

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAÇAPAVA/SP**

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 PERIÓDICA	3
I.I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	5
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA	5
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	9
III.I COLABORADORES	9
III.II GASTOS COM COLABORADORES	9
III.III PRÓ-LABORE	11
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	13
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	16
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	16
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	17
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	19
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	20
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	22
VI – FATURAMENTO	24
VI.I – RECEITA BRUTA.....	24
VI.II – DEVOLUÇÃO DE VENDAS	27
VII – BALANÇO PATRIMONIAL	27
VII.I – ATIVO.....	27
VII.II – PASSIVO.....	39
VII.III - PASSIVO CONCURSAL.....	45
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	47
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	51
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA.....	56
XI – CONCLUSÃO.....	58

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 PERIÓDICA

Dando sequência às reuniões periódicas, em **16 de março de 2023**, às **15h00**, esta Administradora Judicial reuniu-se virtualmente com os representantes das Recuperandas.

Questionados acerca das atividades da Empresa, novamente, foi colocado em pauta diversas questões envolvendo as atividades da companhia, oportunidade em que foi esclarecido:

- A.** Como está a operação do Grupo WOW? - Com relação a parte industrial, o nível de consumo ainda não vem como o planejado por conta das chuvas e da economia.
- B.** Projeção de faturamento, custos e despesas para 2023? - Não fizeram orçamento, estão buscando uma taxa de crescimento de 20%. E a estrutura de custo é bem simplificada.
- C.** A WOW possui aditivo de contrato de mútuo com a GOLDPAR? – Não, o contrato prevê crédito rotativo no limite de 20 milhões, sendo que o saldo registrado na contabilidade (R\$ 33.900.794,00) ultrapassa esse valor, sendo esclarecido pelo Sr. Marcos Nunes que os 20 milhões são concursais e os 13 milhões são extraconcursais, que são referentes ao contrato de mútuo.
- D.** Sobre o regime de tributação, permanecerá lucro real em 2023? Ademais, quando será disponibilizado o LALUR de 2022? - Permanecerá lucro real. Quanto ao LALUR de 2022, o Sr. Marcos informou que irá verificar se está pronto, e caso esteja, irão compartilhar conosco.
- E.** Na última reunião (dezembro/2022), fomos informados que seriam feitos novos parcelamentos da dívida tributária. Esses parcelamentos foram

efetuados? - Fizeram proposta para a PGFN, pedindo a utilização do prejuízo fiscal. Estão aguardando retorno deles.

Ademais, ainda durante a reunião, mais uma vez esta Administradora Judicial questionou a companhia com relação aos acordos que foram firmados na esfera trabalhistas, e juntados em incidentes de créditos que contam com pronunciamento definitivo do Juízo Recuperacional, sendo esclarecido pelo Sr. Marcus Nunes que, após consulta, o posicionamento de seus procuradores é de que não há problema em realizar acordos sobre verbas que já foram objeto de incidentes de crédito que contam com trânsito em julgado.

Sobre isso, mais uma vez, foi advertido por esta Auxiliar que não há que se falar em modificar a coisa julgada em razão de acordos celebrados, recomendando que as Recuperandas revejam esse procedimento e esclarecendo que serão cobrados os pagamentos na integralidade do valor reconhecido em favor do trabalhador, não havendo que se falar em qualquer abatimento/redução por conta de ajustes feitos perante juízes trabalhistas.

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

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.1 – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas do mês de **janeiro/2023**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/2005, alterada pela Lei 14.112/2020.
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA

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

As empresas **GOLD** e **BRASFANTA**, iniciaram suas atividades no ano de 2007, tendo como objetos sociais também a atuação na área alimentícia.

Por fim, a **BS&C** fora constituída em 2009, sob a denominação de “**BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.**”, tendo como objeto social inicial, a exploração da atividade imobiliária e a participação em outras sociedades. Em 2011, alterou seu tipo societário para sociedade anônima, sendo que em 2012, alterou seu estatuto social para transformar-se em uma *holding*, contando com o único objetivo social, qual

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

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;

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

- Falta de crédito bancário e a realização de novos financiamentos com empresas de *factoring*, com aplicações de “taxas exorbitantes”, o que não possibilitou a geração de caixa para honrar com as obrigações das sociedades;
- Greve dos caminhoneiros de maio/2018, que comprometeu consideravelmente o caixa das Recuperandas;
- Dificuldade no êxito, com pedidos de ressarcimento de créditos tributários obtidos junto ao governo estadual e federal.

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

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

No mais, tem-se que o **Grupo WOW** encerrou o mês de janeiro/2023, com cerca de 40 colaboradores em seu quadro direto de

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

funcionários, e um faturamento médio mensal, desde o pedido de Recuperação Judicial até o mês analisado no presente relatório, no importe de R\$ 17.033.931,00.

Ainda, tem-se que houve a redução de 80% dos colaboradores após a Reintegração de Posse ocorrida em 11/10/2020, e a terceirização da industrialização dos produtos do Grupo, sobre o que, conforme indicado pelas Recuperandas, houve acordo com o Sindicato da categoria, no qual, a **WOW** irá pagar as rescisões em parcelas mensais. Ademais, com relação ao faturamento antes da Reintegração de Posse (setembro/2020), no comparativo com o faturamento atual constatou-se uma redução de 81%.

O **Grupo WOW** está em fase de cumprimento do Plano de Recuperação Judicial que foi homologado judicialmente, sendo que os períodos de todas as Classes já estão em fruição, nos termos dos Relatórios de Cumprimento do Plano protocolado pela subscritora nos autos.

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

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

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I COLABORADORES

No mês de janeiro/2023, as Recuperandas apresentaram um quadro de 40 colaboradores na **WOW NUTRITION INDÚSTRIA E COMÉRCIO S/A**, divididos entre a matriz situada no município de Caçapava/SP, e a filial situada no município de São Paulo/SP, conforme segue demonstrado:

GRUPO WOW - CONSOLIDADO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
ATIVOS	22	20	18
AFASTADOS	9	8	8
ADMITIDOS	0	1	0
FÉRIAS	0	1	3
APOSENTADORIA POR INVALIDEZ	5	5	5
AUXÍLIO-DOENÇA	6	6	6
DEMITIDOS	0	2	1
TOTAL	42	41	40

Pela análise do quadro acima, no período as Recuperandas contavam com 18 funcionários exercendo suas atividades normalmente, 03 estavam em gozo de férias, 19 encontravam-se afastados por diversos motivos e 01 foi demitido, sendo este último, não contabilizado no total da soma.

III.II GASTOS COM COLABORADORES

Os gastos com a **folha de pagamento** no mês de janeiro/2023, totalizaram **R\$ 400.404,00**, sendo que R\$ 241.635,00 somaram os valores de salários, férias, indenizações, provisões, dentre outros benefícios e R\$ 158.770,00 referiram-se aos encargos sociais de INSS e FGTS.

FOLHA DE PAGAMENTO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
SALÁRIOS E ORDENADOS	154.438	155.645	122.612
HORAS EXTRAS	-	-	1
ESTAGIÁRIOS - CIEE	1.604	1.123	-
MENOR APRENDIZ	119	-	-
AVISO PRÉVIO/INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	-	29.680	61.559

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

AJUDA DE CUSTOS	1.800	1.800	1.700
BANCO DE HORAS	-	-	6
VALE TRANSPORTE	188	59	67
ASSISTÊNCIA MÉDICA	21.610	21.606	25.503
DESPESAS DE MEDICINA DO TRABALHO	-	-	135
REFEIÇÕES	17.150	14.009	2.975
AUXÍLIO ENFERMIDADE (ATESTADO MÉDICO)	-	938	-
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	196.909	224.861	214.559
PROVISÃO DE FÉRIAS	15.187	19.895	16.079
PROVISÃO DE ENCARGOS S/FÉRIAS	5.507	5.477	5.441
PROVISÃO DE 13 SALÁRIOS	12.739	15.623	11.899
PROVISÃO DE ENCARGOS S/13º SALÁRIO	10.637	412	4.540
DESPESA COM PROVISÕES	44.070	40.583	27.076
INSS	70.612	70.835	61.519
FGTS	12.209	12.621	12.908
FGTS S/VERBAS RESCISÓRIAS	-	9.456	84.343
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	82.821	92.912	158.770
TOTAL	323.801	358.356	400.404

De acordo com os demonstrativos disponibilizados pelas Recuperandas, em janeiro/2023, nota-se a redução de 5% das **despesas diretas com o pessoal**, o equivalente a R\$ 10.302,00, se comparado ao mês de dezembro/2022. A minoração ocorrida nesse grupo é resultado do decréscimo evidenciado na rubrica “salários e ordenados”, “estagiários-ciee”, “refeições” e “auxílio enfermidade (atestado médico)”.

Com relação às **Provisões e Seus Encargos**, em janeiro/2023, observou-se o decréscimo de 33%, o equivalente a R\$ 27.076,00, em virtude da redução das provisões e seus encargos sobre férias e 13º salário.

Quanto aos **Encargos Sociais** de INSS e FGTS, observa-se que em janeiro/2023, houve o acréscimo de 71%, se comparado a dezembro/2022, o correspondente a R\$ 65.857,00, fato justificado pelo aumento de FGTS s/ verbas rescisórias.

Dos comprovantes de pagamento disponibilizados, verificou-se que nos dias 05,12 e 13/01/2023, foram realizados os adimplementos referentes aos saldos dos salários de dezembro/2022, na monta de R\$ 73.329,45,

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

e nos dias 20 e 27 de janeiro/2023, foi paga a quantia de R\$ 35.409,61, referente ao adiantamento salarial da Folha do mês de janeiro/2023.

Quanto aos colaboradores contratados na condição de **prestadores de serviços – PJ**, somente as Empresas **WOW** e **BRASFANTA** demonstraram tais despesas, conforme os dados disponibilizados pelas Entidades e demonstrados a seguir:

COLABORADORES PRESTADORES DE SERVIÇO – PJ

WOW	03
BRASFANTA	01

Importante informar que o valor despendido com os prestadores de serviço – PJ, no mês de janeiro/2023, atingiu o importe de R\$ 44.927,00, sendo R\$ 36.427,00 na **WOW** e R\$ 8.500,00 na **BRASFANTA**, com base nos valores apurados pelas NF's emitidas para o mês em questão.

III.III PRÓ-LABORE

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

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

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

PRÓ-LABORE	nov/2022	dez/2022	jan/2023
YA PING CHANG FICHTL - SOCIO GERENTE	40.295	40.446	40.195
PRÓ-LABORE	56.617	56.617	56.617
IR NORMAL	- 14.486	- 14.486	- 14.473

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

PART. CUSTO SAÚDE	-	1.056	-	1.056	-	1.056
ASSISTÊNCIA MÉDICA		-		150	-	67
INSS PRÓ-LABORE	-	780	-	780	-	826
MARCOS DE ALMEIDA NUNES - DIRETOR FINANCEIRO		24.785		24.907		24.112
PRÓ-LABORE		57.258		57.258		57.258
AJUDA DE CUSTO		100		100		100
ADTO QUINZENAL	-	16.605	-	16.605	-	16.605
PART. CUSTO SAÚDE	-	546	-	546	-	546
ASSISTÊNCIA MÉDICA	-	189	-	67	-	829
INSS PRÓ-LABORE	-	780	-	780	-	826
IR NORMAL	-	8.155	-	8.155	-	8.143
IR ADTO QUINZENAL	-	6.298	-	6.298	-	6.298
MAXIMILIAN NIKOLAUS H FICHTL - DIRETOR		18.429		18.429		18.396
PRÓ-LABORE		25.000		25.000		25.000
INSS PRÓ-LABORE	-	780	-	780	-	826
IR NORMAL	-	5.791	-	5.791	-	5.779
TOTAL CONSOLIDADO		83.509		83.782		82.702

No mês de janeiro/2023, verifica-se que houve pequeno aumento nos valores apropriados à título de remuneração dos Sócios, sendo que a despesa total sumariza a soma dos pró-labores brutos e alcançou a monta de R\$ 138.975,00. Verifica-se, ainda, que o valor de R\$ 82.702,00, referiu-se ao total líquido do pró-labore devido aos Gestores, tendo em vista que as deduções aumentaram R\$ 1.080,00 e somaram R\$ 56.273,00, dado ao fato do acréscimo referente aos descontos dos Diretores Ya Ping e Marcos de Almeida Nunes.

