053	- 6.372	- 1.475.321
Outros custos/Despesas operacionais	- 2.189.395	- 1.856.184	- 896.194	- 20.478.153
Pesquisa e desenvolvimento de produtos	- 3.150	-	- 3.836	- 150.720
Despesas comerciais	- 1.345.286	- 1.053.994	- 920.439	- 15.186.288
Merchandising e promoções	- 29.098	- 2.588	- 8.815	- 267.248
Propaganda e publicidade	-	-	-	- 31.966
Transferência p/Absorção produtivos	6.798.356	-	-	41.021.651
Constituição de provisões operacionais	69.494	67.754	- 946.880	- 3.128.137
Outras despesas operacionais	- 64	-	-	- 2.286
Outras receitas operacionais	1.507.590	64.081	-	3.786.580
Despesas tributárias	- 360.133	- 125.775	- 390.819	- 1.939.179
Despesas não recorrentes	- 254	- 2.303	- 756	- 6.394
Receitas não recorrentes	1.169.893	190.056	309.925	1.984.244
Resultado Antes Do Resultado Financeiro	- 9.394.597	- 15.484.288	- 15.834.036	- 123.796.624
Despesas financeiras	- 1.062.679	- 4.212.376	- 1.468.566	- 27.366.417
Variações monetárias/Cambiais	- 959.887	3.222.320	988.442	- 7.927.855
Receitas financeiras	2.108	7.135	2.816	125.184
Receitas de variação cambial/Monetária	16.065	- 53.932	- 16.543	132.705
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado	- 11.398.990	- 16.521.141	- 16.327.887	- 158.833.007
Resultado Líquido Do Exercício	- 11.398.990	- 16.521.141	- 16.327.887	- 158.833.007

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de dezembro/2020, com resultado negativo no valor de R\$ 16.327.887,00, que se comparado ao mês de novembro/2020 apresentou uma regressão no saldo negativo em R\$ 193.254,00.

Ademais, verifica-se que o valor do prejuízo acumulado do exercício de 2020, foi de R\$ 158.833.007,00, com uma média mensal de R\$ 13.236.084,00.

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

Importante destacar, que os “custos dos produtos vendidos”, consumiu mais de 100%, do “faturamento bruto”, significando que não houve valores para o adimplemento das demais despesas.

Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE em dezembro/2020:

- **Receita operacional bruta:** no mês dezembro/2020, foi contabilizado o montante de R\$ 9.410.334,00, com regressão de 35%, o equivalente a R\$ 4.984.204,00, fato justificado pela retração das “vendas do mercado interno”.
- **Deduções da receita bruta:** verifica-se o montante de R\$ 6.734.464,00, com redução de 38%, se comparado ao mês de novembro/2020, acompanhando a redução observada na receita bruta.
- **Custo dos bens e serviços produzidos:** as Recuperandas computaram R\$ 10.657.130,00 a título de custos, com regressão de 10% em relação ao mês anterior.
- **Despesas com o pessoal:** verifica-se em dezembro/2020, uma evolução de 50%, equivalente a quantia de R\$ 1.375.986,00, totalizando a monta de R\$ 4.125.209,00, decorrente dos grupos de contas “despesas com pessoal” em R\$ 1.389.101,00, e “encargos sociais” em R\$ 8.765,00. Sendo que as principais evoluções foram nas rubricas “aviso prévio indenizado”, “PLR”, “multas sobre férias em dobro” e “FGTS/verbas rescisórias”.

Ademais, houve redução no grupo de contas “outras despesas com pessoal”, decorrente da rubrica “refeições”.

Foi solicitado por esta Administradora Judicial, a composição da rubrica “PLR”, bem como, os comprovantes de pagamentos.

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

- **Despesas Administrativas:** em dezembro/2020, ocorreu regressão de 75%, o equivalente a R\$ 362.334,00, totalizando a monta de R\$ 123.177,00. As principais regressões foram nos grupos de contas "despesas com utilidades", "despesas com manutenção", "despesas com frota de veículos" e "despesas com materiais". Verifica-se que as principais regressões foram nas rubricas "energia elétrica", "despesas com gás e combustível", "serviços de manutenção", "contratos de locação de veículos".
- **Serviços de terceiros:** no mês de dezembro/2020, houve uma regressão equivalente a 41%, no montante de R\$ 521.052,00, totalizando o montante de R\$ 746.577,00. Verifica-se que as principais reduções foram nas rubricas "assessoria e consultoria", "serviços de limpeza", "serviços contábeis", "serviços cartoriais", "serviços de análises de terceiros" e "serviços prestados por terceiros".
- **Despesas Comerciais:** em dezembro/2020, foi contabilizado o montante de R\$ 933.090,00, com uma redução de 12%, o equivalente a R\$ 123.492,00. As principais reduções foram nas contas "fretes e carretos", "comissões e representantes", "bonificação em produtos", "bonificação verbas", "promotores terceirizados" e "centro de relacionamento".
- **Outras despesas operacionais:** verifica-se a minoração de 52%, o equivalente a quantia de R\$ 959.990,00, totalizando o montante de R\$ 896.194,00. Nota-se que os principais involuções se referem as contas "conduções", "legais e jurídicas", "despesas trabalhistas" e "despesas com depreciação".
- **Constituição de provisão:** em dezembro/2020, nota-se a evolução de mais de 100%, revertendo o saldo positivo, totalizando o valor de R\$ 946.880,00. Verifica-se a majoração nas provisões "comissões", "perdas/créditos não liquidados", "energia elétrica", "gás industrial" e "horas extras".