No mais, no mês analisado, quanto aos pagamentos realizados ao Sr. Marcos Nunes, foi possível identificar a monta acumulada de R\$ 24.906,56, nos dias 05, 12, 13, 20 e 27/01/2023, e os adiantamentos que totalizaram R\$ 16.604,82, no dia 20 e 27/01/2023. Quanto aos pagamentos realizados a Sócia Ya Ping, constatou-se a quantia de R\$ 40.144,96, nos dias 05, 12, 13, 20 e 27/01/2023. Por fim, foi identificado pagamentos ao Maximilian Nikolaus H Fichtl na quantia de R\$ 18.429,16, nos dias 05, 12, 13, 20 e 27/01/2023, e não foi identificado adiantamento realizado ao Maximilian.

Ademais, constatou-se que as informações sobre os gastos com os colaboradores não foram contabilizadas corretamente, uma vez que as quantias apresentadas nas Demonstrações Contábeis superaram os

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

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

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

valores apresentados nos arquivos das Folhas de Pagamento, o que será tratado em questionamento complementar ao presente feito.

Por último, conforme consulta realizada em 09/03/2023, à *Ficha Cadastral Simplificada* disponível no site da Junta Comercial do Estado de São Paulo, e ao Quadro Societário, disponível na consulta da Receita Federal do Brasil, o capital social do **Grupo WOW** era de R\$ 981.369.233,61, sendo que cada Recuperanda possui seu capital distribuído da seguinte forma:

WOW NUTRITION - CNPJ: 02.338.823/0001-57		
R. GERALDO FLAUSINO GOMES, 78 - CJ 152 PARTE, CIDADE MONÇÕES – VILA OLÍMPIA		
04575-903 - SP - SÃO PAULO		
BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 587.414.029,00	99,99%
YA PING CHANG FICHTL	R\$ 1,00	0,01%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 587.414.030,00	100%
GOLD NUTRITION - CNPJ: 08.830.874/0001-88		
AV DR RINALDO DE PINHO ALVES, 2680 - CJ 14, PARATIBE		
53411-000 - PE - PAULISTA		
BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	R\$ 30.347.929,00	99,99%
WOW NUTRITION INDUSTRIA E COMERCIO S.A.	R\$ 1,00	0,01%
CAPITAL SOCIAL	R\$ 30.347.930,00	100%
BRASFANTA - CNPJ: 09.271.762/0001-05		
R CANDELÁRIA, 360 - LT 9, COROADO		
69082-267 - AM - MANAUS		
BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A.	10.304.999,00	99,99%
YA PING CHANG FICHTL	1,00	0,01%
CAPITAL SOCIAL	10.305.000,00	100%
BS&C EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A. - CNPJ: 10.603.674/0001-34		
R CON RODOVALHO, 210 - CJ 4, VILA RESENDE		
12282-300 - SP - CAÇAPAVA		
FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES BFT MULTIESTRATÉGIA	192.748.497,94	59,69%
YA PING CHANG FICHTL	160.553.776,00	40,31%
CAPITAL SOCIAL	353.302.273,61	100%

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

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

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

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

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

EBITDA	nov/2022	dez/2022	jan/2023
VENDA MERCADO INTERNO	6.481.431	1.455.394	6.574.155
REVENDA MERCADO INTERNO	3.310.373	3.344.342	4.443.331
ROYALTIES	3.875	6.145	2.145
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	9.795.680	4.805.882	11.019.631
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.100.815	- 1.469.745	- 3.573.803
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.100.815	- 1.469.745	- 3.573.803
RECEITA LÍQUIDA	6.694.864	3.336.136	7.445.828
DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 11.258.210	- 6.622.802	- 10.738.081
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 4.563.346	- 3.286.666	- 3.292.253
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 102.769	- 199.368	- 245.310
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 335.784	- 363.736	- 353.434
DESPESA COM PROVISÕES	- 44.070	- 40.583	- 27.076
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 517.321	- 512.881	- 510.640
DESPESAS COMERCIAIS	- 438.735	- 456.045	- 460.373
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 82.821	- 92.912	- 158.770
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.525.379	99.062.221	37.053
EBITDA	- 4.559.467	94.110.029	- 5.010.802
(=) EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	-47%	1958%	-45%

Conforme demonstrativo supra, em janeiro/2023, foi apurado um **EBITDA negativo** no valor de **R\$ 5.010.802,00**, sendo observado a reversão do resultado satisfatório obtido no mês anterior.

Da análise da tabela supra, observa-se a majoração superior a 100% na "receita bruta com vendas e serviços" auferida no mês 01/2023, alcançando a monta consolidada de R\$ 11.019.631,00. Contudo, verifica-se o reconhecimento de "outras receitas operacionais" na quantia de

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

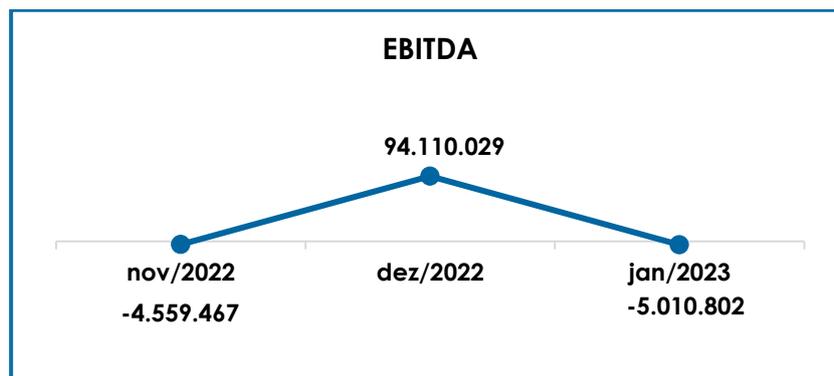
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

R\$ 37.053,00, no entanto, não foi possível identificar do que se trata, o qual será objeto de questionamento a Recuperanda.

Já sobre os "custos e despesas", constatou-se a evolução geral de R\$ 4.205.355,00, em virtude, principalmente, da majoração da rubrica "despesas de produção/serviços".

Ademais, é sabido que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou receita de vendas no mês em análise, e que a Empresa **GOLD** apresentou receita com *royalties*.

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



Dessa forma, o ideal é que as Recuperandas operem de forma a aumentar as receitas operacionais nos próximos meses, o que, aliado a uma estratégia de redução de custos e despesas, na medida do que for possível, permitirá apurar um saldo positivo por intermédio da operação, e que, eventualmente, será aumentado com o reconhecimento de outras receitas operacionais.

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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

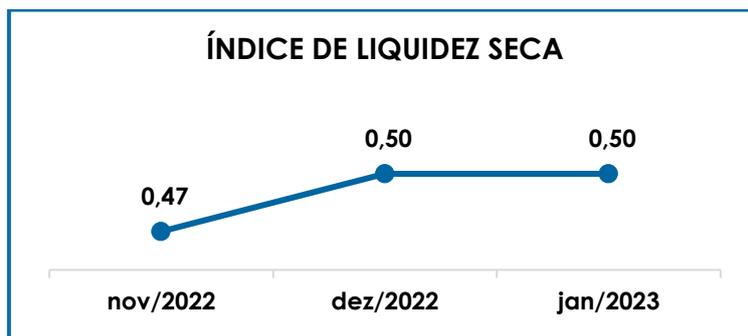
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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



No mês analisado, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,50, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 658.200.630,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 1.316.504.709,00, sendo que os acréscimos nos ativos considerados para o cálculo (0,09%) e as reduções no “passivo circulante” (0,05%) não foram suficientes para alterar o índice no mês de janeiro/2023.

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

Desta forma, apesar da melhora em relação ao mês anterior, 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\$ 0,50**.

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

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra se existe a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante

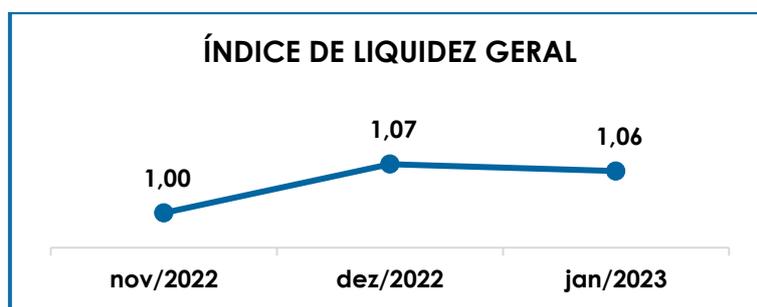
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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.



No mês corrente, o índice de liquidez geral das Recuperandas apresentou resultado de R\$ 1,06, evidenciando, portanto, que as sociedades empresárias dispunham de ativo suficiente para o adimplemento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 1,06**, para cada **R\$ 1,00** de dívida. No mais, verifica-se que em janeiro/2023, houve a redução no ativo total (0,45%) e decréscimo no “passivo” (0,04%), resultando na redução de R\$ 0,01 no índice.

Entretanto, há de ser observado as contas de maior relevância em relação ao ativo total, sendo elas: “clientes a receber m. interno”, “estoques (somados com “Estoques de Nossa Propriedade Com Terceiros”) e “impostos a recuperar”, de modo que juntas representam 55% do total de ativos, no mês de janeiro/2023.

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.

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

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

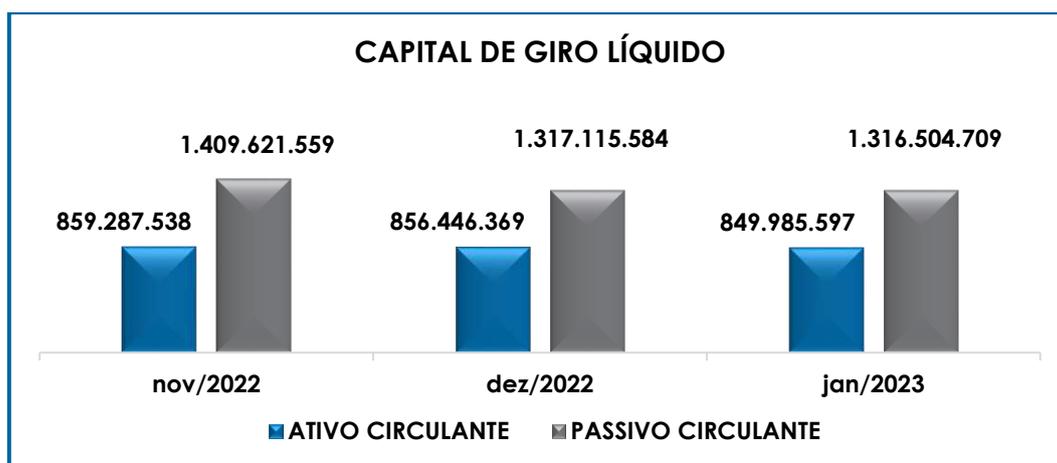
O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
DISPONÍVEL	1.471.241	712.139	265.964
CLIENTES	565.482.665	565.888.932	569.863.747
OUTROS VALORES A RECEBER	1.166.850	129.983	129.983
ESTOQUES	199.067.757	198.864.269	191.784.967
TRIBUTOS A RECUPERAR	86.811.858	86.618.239	83.926.261
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	1.697	1.346	5.786
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	5.263.475	4.222.033	4.001.170
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	21.994	9.427	7.719
ATIVO CIRCULANTE	859.287.538	856.446.369	849.985.597
FORNECEDORES	- 548.407.093	- 550.051.448	- 550.458.756
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 6.683.291	- 6.234.436	- 5.880.356
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 647.440	- 473.040	- 428.540
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 24.022.938	- 23.996.303	- 24.135.089
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 28.317.569	- 28.500.984	- 28.631.839
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 106.629.294	- 106.757.420	- 106.401.206
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 182.801.919	- 183.415.087	- 184.435.400
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 401.216.248	- 307.742.137	- 307.217.744
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 110.895.766	- 109.944.729	- 108.915.779
PASSIVO CIRCULANTE	- 1.409.621.559	- 1.317.115.584	- 1.316.504.709
TOTAL	- 550.334.020	- 460.669.215	- 466.519.112

Conforme denota-se do quadro acima, foi possível verificar que o índice do CGL apresentou, em janeiro/2023, majoração de 1% no resultado negativo em relação ao mês anterior, encerrando o período com o valor de **R\$ -466.519.112,00**. No mais, a majoração no indicador negativo ocorreu devido ao decréscimo no "ativo circulante", ter sido superior a involução no "passivo circulante".