- **Despesas tributárias:** ocorreu majoração de mais de 100% em dezembro/2020, sumarizando um aumento de R\$ 265.044,00, correspondente as contas: “taxa de emolumentos diversos” e “encargos tributários”.
- **Despesas não recorrentes:** em dezembro/2020, verificou o valor de R\$ 756,00, devido a contabilização da conta “WOW - BERRINI Conforme Docs. diversos”.
- **Receitas não recorrentes:** verifica-se o montante de R\$ 390.905,00 com um aumento de 63%, o equivalente a R\$ 119.869,00. Fato justificado pela conta “Ganho Capital de Bens do Ativo Imobilizado” – decorrente do histórico “VLR. GANHO CAPITAL MÁQUINA TETRA PAK”
- **Despesas financeiras:** em dezembro/2020, observa-se uma minoração de 65%, o equivalente a R\$ 2.743.810,00, devido principalmente às contabilizações nas contas “descontos concedidos”, “encargos financeiros s/ leasing”, “despesas bancárias”, “descontos em títulos de créditos” e “despesas cartoriais”.
- **Despesas com variações cambiais:** em dezembro/2020, verifica-se uma redução de 69%, equivalente a R\$ 2.233.878,00, em virtude do seguinte histórico: “ATUALIZACAO VARIACAO CAMBIAL EMPRESTIMO 12/2020”.
- **Receitas Financeiras:** no mês de dezembro/2020, verifica-se uma redução de 61%, totalizando o montante de R\$ 4.319,00, fato justificado pela redução “descontos recebidos” e “juros recebidos”.
- **Receita de variações cambiais:** em dezembro/2020, houve redução de 69%, o equivalente a R\$ 37.388,00 em virtude do seguinte histórico: “VARIACAO CAMBIALEXPORTACAO REF. 12/2020.

São Paulo

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

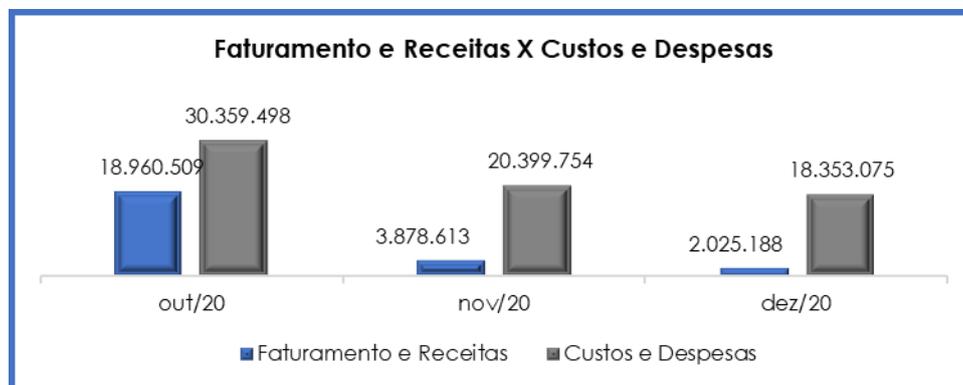
Campinas

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

Curitiba

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

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



Conforme demonstrado no gráfico, em dezembro/2020 as Recuperandas apresentaram um total de receitas de R\$ 2.025.188,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas que somaram R\$ 18.353.075,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 16.327.887,00.

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

XI – CONCLUSÃO

Em dezembro/2020 o quadro funcional do Grupo **WOW** era de **144 Colaboradores**, sendo 142 (contando com os 2 sócios) na Recuperanda **WOW** e 02 na Recuperanda **BRASFANTA**, os quais 117 exerciam suas atividades normalmente, 07 encontravam-se em gozo de férias, e 20 estavam afastados, sendo que no mês em análise ocorreram 50 demissões, os quais foram objetos de questionamentos às Recuperandas.