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

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



Dessa forma, as Recuperandas precisaram recorrer a outras fontes de capital no trimestre apresentado, tendo em vista o grave desequilíbrio entre a lucratividade, representada pelos ativos circulantes, frente ao endividamento a curto prazo, composto pelo passivo circulante.

V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	nov/2022	dez/2022	jan/2023
CLIENTES	565.482.665	565.888.932	569.863.747
ESTOQUES	199.067.757	198.864.269	191.784.967

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

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

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

FORNECEDORES	-	548.407.093	-	550.051.448	-	550.458.756
FORNECEDORES LONGO PRAZO	-	28.813.909	-	28.813.909	-	28.813.909
TOTAL		187.329.420		185.887.844		182.376.049

A disponibilidade operacional das Recuperandas apresentou **saldo positivo de R\$ 182.376.049,00** em janeiro/2023, mantendo a condição satisfatória registrada no mês de dezembro/2022, porém, com redução no saldo positivo em 2%.

No mais, nota-se que o decréscimo mencionado se deu em virtude da redução no valor de "estoques" (4%), aliado ao acréscimo no saldo devido aos "fornecedores a curto e longo prazos" (1%). Por outro lado, nota-se a progressão do saldo a receber de "clientes" (1%).

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da redução 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, o qual representava 66% do ativo circulante consolidado, e que, possivelmente, não ingressará no caixa das Devedoras a curto prazo.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento**, refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraindo o saldo registrado na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo, apresenta os resultados do período de novembro/2022 a janeiro/2023, 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.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
DISPONÍVEL	1.471.241	712.139	265.964
FORNECEDORES	- 548.407.093	- 550.051.448	- 550.458.756
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 401.216.248	- 307.742.137	- 307.217.744
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	- 60.149.770	- 60.187.862	- 60.224.586
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 110.895.766	- 109.944.729	- 108.915.779
EMPRÉSTIMOS/MÚTUOS	- 44.832.063	- 43.067.947	- 43.039.109
FORNECEDORES LONGO PRAZO	- 28.813.909	- 28.813.909	- 28.813.909
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 9.538.892	- 9.538.892	- 9.538.892
DÍVIDA ATIVA	- 1.202.382.499	- 1.108.634.785	- 1.107.942.811
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 6.683.291	- 6.234.436	- 5.880.356
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 647.440	- 473.040	- 428.540
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 24.022.938	- 23.996.303	- 24.135.089
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 28.317.569	- 28.500.984	- 28.631.839
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 106.629.294	- 106.757.420	- 106.401.206
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 182.801.919	- 183.415.087	- 184.435.400
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 349.102.452	- 349.377.270	- 349.912.430
TOTAL	- 1.551.484.951	- 1.458.012.055	- 1.457.855.241

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 **Dívida Financeira** líquida totalizou **R\$ 1.457.855.241,00** no mês de janeiro/2023, com redução de R\$ 156.814,00 se comparada ao mês anterior.

A **Dívida Ativa**, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou em janeiro/2023, o montante de R\$ 1.107.942.811,00 e uma redução em menos de 1% em relação ao mês anterior.

A principal variação registrada no período foi a redução da rubrica “empréstimos com terceiros de curto prazo”, fato justificado pela baixa de variação cambial, na monta de R\$ 6.889.258,00.

Por sua vez, a **Dívida Fiscal e Trabalhista** registrou aumento em menos de 1% em janeiro/2023, e saldo no montante de R\$ - 349.912.430,00, sendo que as principais ocorrências foram os acréscimos dos grupos “obrigações sociais a recolher” (R\$ 138.786,00), “obrigações tributárias retidas” (R\$ 130.855,00) e “parcelamento de tributos” (R\$ 1.020.313,00), frente a redução das “obrigações trabalhistas e sociais” (R\$ 354.080,00), “provisão constituída e encargos” (R\$ 44.500,00) e “impostos e contribuições a pagar” (R\$ 356.214,00).

Diante do exposto, as Recuperandas devem trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, visando ao longo dos meses a reversão do quadro econômico insatisfatório exposto anteriormente.

Ademais, destaca-se que as contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil no trimestre analisado, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**,

capital de giro e grau de endividamento, findaram o mês de janeiro/2023, com indicadores insatisfatórios.

Por outro lado, observou-se também que as Empresas obtiveram resultados positivos nas análises da **disponibilidade operacional** e **liquidez geral**, que resultaram em indicadores satisfatórios, mas com a ressalva sobre os vultosos saldos registrados em “clientes” e nos “estoques”, os quais, possivelmente, não serão realizados no curto prazo.

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

VI – FATURAMENTO

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

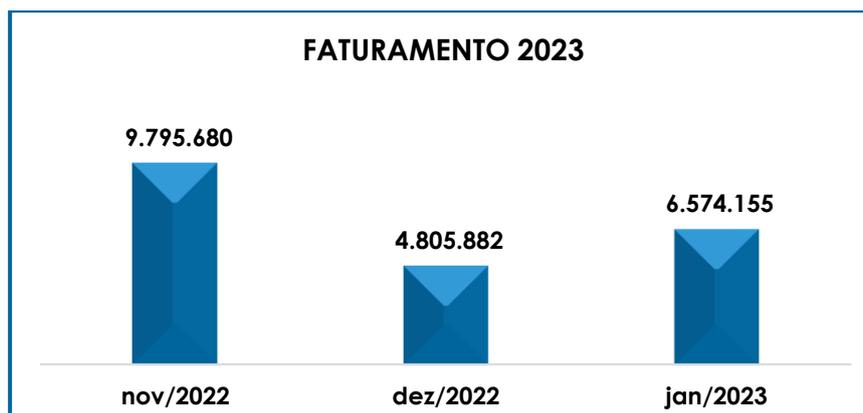
VI.I – RECEITA BRUTA

Ao longo do mês de janeiro/2023, o faturamento bruto apurado pelas Recuperandas Integrantes do **Grupo WOW** foi de **R\$ 11.017.485,00**, com aumento superior a 100% em relação ao mês anterior.

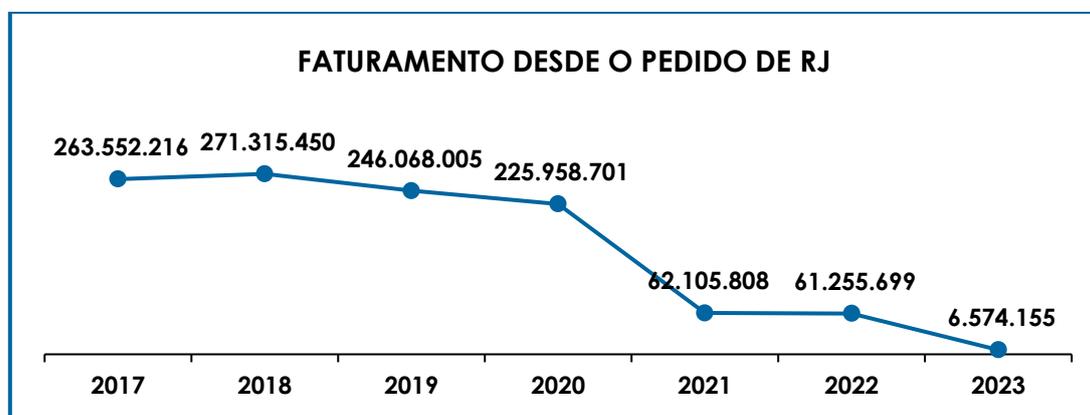
Ademais, cumpre-nos informar que ao realizarmos o confronto dos valores de Receita Bruta informados nos Livros Fiscais das Entidades, com os valores das Demonstrações Contábeis de janeiro/2023, não foram apuradas divergências. No entanto, é sabido que há receitas com

Royalties reconhecidas na Recuperanda **GOLD NUTRITION**, mas que não se encontram registradas nos Livros Fiscais de saída e serviços prestados.

A seguir, temos a representação gráfica da oscilação de faturamento no período de novembro/2022 a janeiro/2023:



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



Conforme verificado nos Demonstrativos Contábeis e relatórios fiscais das Recuperandas, observou-se que o faturamento no mês de janeiro/2023, está fragmentado nos clientes **FLC INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE PLÁSTICOS LTDA "EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL" (40,3%)** e **DUCOCO ALIMENTOS S/A (59,7%)**.

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 isso, na Reunião periódica ocorrida em 25/03/2022, as Devedoras informaram que possuem uma parceria de distribuição com a Empresa **DUCOCO**, e que, por este motivo, boa parte do faturamento tem sido realizado em nome deste cliente.

Já sobre a **FLC INDÚSTRIA**, as Devedoras serão questionadas sobre a relação comercial firmada com este cliente, considerando a significativa participação no faturamento consolidado a partir de novembro/2022, e os eventuais esclarecimentos prestados serão apresentados no próximo Relatório de Atividades.

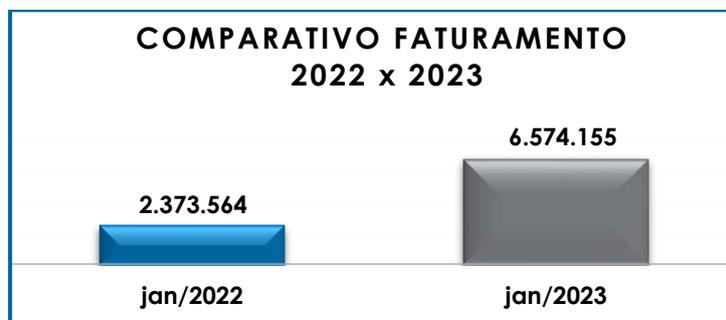
Cumprе informar que apenas a Recuperanda **WOW** apresentou valor de faturamento com a venda de produtos no período, além das receitas com *royalties* geradas pela Empresa **GOLD**, demonstrando que são as únicas Entidades do **Grupo WOW** que estão gerando recursos para a quitação do seu passivo.

Ao serem questionadas sobre as tratativas para retomada do faturamento médio em torno de R\$ 18 milhões, alcançada em 2020, as Recuperandas informaram que a crise pandêmica aliada à reintegração de posse, foram fatores preponderantes para a queda do faturamento, ressaltando que no cenário atual, pretendem evoluir o faturamento, contudo, não na mesma proporção do ano de 2020, pois objetivam manter seus custos e despesas em equilíbrio para o atual momento.

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

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

Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto de janeiro/2022, obtivemos o montante de R\$ 2.373.564,00, sendo este mais de 100% inferior as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2023. Veja-se:



VI.II – DEVOLUÇÃO DE VENDAS

Nota-se que, no mês de janeiro/2023, houve devolução de vendas na quantia de R\$ 475,00.

No mais, é esperado que as Devedoras busquem um plano de ação para alavancar o faturamento mensal, com o objetivo de adimplir com obrigações e conseqüentemente, alcançar disponibilidade para o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I – ATIVO

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

No quadro abaixo, estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo das Recuperandas no período de novembro/2022 a janeiro/2023:

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

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

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

ATIVO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
DISPONÍVEL	1.471.241	712.139	265.964
CLIENTES	565.482.665	565.888.932	569.863.747
OUTROS VALORES A RECEBER	1.166.850	129.983	129.983
ESTOQUES	199.067.757	198.864.269	191.784.967
TRIBUTOS A RECUPERAR	86.811.858	86.618.239	83.926.261
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	1.697	1.346	5.786
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	5.263.475	4.222.033	4.001.170
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	21.994	9.427	7.719
ATIVO CIRCULANTE	859.287.538	856.446.369	849.985.597
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	428.660.911	428.635.886	428.636.493
CONTA CORRENTE - SÓCIOS	15.627.183	16.281.478	16.252.702
IMOBILIZADO	204.234.219	204.114.219	204.114.219
DEPRECIACÕES	- 164.162.021	- 164.507.002	- 164.971.880
INTANGÍVEL	9.200.343	9.200.343	9.200.343
AMORTIZAÇÕES	- 8.435.225	- 8.418.153	- 8.418.153
INVESTIMENTOS	205.749.506	215.579.980	215.579.980
ATIVO NÃO CIRCULANTE	690.874.917	700.886.753	700.393.705
ATIVO TOTAL	1.550.162.455	1.557.333.121	1.550.379.301

De modo geral, em janeiro/2023, observou-se a regressão do **Ativo**, em menos de 1% e saldo final de **R\$ 1.550.379.301,00**. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações no mês corrente.

- **Ativo circulante:** em janeiro/2023, representava 55% do ativo total das Empresas e totalizou R\$ 849.985.597,00, com decréscimo de 1% se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 6.460.772,00.
- **Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata das Recuperandas para pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de janeiro/2023, a disponibilidade financeira totalizou o saldo positivo de R\$ 265.964,00, conforme composição demonstrada no quadro abaixo:

DISPONIBILIDADES	nov/2022	dez/2022	jan/2023
BANCO CONTA MOVIMENTO	12.655	12.044	8.757
BANCO CONTA VINCULADA	2.381	2.381	2.381
APLICAÇÕES FINANCEIRAS CURTO PRAZO	1.456.205	697.714	254.826
TOTAL	1.471.241	712.139	265.964

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

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

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

Analisando o saldo deste subgrupo no mês de janeiro/2023, verificou-se a minoração de 63%, decorrente, em especial, do decréscimo da conta “aplicações financeiras curto prazo”.

- **Bancos conta movimento:** registrou o saldo de R\$ 8.757,00, apresentando decréscimo de R\$ 3.287,00 em comparação a dezembro/2022, fato justificado pelos pagamentos efetuados serem superiores aos recebimentos do mês.
- **Aplicações Financeiras Curto Prazo:** no mês de janeiro/2023, nota-se o decréscimo do saldo positivo em R\$ 442.888,00, decorrente dos resgates (Banco ZAP) terem superado as aplicações realizadas no mês.

Quanto as flutuações ocorridas entre dezembro/2021 e janeiro/2023, vale destacar que resultaram da movimentação de valores aplicados e que tiveram origem nos ressarcimentos de IPI recebidos na Devedora **WOW**.

Sobre isso, conforme constou na cláusula 6.5.3. do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial homologado, na hipótese de Evento Material de Liquidez, que é o caso do ressarcimento de IPI, o PRJ prevê a antecipação de pagamentos, sendo: **“os credores quirografários Classe III (B) Opção de pagamento III (B) 1 receberão o seu crédito e forma antecipada, caso ocorra Evento Material de Liquidez de ativos das Recuperandas, cujo valor auferido, deduzido do pagamento de eventuais ônus, tributos e encargos, e da destinação de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) para o capital de giro das Recuperandas, será destinado de forma pro-rata ao pagamento do saldo devedor destes credores”**.

Ademais, após análise de todos os extratos bancários referentes a dezembro/2021, encaminhados somente nas datas de 23 e 24/03/2022, e em 11/04/2022, notou-se que assim que os valores das restituições do IPI foram disponibilizados nas contas bancárias da Devedora **WOW**, o Grupo

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

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

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

realizou diversos pagamentos a Empresas diretamente relacionadas à Sócia YA PING. Esclarecemos.

Em 14/12/2021, o saldo da conta inicia com R\$ 0,00, sendo que nesses dias ocorreram as entradas na monta de **R\$ 23.797.616,52**, com a identificação da RFB, referindo-se à restituição de IPI conforme confirmado pela Recuperanda.

Entretanto, no mesmo dia ocorreram saídas na monta de **R\$ 23.797.588,45** para as empresas pertencentes a YA PING, desse valor, a monta de **R\$ 9.418.279,22** foi transferida para a Recuperanda **GOLD NUTRITION**.

Ainda, verificamos que as empresas BURIQUI e GOLDPAR, também vinculadas a YA PING e presentes nas movimentações financeiras ocorridas em 12/2021 e 08/2022, constam no rol de credores da WOW. Contudo, tais Empresas estão enquadradas na categoria de **colaboradores** e não credores quirografário da **Classe III – Opção B1**, e mesmo assim receberam valores nos períodos acima informados.

Ainda, no controle mantido por esta Auxiliar do Juízo, consta o crédito de R\$ 20.300.484,62 relacionado a GOLDPAR EMPREENDIMENTOS, sendo que, ao somarmos os pagamentos efetuados, chega-se à quantia de **R\$ 19.442.319,94**, correspondendo 96% do crédito total, ou seja, sem aplicação de qualquer deságio.

Ainda, no dia **16/05/2022**, por *e-mail*, esta Auxiliar do Juízo solicitou aos representantes do **Grupo WOW** a prestação de contas dos valores recebidos a título de restituição de IPI, questionando, na oportunidade, sobre a realização de pagamentos conforme disposto na cláusula referenciada acima, fixando o dia **18/05/2022**, como data limite para retorno, o que acabou não ocorrendo.

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

Entretanto, o Grupo Empresarial se manifestou administrativamente apenas em 24/05/2022, indicando que as transferências para as Empresas relacionadas a Sócia YA PING ocorreram para **pagamento de dívidas advindas de liberação de crédito para capital de giro** a Recuperanda **WOW**, afirmando se tratar de **dívidas extraconcursais**.

No mais, insta salientar que após o mês fevereiro/2022, pela análise dos demonstrativos contábeis, ocorreram novas transferências de valores para as Empresas relacionadas à Sócia em julho/2022, sendo que somente em 16/08/2022, após a realização da Reunião Periódica, o **Grupo WOW** disponibilizou o documento contendo o fluxo consolidado de entradas e saídas no período de dezembro/2021 a julho/2022.

Além de todo o exposto, em 24/06/2022, parte do crédito de IPI que seguia depositado judicialmente foi levantado pelas Empresas, na monta de R\$ 5.844.579,32, sendo que esta quantia foi inicialmente submetida à conta do Banco Bradesco, ato seguinte, transferida para a conta de aplicação financeira junto à Instituição Zap Soluções, sendo que o extrato desta aplicação, completo e com as informações apresentadas de forma adequada, referente ao mês de junho/2022, segue pendente de envio pelas Devedoras, conforme registrado no e-mail de 29/08/2022, assim como os extratos dos meses seguintes ainda ano de 2022.

Na sequência, ainda sobre o mês de junho/2022, constatou-se diversas transferências entre as contas do Banco ZAP e Banco Itaú na Devedora **WOW**, na monta de R\$ 3.720.000,00, ocorrendo, por fim, o pagamento de impostos, fornecedores e uma parcela mínima de credores abrangidos pela Classe I – trabalhista, do Plano de Recuperação Judicial, devendo ser observado que conforme disposto no Relatório de Cumprimento do Plano referente ao mês junho/2022, acostado às fls. 27.246/27.468, o Grupo Recuperando está cumprindo parcialmente com os pagamentos do PRJ, sendo

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

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

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

que diversos pontos estão sendo questionados e esta Auxiliar aguarda os esclarecimentos por parte das Recuperandas.

Por fim, apenas em 16/08/2022, as Recuperandas passaram a apresentar o fluxo de caixa com os recebimentos/ressarcimentos do IPI, bem como a utilização deste recurso, conforme tabela resumida:

FLUXO DE CAIXA RESUMIDO DEZ/21 A JAN/23	TOTAL 2021	TOTAL 2022	TOTAL 2023	TOTAL GERAL
01 – RECEBIMENTO	25.797.739	90.473.905	6.140.228	122.411.872
EMPRÉSTIMO DE CAPITAL DE GIRO	191.500	11.528.000	1.596.000	13.315.500
ENTRADAS DE CAIXA	25.606.239	78.945.905	4.544.228	109.096.372
02 – PAGAMENTOS	- 20.400.407	- 96.382.189	- 6.591.843	- 123.374.439
BLOQUEIO JUDICIAL	- 379.309	- 696.632	- 603	- 1.076.545
DÍVIDA COM FORNECEDORES	- 195.199	- 2.757.472	- 247.084	- 3.199.755
DÍVIDA TRABALHISTA	- 555.193	- 6.982.024	- 584.304	- 8.121.522
EMPRÉSTIMO DE CAPITAL DE GIRO OPERACIONAL	- 13.136.501	- 11.906.898	- 1.448.578	- 26.491.977
PARCELAMENTO DE IMPOSTOS	- 966.844	- 9.869.199	- 9.640	- 10.845.682
REESTRUTURAÇÃO	- 3.683.178	- 6.756.474	- 375.606	- 10.815.258
RJ	- 14.054	- 35.090.555	-	- 35.104.609
DESPESAS – CARTÓRIO	-	- 1.627	-	- 1.627
04 – INVESTIMENTO	-	451.671	450.000	901.671
APLICAÇÃO FINANCEIRA	-	- 51.592.329	-	- 51.592.329
RESGATE DE APLICAÇÃO FINANCEIRA	-	52.044.000	450.000	52.494.000
TOTAL GERAL	5.397.332	- 5.456.613	- 1.615	- 60.896

Conforme podemos observar na tabela supra, as Recuperandas utilizaram todo o recurso proveniente do Ressarcimento de IPI para pagar parte dos credores das Classe III – B1 e Classe IV, e o restante foi utilizado para a quitação de dívidas extraconcursais, como descrito nos parágrafos anteriores, além de fomentar a operação.

No mais, esta Administradora Judicial compreende como medida mais adequada ao caso, que o **Grupo WOW** tivesse mantido em conta apartada o saldo residual a pagar para a Classe III “opção B1” em aberto há época do primeiro ressarcimento, e não incorporado o saldo ao seu caixa para o fomento de sua operação, afinal, não se sabe exatamente quando a empresa terá de utilizar da quantia para o pagamento dos credores que ainda

não enviaram seus dados bancários. Logo, por segurança, o cenário ideal seria que os recursos estivessem sempre disponíveis e devidamente contingenciados.

Isso posto, cumpre-nos esclarecer que às folhas 28.827/28.828, esta Administradora Judicial apresentou manifestação envolvendo o *Imposto sobre Produtos Industrializados*, oportunidade em que, Vossa Excelência (fl. 29.339), determinou a intimação das Recuperandas para esclarecerem de maneira pormenorizada sobre as operações financiadas com as quantias incorporadas ao seu capital de giro, decorrentes do ressarcimento do IPI, juntando ao feito todas as documentações relacionadas a essa questão, bem como quanto ao *status* dos 11 processos de ressarcimento de imposto ainda pendente, e se procedeu com novos levantamentos de quantias relacionadas a essas operações.