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

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

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

Em dezembro/2020, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 3.985.334,00** demonstrando um aumento de 53% se comparado ao mês anterior. Fato decorrente das principais evoluções "aviso prévio", "PLR", "assistência médica" e "FGTS S/ verbas rescisórias". Além disso, os custos com o pessoal da Recuperanda **WOW** representaram 98% do total dos gastos diretos. Verifica-se que a folha de pagamento, representou 42% do faturamento apurado no mês.

Os gastos com a folha de pagamento no acumulado de 2020, totalizou a monta de R\$ 38.336.591,00, com uma média mensal de R\$ 3.194.716,00. É sabido que no decorrer do ano, houve 356 demissões, 103 colaboradores admitidos, encerrando o ano com 144 colaboradores.

O **EBITDA**, apresentou regressão no saldo negativo, onde apurou-se um prejuízo **operacional de R\$ 13.908.526,00**. Essa variação ocorreu devido a retração dos "custos e despesas" em 10%. Outrossim, no acumulado do exercício de 2020, a monta contabilizada foi de R\$ 131.215.001,00, com uma média mensal de R\$ 10.934.583,00.

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

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicadores na ordem de **R\$ 1,02** em dezembro/2020, demonstrando que as Empresas dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores superiores a R\$ 1,00, considerados **suficientes e satisfatórios**. Contudo, há de ser observado as contas de maior relevância em

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

relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber”, “estoques” e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 58% do ativo total no mês de dezembro/2020.

Em dezembro/2020, o índice **Capital de Giro Líquido** exibiu **resultado negativo de R\$ 355.918.112,00**, demonstrando evolução de 4%. Analisando o índice de Capital de Giro Líquido, no decorrer do exercício de 2020, nota-se que nos 02 primeiros meses, os resultados eram positivos, posteriormente o resultado se tornou negativo, encerrando o ano com o saldo de R\$ 355.918.112,00.

A **Disponibilidade Operacional** das Recuperandas, resultou no indicador **positivo e satisfatório de R\$ 280.382.739**, com um aumento no montante de R\$ 7.334.158,00 justificado pelo aumento em “clientes” e redução dos “fornecedores” em dezembro/2020. De acordo com os demonstrativos contábeis das Recuperandas, houve retração de mais de 100% nas disponibilidades operacionais no decorrer de 2020, no montante de R\$ 526.878.051,00.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, cresceu em 1% e permaneceu com **resultado insatisfatório**, totalizando o valor de **R\$ 1.512.358.295,00**, embora foram identificados pagamentos de empréstimos, fornecedores, colaboradores encargos sociais, além das novas apropriações a serem quitadas nos próximos meses. Outrossim, nota-se que houve aumento de 70% no grau de endividamento no decorrer do exercício de 2020.

Em dezembro/2020, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 1.537.140.886,00** e o **Passivo** registrava o montante de **R\$ 1.695.973.892,00**, e a diferença entre eles no total de **R\$ 158.833.007,00** refere-se ao prejuízo acumulado no exercício de 2020.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Em dezembro/2020, a **Dívida Tributária** sumarizou **R\$ 282.306.000,00**, o que representou um aumento de R\$ 2.376.883,00, tendo em vista os pagamentos parciais dos tributos. No decorrer no exercício de 2020, houve uma majoração de 7%, no montante de R\$ 17.610.880,00.

Importante ressaltar que os valores registrados são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

No que se refere a **Demonstração do Resultado do Exercício**, houve apuração do prejuízo contábil em dezembro/2020 de R\$ 16.327.887,00, demonstrando um aumento no saldo negativo de R\$ 193.254,00 se comparado ao prejuízo de novembro/2020. Ademais, o **prejuízo acumulado** do exercício de 2020, totalizou a monta de R\$ 158.833.007,00, com uma média mensal de R\$ 13.236.084,00.

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

Em relação ao **faturamento de 2020**, o acumulado totalizou a monta de R\$ 200.833.667,00, com uma média mensal de R\$ 16.740.306,00.

Cabe, informar que o faturamento após a Reintegração de Posse ocorrida na fábrica de Caçapava/SP em 11/10/2020 e a terceirização da industrialização dos produtos das Recuperandas, retraiu em 73%, sendo informado pelo **Grupo WOW** que tal fato se deve à ausência de faturamento em alguns dias diante da Reintegração de Posse.

Considerando o cenário desfavorável estabelecido pela pandemia de COVID-19 e os impactos financeiros observados nos

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

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 **IX – Dívida Tributária**.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar do Juízo ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral das Recuperandas, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo, com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências às Recuperandas no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP. Esta Administradora Judicial permanece diligenciando para sejam implementadas as alterações nos RMAs o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

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

São Paulo

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

Campinas

Av. Barão de 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

demais interessados para eventuais esclarecimentos que se fizerem necessários.

Caçapava (SP), 22 de março 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