A título de esclarecimento, insta pontuar que por meio de sua cota de fls. 29.448, as Recuperandas requereram o prazo de 15 (quinze) dias para se manifestar das providências solicitadas, o que ainda pende de apreciação por parte de Vossa Excelência.

Ademais, insta esclarecer que a cláusula 6.5.3, do plano e aditivo aprovado, estabelece que na hipótese de ocorrência de evento material de liquidez os credores poderão receber seus créditos de forma antecipada, com limitação ao percentual máximo, esclarecendo que, do valor obtido, deduzido o pagamento de eventuais ônus, tributos e encargos incidentes, e da destinação de R\$ 15.000.000,00 para o capital de giro das Recuperandas, será destinado de forma *pro-rata* ao pagamento do saldo devedor destes credores.

➤ **Contas a receber:** demonstram os valores a receber a curto prazo pelas Companhias, como resultado das vendas a prazo de produtos e serviços, bem como sobre outros direitos que serão realizados em até 1 ano após 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

encerramento das Demonstrações Contábeis do ano vigente. Para melhor elucidação, os saldos de novembro/2022 a janeiro/2023, estão representados no quadro a seguir:

CONTAS A RECEBER	nov/2022	dez/2022	jan/2023
CLIENTES A RECEBER M. INTERNO	565.396.984	565.688.141	569.671.137
CLIENTES A RECEBER M. EXTERNO	85.681	200.791	192.610
OUTROS VALORES A RECEBER	1.166.850	129.983	129.983
TOTAL	566.649.515	566.018.914	569.993.730

No mês janeiro/2023, foi identificado o aumento de R\$ 3.974.815,00, tendo em vista que o valor a receber provisionado no mês foi superior aos valores recebidos em caixa/bancos.

Ainda, importante mencionar que já está sendo descontado o valor da conta "perdas com créditos de liquidação duvidosa – PCLD" do grupo de recebimentos, referente a provisão para créditos que provavelmente não serão recebidos pelas Companhias, sendo que tal estimativa deve ser baseada na análise individual do saldo a receber de cada cliente, com o objetivo de exercer um julgamento adequado dos valores incobráveis.

Ademais, sobre os saldos substanciais a receber de clientes do mercado interno e externo, os quais, somados, perfazem o montante de R\$ 569.993.730,00, as Recuperandas foram questionadas acerca da previsão deste recebimento e seus representantes informaram que cerca de R\$ 498.000.000,00, se trata de valores *intercompany* que serão eliminados na consolidação.

Entretanto, a partir dos dados apresentados pelas Recuperandas, bem como a classificação nos demonstrativos contábeis, entende-se que foi registrado como operação comum de compra e venda, de forma que a movimentação monetária deve ocorrer, visto ser operação de

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

compra e venda entre empresas que compartilham o mesmo quadro societário, embora com CNPJ's distintos.

➤ **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:

ESTOQUE	nov/2022	dez/2022	jan/2023
ESTOQUES	191.355.866	191.998.148	185.663.910
MATÉRIA PRIMA	190.118.580	188.635.747	183.074.688
MATERIAL DE EMBALAGEM	3.738.643	3.803.074	3.550.043
MATERIAIS INTERMEDIÁRIOS	1.201.827	1.201.827	1.201.827
PRODUTO ACABADO	- 1.707.433	1.404.326	1.407.616
PRODUTOS NACIONAIS PARA REVENDA	1.574.513	523.437	-
MATERIAIS TRANSFERIDOS FILIAIS	5.736	5.736	5.736
(-) PROVISÃO DE PERDAS NOS ESTOQUES	- 3.576.000	- 3.576.000	- 3.576.000
ESTOQUES DE TERCEIROS EM/PODER	-	-	-
MATÉRIA PRIMA DE TERCEIROS	472.325	505.666	486.551
MATERIAL DE EMBALAGEM DE TERCEIROS	3.276.627	3.412.235	3.352.069
PRODUTO ACABADO DE TERCEIROS	581.370	581.370	581.370
(-) MATÉRIA PRIMA TERCEIROS	- 472.325	- 505.666	- 486.551
(-) MATERIAL DE EMBALAGEM DE TERCEIROS	- 3.276.627	- 3.412.235	- 3.352.069
(-) PRODUTO ACABADO DE TERCEIROS	- 581.370	- 581.370	- 581.370
ESTOQUES DE NOSSA PROPRIEDADE COM TERCEIROS	7.711.891	6.866.121	6.121.057
MATÉRIA PRIMA COM TERCEIROS	3.573.462	2.690.997	2.467.007
MATERIAL DE EMBALAGEM COM TERCEIROS	4.034.510	4.071.205	3.550.130
MATERIAL INTERMEDIÁRIO COM TERCEIROS	103.920	103.920	103.920
PRODUTOS ACABADOS COM TERCEIROS	-	-	-
TOTAL	199.067.757	198.864.269	191.784.967

No mês de janeiro/2023, observa-se a minoração de R\$ 7.079.302,00, em virtude da redução de R\$ 6.334.238,00 no subgrupo "estoques", atrelado a minoração de R\$ 745.064,00 dos "estoques de nossa propriedade com terceiros".

Ademais, vale ressaltar que após a reintegração de posse da fábrica outrora sediada na cidade de Caçapava/SP, a fabricação dos produtos do **Grupo WOW** está sendo realizado por terceiros, ou seja, empresas especializadas na atividade e que foram contratadas pelas Devedoras para a tarefa.

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

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

Ainda, no mês de janeiro/2023, o grupo de contas sumarizou R\$ 83.926.261,00, com decréscimo de 3% se comparado ao mês anterior. A redução do saldo é resultado da compensação de crédito de ICMS, ICMS- ST, PIS a recolher, COFINS a recolher e créditos PIS/COFINS na base de cálculo de ICMS.

- **Adiantamentos a empregados:** encerrou o período com o valor de R\$ 5.786,00, em virtude do registro de pagamentos a título de "adiantamento de férias", com base na Folha de Pagamento da Recuperando **WOW**.
- **Adiantamentos diversos:** este subgrupo abrange os valores pagos antecipadamente aos fornecedores como resultado das negociações realizadas pelo Grupo, e que serão baixados com o recebimento do produto ou serviço adquiridos e o correspondente documento fiscal, além dos adiantamentos para viagens efetuados aos representantes comerciais. Frisa-se que este grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 4.001.170,00, demonstrando regressão de 5% em janeiro/2023.

Destaca-se que no mês de janeiro/2023, foi apresentado o saldo de R\$ 3.999.670,00 a título de "**adiantamentos a fornecedores**", com decréscimo de 5% em relação a dezembro/2022. Os decréscimos registrados evidenciaram que os novos adiantamentos de valores aos fornecedores foram inferiores ao recebimento dos produtos e serviços adquiridos no período, com o reconhecimento das respectivas Notas Fiscais.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

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

Por fim, verificou-se o saldo de R\$ 1.500,00 referente aos **“adiantamentos para viagens”**, sendo que o mesmo demonstrou regressão de 40%.

➤ **Outras contas do ativo circulante:** esse grupo de contas abrange as “despesas antecipadas”, que em janeiro/2023, apresentavam o saldo de R\$ 7.719,00, com decréscimo de 18% se comparados ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.708,00, como resultado do transporte de parte das despesas antecipadas para o resultado das Companhias.

Ativo não circulante: os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 700.393.705,00 em janeiro/2023, com redução em menos de 1% se comparado a dezembro/2022.

Conforme mencionado no Relatório de Atividades do mês anterior, verificou-se que a **WOW** possui participação societária na empresa **COCO VERDE AGROINDUSTRIAL LTDA**. No dia 26/05/2022, foram solicitados esclarecimentos acerca da falta de contabilização desta participação societária no Balanço Patrimonial da Devedora **WOW**, bem como a remessa do contrato que regeu a compra de quotas. Em resposta, no dia 14/06/2022, as Recuperandas disponibilizaram o Contrato completo, no qual foi possível verificar que a Devedora **WOW** possui 99,99% das quotas da empresa **COCO VERDE**, o equivalente a R\$ 1.977.155,00. Ademais, cumpre-nos informar que as Recuperandas não efetuaram o reconhecimento do investimento, em virtude do saldo ser zero, devido ao PL estar negativo.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Ocorre que, no compreender desta Administradora Judicial, apesar da compra ter sido feita pelo valor simbólico de R\$ 1,00, a WOW deveria ter registrado o valor do investimento na **COCO VERDE**, em virtude de a operação ter características qualitativas fundamentais (relevância, materialidade e representação fidedigna). Além disso, de acordo com o CPC 18, deve ser **inicialmente reconhecido pelo custo** e o seu valor contábil será aumentado ou diminuído pelo reconhecimento da participação do investidor nos lucros ou prejuízos do período, gerados pela investida após a aquisição.

- **Realizável a Longo Prazo:** esse grupo de contas apresentou aumento de R\$ 606,00 e saldo final de R\$ 428.636.493,00, fato justificado pelos bloqueios judiciais ocorridos na **WOW**.
- **Conta corrente – Sócios:** este subgrupo abrange os direitos oriundos das transações entre as Recuperandas e com outras pessoas jurídicas relacionadas ao **Grupo WOW**, com saldo de R\$ 16.252.702,00 ao final do mês de janeiro/2023, com redução de R\$ 28.776,00, em especial, pela involução do saldo devido a **BRASFANTA** (R\$ 33.297,00), pela empresa **WOW**.

Tal qual constatado pelos registros contábeis, o aumento do montante devido pela **WOW** à **BRASFANTA** decorreu de transferências entre as Devedoras, o que também será questionado ao Grupo no intuito de esclarecer se estas ocorrências já estavam previstas em contratos firmados entre estas Devedoras, ou se trata de novos mútuos e para os quais deverão ser apresentados os devidos instrumentos legais.

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

IMOBILIZADO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
BENS E DIREITOS EM USO	112.847.901	112.727.901	112.727.901

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

IMOBILIZADO - LEASING	91.386.318	91.386.318	91.386.318
(-) DEPRECIACOES ACUMULADAS	- 100.533.249	- 100.878.230	- 101.343.108
(-) DEPRECIACOES - LEASING	- 63.628.772	- 63.628.772	- 63.628.772
TOTAL	40.072.198	39.607.217	39.142.339

O valor registrado em janeiro/2023, totalizou R\$ 39.142.339,00, composto pelos "ativos imobilizados" no total de R\$ 204.114.219,00, e abatendo-se a depreciação acumulada no valor de R\$ 164.971.880,00.

A variação do período deve-se ao cômputo das depreciaoes no importe de R\$ 464.878,00.

VII.II – PASSIVO

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

No quadro abaixo, estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo das Recuperandas no período de novembro/2022 a janeiro/2023:

PASSIVO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
FORNECEDORES	- 548.407.093	- 550.051.448	- 550.458.756
OBRIGAOES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 6.683.291	- 6.234.436	- 5.880.356
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 647.440	- 473.040	- 428.540
OBRIGAOES SOCIAIS A RECOLHER	- 24.022.938	- 23.996.303	- 24.135.089
OBRIGAOES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 28.317.569	- 28.500.984	- 28.631.839
IMPOSTOS E CONTRIBUOES A PAGAR	- 106.629.294	- 106.757.420	- 106.401.206
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 182.801.919	- 183.415.087	- 184.435.400
OUTRAS OBRIGAOES - CIRCULANTE	- 401.216.248	- 307.742.137	- 307.217.744
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 110.895.766	- 109.944.729	- 108.915.779
PASSIVO CIRCULANTE	- 1.409.621.559	- 1.317.115.584	- 1.316.504.709
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	- 60.149.770	- 60.187.862	- 60.224.586
EMPRÉSTIMOS/MÚTUOS	- 44.832.063	- 43.067.947	- 43.039.109
FORNECEDORES LONGO PRAZO	- 28.813.909	- 28.813.909	- 28.813.909
OUTRAS OBRIGAOES - LONGO PRAZO	- 9.538.892	- 9.538.892	- 9.538.892

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

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

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

PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 143.334.634	- 141.608.610	- 141.616.497
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 1.301.806.770	- 1.301.806.770	- 1.301.806.770
RESULTADOS ACUMULADOS	1.403.402.036	1.403.402.036	1.203.197.843
PASSIVO TOTAL	- 1.451.360.927	- 1.357.128.929	- 1.556.730.133

No mês de janeiro/2023, verifica-se que o **Passivo** consolidado atingiu o saldo de **R\$ 1.556.730.133,00**, com acréscimo de R\$ 199.601.204,00 em comparação ao mês de dezembro/2022. Em seguida, apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações no mês analisado.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo em janeiro/2023, somavam R\$ 1.316.504.709,00 e equivaliam a 85% do passivo total das Empresas, registrando uma redução de R\$ 610.875,00.
 - **Fornecedores:** no mês de janeiro, houve o aumento de R\$ 407.308,00 referente aos fornecedores nacionais e estrangeiros, além do reconhecimento da variação cambial passiva no importe de R\$ 45.769,00. Dessa forma, é sabido que ocorreram novas apropriações, superiores aos pagamentos e baixas.
 - **Obrigações trabalhistas e sociais:** no mês de janeiro/2023, houve redução de R\$ 354.080,00 nas referidas obrigações, sumarizando R\$ 5.880.356,00.

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	nov/2022	dez/2022	jan/2023
SALÁRIOS A PAGAR	- 1.437.297	- 1.324.207	- 1.309.750
QUITAÇÕES A PAGAR	- 5.211.604	- 4.886.986	- 4.547.362
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS A PAGAR	- 23.243	- 23.243	- 23.243
FÉRIAS A PAGAR	- 11.146	-	-
TOTAL	- 6.683.291	- 6.234.436	- 5.880.356

Analisando as informações obtidas, verifica-se que a minoração destacada no grupo de contas foi decorrente das baixas efetuadas em janeiro/2023, reduzindo as rubricas “quitações a pagar” e “salários a pagar”.

Além disso, destaca-se que a rubrica “rescisões”, englobada em “quitações a pagar”, aponta saldo substancial decorrente das

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

234 rescisões ocorridas em outubro/2020. Por fim, destaca-se que no item “III.II Gastos com colaboradores” foram destacados os valores pagos aos colaboradores.

➤ **Provisão constituída e encargos:** no mês de janeiro/2023, o saldo que constava registrado nesse grupo de contas era de R\$ 428.540,00, com minoração de 9% em virtude do acréscimo de R\$ 16.170,00 referente as “13º salário e seus encargos, ser inferior ao decréscimo de R\$ 60.670,00 a título de “férias e seus encargos”.

PROVISÃO DE FÉRIAS E 13º SALÁRIO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
PROVISÃO DE FÉRIAS	-458.202	-473.040	-412.370
FÉRIAS	- 336.048	- 346.892	- 302.655
ENCARGOS SOBRE FÉRIAS	- 122.153	- 126.148	- 109.715
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	-189.239	0	-16.170
13º SALÁRIO	- 139.061	- -	- 11.899
ENCARGOS SOBRE 13º SALÁRIO	- 50.178	- -	- 4.271
TOTAL	-647.440	-473.040	-428.540

➤ **Obrigações Sociais a Recolher:** no mês de janeiro/2023, foi verificado o montante de R\$ 24.135.089,00, com aumento inferior a 1% se comparadas a dezembro/2022, o equivalente a quantia de R\$ 138.786,00. Nesse grupo de contas, os valores registrados estavam distribuídos da seguinte forma:

OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	nov/2022	dez/2022	jan/2023
INSS A RECOLHER/PAGAR	- 1.661.720	- 1.586.399	- 1.595.168
FGTS A PAGAR	- 19.952.437	- 19.974.069	- 20.087.771
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL MENSAL	- 22.970	- 22.970	- 22.970
SENAI A PAGAR	- 892.779	- 898.814	- 904.850
SESI A PAGAR	- 1.490.809	- 1.501.088	- 1.511.367
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL PATRONAL CONFERATIV	- 2.224	- 12.963	- 12.963
TOTAL	-24.022.938	-23.996.303	- 24.135.089

Conforme o demonstrativo acima, a evolução ocorrida é justificada pelas apropriações terem sido superiores aos pagamentos realizados no mês.

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

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

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

- **Obrigações Tributárias Retidas a Pagar:** no mês de janeiro/2023, o saldo apurado foi de R\$ 28.631.839,00, com acréscimo em menos de 1%, o equivalente a R\$ 130.855,00.
- **Impostos e Contribuições a Pagar:** no mês de janeiro/2023, o saldo apurado foi de R\$ 106.401.206,00, com redução inferior a 1%, o equivalente a R\$ 356.214,00.
- **Parcelamento de tributos:** no mês janeiro/2023, o saldo apurado foi de R\$ 184.435.400,00, com acréscimo de R\$ 1.020.313,00. Nota-se, que as majorações mencionadas são decorrentes dos pagamentos terem sido inferiores ao registro da atualização da Selic dos impostos parcelados.

Por fim, vale destacar que todas as contas contábeis que refletem o passivo tributário serão mais bem detalhadas no tópico VIII – Dívida tributária.

- **Outras Obrigações - circulante:** o saldo apurado em janeiro/2023, totalizou R\$ 307.217.744,00, com decréscimo de R\$ 524.393,00, conforme tabela a seguir:

OUTRAS OBRIGAÇÕES (CONTAS A PAGAR)	nov/2022	dez/2022	jan/2023
COMISSÕES A PAGAR	- 278.326	- 284.076	- 271.120
ALUGUÉIS A PAGAR	- 1.252.030	- 1.225.030	- 1.225.030
CONCESSÃO DE DIREITOS REAL DE SUPERFÍCIE	- 8.454.516	- 8.454.516	- 8.454.516
SEGUROS A PAGAR	- 995.607	- 995.607	- 995.607
DEVOLUÇÕES A PAGAR	- 14.133.493	- 14.140.392	- 14.140.868
CONTAS A PAGAR	- 40.487.736	- 40.141.849	- 40.093.678
REEMBOLSOS A FUNCIONÁRIOS A PAGAR	- 384.260	- 361.178	- 337.459
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS A PAGAR	- 5.156.382	- 5.045.838	- 5.013.815
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	- 13.985.959	- 15.370.690	- 15.370.690
VALORES A CLASSIFICAR	- 81.161	- 81.161	- 81.161
ALUGUÉIS A PAGAR - TETRA PAK	- 2.674.773	- 2.674.773	- 2.674.773
ALUGUEL TETRA PAK - JUROS, ATUALIZAÇÃO MO	- 2.270.104	- 2.270.104	- 2.270.104
GOLDPAR EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S	- 10.690.140	- 14.008.309	- 13.600.309
PROVISÕES DIVERSAS	- 3.057.844	- 3.057.844	- 3.057.844
COMPRA DE FUNCIONÁRIOS DESCONTADAS	- 663	- 663	- 663
PROVISÃO DE PERDAS INVESTIDA - WOW	- 297.313.256	- 199.630.108	- 199.630.108
TOTAL	- 401.216.248	- 307.742.137	- 307.217.744

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 mais, verifica-se que a redução se justifica, principalmente, pela minoração na conta “**GOLDPAR EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S**” (R\$ 408.000,00).

➤ **Empréstimos com terceiros de curto prazo:** no mês de janeiro/2023, há registrado o montante de R\$ 108.915.779,00 com exigibilidade a curto prazo, sobre o qual verificou-se o decréscimo de R\$ 1.028.950,00 em comparação a dezembro/2022.

Abaixo, segue a composição desse grupo de contas com a participação de cada instituição financeira e de crédito, sendo que os valores são integralmente devidos pela Recuperanda **WOW**:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	nov/2022	dez/2022	jan/2023
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS NACIONAIS	-3.798.375	-3.798.375	-3.798.375
FINAME BANCO ALFA - CP	- 3.798.375	- 3.798.375	- 3.798.375
EMPRÉSTIMOS CAPITAL DE GIRO	-65.558.143	-65.259.040	-65.204.072
BANCO DAYCOVAL S/A	- 2.045.514	- 1.943.235	- 1.943.235
EMPRÉSTIMOS DE BANCOS DIVERSOS	- 11.931.853	- 11.821.458	- 11.821.458
BANCO SOFISA S/A - CP	- 369.435	- 347.644	- 342.633
BANCO SANTANDER	- 21.439.317	- 21.439.317	- 21.439.317
(-) ENCARGOS A APROPRIAR S/EMPRÉSTIMOS	556.772	541.847	526.697
BANCO ORIGINAL - CAPITAL DE GIRO	- 5.049.614	- 5.049.614	- 5.049.614
CREDIT SUISSE - CAPITAL DE GIRO	- 20.598.560	- 20.598.560	- 20.598.560
BANCO SANTANDER - SALDO DEVEDOR C/C	- 59.966	- 59.966	- 59.966
BANCO ALFA	- 2.615.630	- 2.615.630	- 2.615.630
BANCOS CONTA VINCULADAS / DUPLICATAS DESC.	- 2.005.026	- 1.925.463	- 1.860.356
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS ESTRANGEIROS	-40.204.133	-39.571.468	-38.627.198
FANTA COMPANYY	- 40.204.133	- 39.571.468	- 38.627.198
JUROS DEBÊNTURES	-1.335.115	-1.315.846	-1.286.134
JUROS S/EMPRÉSTIMOS FANTA COMPANYY	- 1.335.115	- 1.315.846	- 1.286.134
TOTAL	-110.895.766	-109.944.729	-108.915.779

No mais, verifica-se que a redução mencionada decorreu da involução nas rubricas “banco Sofisa S/A - CP, “bancos conta vinculadas / duplicatas desc.”, “Fanta Company” e “juros s/empréstimos Fanta Company”.

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

- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo no mês de janeiro/2023, sumarizaram R\$ 141.616.497,00, com aumento de R\$ 7.886,00 em relação ao mês anterior.
- **Empréstimos com terceiros – LP:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 60.224.586,00, em janeiro/2023, com aumento de R\$ 36.724,00, se comparado ao mês anterior, tendo em vista a baixa de encargos a apropriar sobre empréstimos (sendo esta conta redutora dos empréstimos).
- **Empréstimos/mútuos:** em janeiro/2023 o saldo nessa conta totalizou o montante de R\$ 43.039.109,00, com minoração de R\$ 28.837,00, sendo que a involução mencionada decorreu do pagamento de contratos de mútuos entre a **BRASFANTA x WOW**, conforme razão contábil.

Ademais, importante mencionar que o saldo deste grupo é composto pelas transferências entre as Recuperandas, além das Empresas que possuem correlação com a Sócia Ya Ping, como no caso da GOLDPAR EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES S.A., com a qual existe a obrigação no importe de R\$ 33.900.794,00, o equivalente a 80% do total dos “empréstimos/mútuos”.

Por fim, o contrato de mútuo entre a **WOW** x GOLDPAR prevê o crédito rotativo no limite até R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), sendo que o saldo da obrigação existente ultrapassa esse valor, o qual está sendo objeto de questionamento as Recuperandas.

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do **Ativo** de **R\$ 1.550.379.301,00** e o total do **Passivo** de **R\$ 1.556.730.133,00**, corresponde ao prejuízo contábil de R\$ 6.350.831,00 acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de janeiro/2023, uma vez

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

que para a elaboração da presente análise utilizou-se os Demonstrativos não encerrados e, portanto, o referido valor ainda não havia sido transportado para o "patrimônio líquido", causando a divergência mencionada acima.

VII.III - PASSIVO CONCURSAL

Conforme se verifica do 2º Edital de Credores, disponibilizado no DJE do dia 09 de abril de 2018, somado às Habilitações e Impugnações de Créditos julgadas até o presente momento, nos autos do Processo nº 1001790-97.2017.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresentava a seguinte composição até 31/01/2023:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	STATUS	VALOR	% PART. CLASSE
I	125	Cumprindo parcialmente, demais credores não apresentaram os dados bancários	R\$ 969.392,37	2%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	435	Cumprindo parcialmente, demais credores não apresentaram os dados bancários	R\$ 14.636.887,10	28%
III - U\$	1	Cumprindo parcialmente, 01 credor estrangeiros não apresentou os dados bancários	U\$ 20.560,79	100%
IV	178	Cumprindo parcialmente, demais credores não apresentaram os dados bancários	R\$ 718.421,29	1%
Credores Aderentes e Colaboradores	7	Em cumprimento	R\$ 35.748.488,13	69%
TOTAL R\$	745	-	R\$ 52.073.188,90	100%
TOTAL U\$S	1	-	U\$S 20.560,79	100%

Ademais, é sabido que para melhor detalhamento, esta Administradora disponibiliza o Relatório de Cumprimento do Plano - RCP de maneira apartada nos autos do processo, citando os pagamentos, atualizações e outros dados pertinentes ao cumprimento do Plano.

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

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

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

Por fim, registra-se que em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça, esta Auxiliar do Juízo indagou às Recuperandas sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual) e seus representantes informaram que devido ao quadro reduzido de colaboradores, só será possível efetuar a reclassificação após a conclusão dos trabalhos da auditoria inicialmente previstos para 10/11/2021.

Quanto a conclusão dos trabalhos da auditoria, conforme supramencionado, após escoamento do prazo informado pelas Recuperandas, esta Auxiliar do Juízo questionou as Empresas sobre a conclusão dos trabalhos, e no dia 13/12/2021, informaram o seguinte: "Estamos trabalhando na parte final da lista de solicitações que recebemos, porém fica difícil estimar uma data de conclusão, pois estes arquivos ainda passarão por análises dos auditores externos e podem retornar para nós com complemento de informações. Como informado anteriormente, estamos com uma equipe muito reduzida tendo que conciliar as rotinas diárias, fechamentos e atendimento aos auditores, e desta forma gerar alguns atrasos em todas essas tarefas".

Em continuidade, na Reunião Periódica de 18/01/2022, esta Administradora Judicial foi informada que não há uma data prevista para conclusão dos trabalhos e que estimam a retomada destas atividades em fevereiro/2022. Em complemento, no dia 07/03/2022, o **Grupo WOW** foi novamente questionado sobre a conclusão dos trabalhos, e em resposta informou que está avaliando se os trabalhos de auditoria prosseguirão ou se serão encerrados devido aos gastos gerados para as Companhias.

Por fim, no e-mail encaminhado em 24/08/2022, as Recuperandas informaram que decidiram pela descontinuidade dos trabalhos

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

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

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

de auditoria, devido a limitação de tempo da Equipe e visando priorizar as atividades mais críticas na gestão da operação do Grupo.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

A 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:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
INSS A RECOLHER/PAGAR	- 1.661.720	- 1.586.399	- 1.595.168
FGTS A PAGAR	- 19.952.437	- 19.974.069	- 20.087.771
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 21.614.156	- 21.560.467	- 21.682.939
ICMS A SUBSTITUIÇÃO TRIBUTÁRIA A RECOLHER	- 77.467.816	- 77.467.816	- 77.467.816
IPI A RECOLHER	- 834.065	- 792.339	- 205.845
IPTU/ SPU A PAGAR	- 143.824	- 151.511	- 151.511
ISS A PAGAR	- 6.586	- 6.586	- 6.586
IRPJ A PAGAR	- 12.237.738	- 12.308.980	- 12.408.079
CSLL A PAGAR	- 15.936.887	- 16.029.660	- 16.159.162
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 106.626.917	- 106.756.891	- 106.398.998
COFINS A PAGAR	- 17.149.884	- 17.267.973	- 17.385.460
CONTRIB.RET.FTE RECOLHER (PIS-COFINS-CSLL)	- 401.779	- 403.757	- 406.827
INSS S/SERVIÇOS TERCEIROS A RECOLHER	- 4.283.022	- 4.283.693	- 4.284.386
IRRF S/PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	- 222.119	- 223.472	- 225.192
IRRF S/SALÁRIOS A RECOLHER	- 1.859.641	- 1.894.925	- 1.876.810
ISS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 663.768	- 663.859	- 664.005
PIS A PAGAR	- 3.737.356	- 3.763.304	- 3.789.159
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 28.317.569	- 28.500.984	- 28.631.839
ICMS PARCELADO	- 19.568.208	- 19.272.208	- 19.269.875
PIS PARCELADO	- 5.595	- 5.632	- 5.670
COFINS PARCELADO	- 27.965	- 28.151	- 28.338
PARCELAMENTOS TAXAS ESTADUAIS	- 31.221.990	- 31.158.033	- 31.153.141
IMPOSTOS FEDERAIS PARCELADOS	- 74.123.754	- 74.589.738	- 75.055.903
INSS PARCELADO	- 51.186.204	- 51.648.128	- 52.162.865
IMPOSTOS PARCELADO LEI 12.996/2014	- 1.014.370	- 1.021.067	- 1.027.764
PARCELAMENTO INSS	- 335.246	- 334.536	- 335.246

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

PARCELAMENTO ICMS	-	5.318.589	-	5.357.594	-	5.396.600
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	182.801.919	-	183.415.087	-	184.435.400
TOTAL	-	339.360.560	-	340.233.429	-	341.149.177

No mês de janeiro/2023, foi registrado o montante de **R\$ 341.149.177,00**, sendo R\$ 21.682.939,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS, R\$ 135.030.838,00 correspondentes a dívida tributária a curto prazo, além de R\$ 184.435.400,00 referente aos parcelamentos a longo prazo. Verifica-se que, no mês de janeiro/2023, ocorreu acréscimo de R\$ 915.748,00 no total da dívida tributária.

- **Encargos sociais:** em janeiro/2023, o saldo apresentado foi de R\$ 21.682.939,00, com um acréscimo de 1% no mês analisado.
- **INSS:** no mês de janeiro/2023, o total devido a título de INSS era de R\$ 1.595.168,00, com acréscimo de R\$ 8.770,00 se comparado ao mês anterior.

Analisando, verifica-se que houve pagamento de R\$ 86.284,16, sendo inferiores as apropriações das contribuições a serem quitadas no próximo mês, aumentando o saldo a pagar da respectiva rubrica.

- **FGTS:** no mês de janeiro/2023, o total devido a título de FGTS era de R\$ 20.087.771,00, com um aumento de R\$ 113.702,00 se comparado ao mês de dezembro/2022.

No mais, nota-se que o aumento é decorrente das apropriações mensais dos FGTS apurados pelas Folhas de Pagamento do mês janeiro/2023, sendo que não foram registrados pagamentos no mês analisado.

- **Obrigações tributárias a curto prazo:** no mês de janeiro/2023, o total das obrigações fiscais alocadas no passivo circulante do **Grupo WOW** era de R\$ 135.030.838,00, com involução inferior a 1% se comparadas ao mês anterior, o equivalente a R\$ 227.037,00.

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

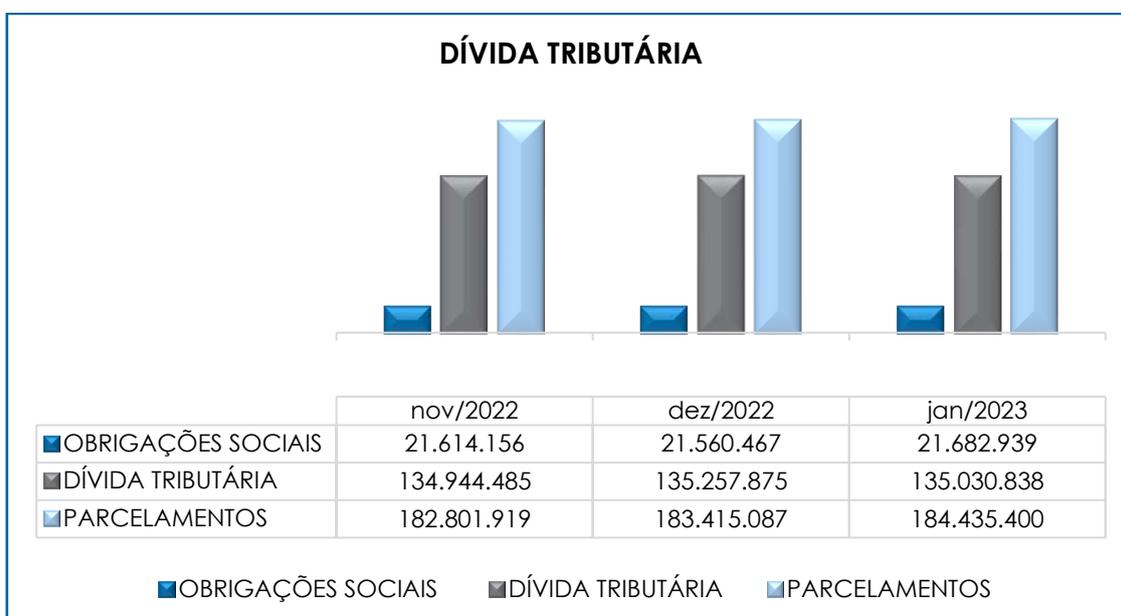
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Em janeiro/2023, observa-se que ocorreram baixas nas Devedoras **GOLD, BRASFANTA e WOW**, sendo que dessas, foi possível verificar os pagamentos e compensações correspondentes a R\$ 109.068,90 a título de IRRF, PCC e ISS retido, abrangendo os impostos, contribuições, tributos retidos sobre os serviços prestados, alugueres e Folha de Pagamentos. Além disso, houve pagamentos e compensações de R\$ 2.053.617,88, referente aos créditos de PIS, COFINS e IPI recuperados no mês em análise pela Empresa **WOW**.

Quanto aos parcelamentos de tributos, foi possível verificar a elevação de 1%, equivalente a R\$ 1.020.313,00, sendo que, de acordo com os registros contábeis, os valores aproximados dos pagamentos no período somam o montante de R\$ 12.116,16, nas Devedoras **WOW e BRASFANTA**, sendo que o valor foi inferior as novas apropriações a serem quitadas futuramente.

Abaixo, apresenta-se o gráfico demonstrando a dívida tributária total do Grupo, no período de novembro/2022 a janeiro/2023:



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.

No mais, importante consignar que parte do saldo apresentado se refere às competências anteriores, além de abranger a apuração mensal dos tributos, cujo vencimento será no próximo mês.

Além disso, ao compararmos o montante devido de mais de R\$ 89 milhões contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 14/06/2017, constata-se a monumental evolução da dívida tributária que totalizava mais de R\$ 341 milhões em janeiro/2023.

Ainda, registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo indagou às Recuperandas 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), obtendo a resposta de que tal adequação no Plano de Contas demandaria um prazo longo para efetivação. Inclusive, vale destacar que conforme informado no passivo, a Recuperanda cessou os trabalhos de auditoria, dessa forma, iremos abordar qual será o novo planejamento para regularização.

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

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

De acordo com a demonstração de resultado do exercício, observa-se que as Recuperandas **WOW** e **GOLD** foram as únicas Empresas que apresentaram faturamento no mês de janeiro/2023, enquanto as Recuperandas **BRASFANTA** e **BS&C** apresentaram somente custos e despesas, não existindo apuração de quaisquer valores de receita de vendas ou serviços.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	nov/2022	dez/2022	jan/2023
VENDA MERCADO INTERNO	6.481.431	1.455.394	6.574.155
REVENDA MERCADO INTERNO	3.310.373	3.344.342	4.443.331
ROYALTIES	3.875	6.145	2.145
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	9.795.680	4.805.882	11.019.631
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.100.815	- 1.469.745	- 3.573.803
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 3.100.815	- 1.469.745	- 3.573.803
RECEITA LÍQUIDA	6.694.864	3.336.136	7.445.828
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	68%	69%	68%

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

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

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

DESPESAS DE PRODUÇÃO/SERVIÇOS	- 11.258.210	- 6.622.802	- 10.738.081
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	- 4.563.346	- 3.286.666	- 3.292.253
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	-47%	-68%	-30%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 102.769	- 199.368	- 245.310
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 335.784	- 363.736	- 353.434
DESPESA COM PROVISÕES	- 44.070	- 40.583	- 27.076
DESPESA COM PRESTADORES DE SERVIÇO	- 517.321	- 512.881	- 510.640
DESPESAS COMERCIAIS	- 438.735	- 456.045	- 460.373
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 82.821	- 92.912	- 158.770
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	-	8.551.598	-
DESPESAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 29.800	- 41.462	- 3.596
DESPESAS COM DEPRECIACIONES	- 465.277	- 447.909	- 464.878
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.525.379	99.062.221	37.053
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	- 5.054.545	102.172.256	- 5.479.276
RECEITAS FINANCEIRAS	342	20.465	40.785
RECEITAS DIVERSAS	-	292.350	-
DESPESAS FINANCEIRAS	- 1.434.946	- 1.082.406	- 912.340
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO	- 6.489.148	101.402.665	- 6.350.831
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 6.489.148	101.402.665	- 6.350.831

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que as Recuperandas operaram, no mês de janeiro/2023, com resultado negativo no valor de R\$ 6.350.831,00.

Abaixo, o detalhamento das contas que compuseram a DRE em janeiro/2023:

➤ **Receita operacional bruta:** a "receita operacional bruta" consolidada de janeiro/2023, somou R\$ 11.019.631,00, com acréscimo em mais de 100% se comparada ao mês anterior.

O faturamento obtido com vendas de produtos foi integralmente registrado na Recuperanda **WOW**, sendo que o faturamento está dividido entre os clientes DUCOCO ALIMENTOS S.A., que representa 59,7% de suas vendas e FLC INDUSTRIA E COMÉRCIO DE PLÁSTICOS LTDA, que representa 40,3%.

Ademais, nota-se que a empresa **GOLD** apresentou valor que se refere à receita com *royalties*, contudo, o registro deste

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

faturamento se deu apenas nas peças contábeis, não havendo informações fiscais que subsidiem estes valores.

- **Deduções da receita bruta:** em janeiro/2023, totalizaram R\$ 3.573.803,00, referente aos impostos sobre vendas e as devoluções de produtos vendidos, com majoração superior a 100% se comparadas ao mês anterior, acompanhando a variação do faturamento.
- **Custo dos produtos vendidos:** as Recuperandas computaram R\$ 10.738.081,00 a título de custos em janeiro/2023, com acréscimo em 62% em relação ao mês anterior.

No mês analisado, os custos consumiram 97% da "receita operacional bruta" do período, fato pelo qual esta Auxiliar do Juízo solicitou as Recuperandas maiores esclarecimentos. Em resposta ao nosso questionamento, informaram que a situação supra é decorrente do custo de insumos adquiridos em anos anteriores e que impactam o resultado corrente. **"Por se tratar de insumos que já estão no estoque, a margem contábil apurada não reflete o resultado caixa apurado pela empresa, inclusive com a liquidez dada aos seus créditos de impostos, que acabam sendo considerados na formação de preços. Adicionalmente, ainda há algum descasamento na NF's de retorno de industrialização emitidas pelos industrializadores, cujo processo vem sendo gradativamente ajustado"**.

- **Despesas Administrativas:** em janeiro/2023, ocorreu majoração equivalente a R\$ 45.942,00, totalizando a monta de R\$ 245.310,00, sendo que a principal majoração foi verificada na rubrica "despesas trabalhistas".
- **Despesas com o pessoal, provisões e encargos sociais:** de forma consolidada, em janeiro/2023, estas contas registraram progressão de 8%, equivalente a quantia de R\$ 42.048,00, totalizando a monta de R\$ 539.279,00,

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

decorrente, em especial, da evolução nas despesas com “aviso prévio/indenizações trabalhistas” e “FGTS s/ verbas rescisórias”.

Ainda, insta consignar que o valor total da “despesa direta com pessoal” apresentado acima é maior que o valor indicado no Item III.II Gastos com Colaboradores, tendo em vista que na DRE considerou-se as despesas com “pró-labore” que se enquadram no total dos gastos com pessoal, mas não compõem as despesas diretas com a Folha de Pagamento.

- **Despesas com prestadores de serviços:** no mês de janeiro/2023 houve decréscimo em menos de 1%, correspondente a R\$ 2.242,00, totalizando o montante de R\$ 510.640,00, sendo que a principal minoração foi verificada na rubrica “serviços prestados por terceiros”, dentre outras ocorrências de menor expressão.
- **Despesas Comerciais:** no mês janeiro/2023, foi contabilizado o montante de R\$ 460.373,00, com aumento de 1%, o equivalente a R\$ 4.328,00, decorrente do acréscimo na rubrica “Fretes e Carretos Comerciais”.
- **Despesas tributárias, impostos e taxas:** ocorreu o decréscimo de 91% no mês de janeiro/2023, sumarizando R\$ 3.596,00, fato justificado pela redução da rubrica “contribuição sindical patronal”, “taxas e emolumentos diversos”, “encargos tributários” e “IPTU”.
- **Despesas com depreciações:** nota-se que no mês de janeiro/2023, houve aumento de 4% no valor total apropriado como despesas de depreciação, sendo que o saldo apresentado foi de R\$ 464.878,00.
- **Outras Receitas Operacionais:** no mês de janeiro/2023, observa-se o registro de R\$ 37.053,00, especialmente, pelo reconhecimento de “crédito de

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

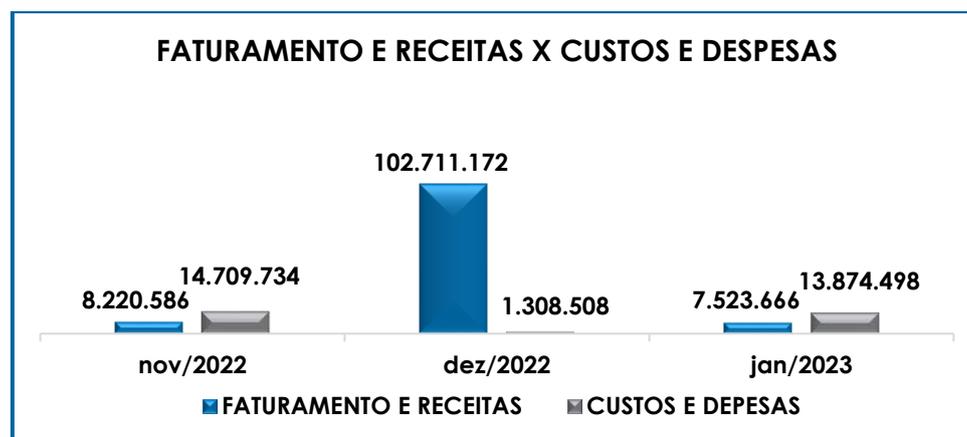
Curitiba

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

depósito judicial" e "nota de débito 3101/23 – Gold Nutrition", o que será objeto de questionamento as Recuperandas, a fim de verificar maiores informações.

- **Receitas financeiras:** registraram saldo de R\$ 40.785,00, compostas, principalmente, pelo reconhecimento de juros sobre aplicação financeira, atualização monetária e variação cambial.
- **Despesas financeiras:** em janeiro/2023, foi apurado saldo de R\$ 912.340,00, com involução de R\$ 170.066,00, devido ao decréscimo na conta "juros sobre atrasos de impostos", dentre outras variações menores.

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



Conforme demonstrado no gráfico, em janeiro/2023, as Recuperandas apresentaram um total de receitas líquidas de R\$ 7.523.666,00, em contrapartida aos custos e despesas que sumaram R\$ 13.874.498,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ 6.350.831,00.

Por fim, consigna-se que é necessário que as Recuperandas adotem estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como alavancar o faturamento,

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

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

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

de modo a adimplir com suas obrigações e cumprir com o Plano de Recuperação Judicial.

X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo as atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO	nov/2022	dez/2022	jan/2023
LUCRO DO EXERCÍCIO	- 6.489.148	101.402.665	- 6.350.831
DEPRECIAÇÕES	465.277	344.981	464.878
AMORTIZAÇÕES	- -	17.071	-
LUCRO AJUSTADO	- 6.023.871	101.730.574	- 5.885.953
(AUMENTO) OU REDUÇÃO NOS ATIVOS OPERACIONAIS	- 704.038	1.452.797	6.042.767
CLIENTES	- 7.983.060	- 406.267	- 3.974.815
OUTROS VALORES A RECEBER	-	1.036.867	-
ESTOQUES	4.574.326	203.488	7.079.302
TRIBUTOS A RECUPERAR	1.827.390	193.619	2.691.978
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	0	351	- 4.440
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	244.930	1.041.442	220.863
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	4.751	12.567	1.708
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	- 696	25.025	- 606

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

CONTA CORRENTE - SÓCIOS	628.321	-	654.295	28.776
AUMENTO OU (REDUÇÃO) NOS PASSIVOS OPERACIONAIS	4.583.446	-	91.554.938	418.075
FORNECEDORES	5.074.680		1.644.354	407.308
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-	350.013	-	448.855
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS		38.028	-	174.400
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER		39.010	-	26.636
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A		150.335		183.415
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR		203.719		128.126
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS		621.442		613.168
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	-	47.305	-	93.474.111
FORNECEDORES LONGO PRAZO	-	1.882.604	-	-
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO		736.154		-
CAIXA DE ATIVIDADE OPERACIONAL	-	2.144.463	11.628.434	574.888
INVESTIMENTOS		-	-	9.830.475
IMOBILIZADO		-	-	120.000
CAIXA DE ATIVIDADE DE INVESTIMENTO	-	-	9.710.475	-
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO		1.578.745		951.037
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS		39.440		38.092
EMPRÉSTIMOS/MÚTUOS	-	61.543	-	1.764.116
CAIXA DE ATIVIDADE DE FINANCIAMENTO	1.556.642	-	2.677.061	-
VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA	-	587.821	-	759.102
DISPONÍVEL NO INÍCIO DO PERÍODO	2.059.062	-	1.471.241	-
DISPONÍVEL NO FIM DO PERÍODO	1.471.241	-	712.139	-

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em uma regressão nas disponibilidades das Recuperandas no importe de **R\$ 446.175,00**, evidenciando que às saídas de numerários foram superiores as entradas de recursos e o aumento de obrigações a pagar no futuro.

➤ **Atividades operacionais:** verifica-se que nos ativos operacionais houve variação de R\$ 6.042.767,00, decorrente, em especial, dos movimentos relacionados a “estoques” e “tributos a recuperar”.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se a variação positiva de R\$ 418.075,00, como resultado das baixas e pagamentos dos montantes nas “obrigações trabalhistas e sociais”, “provisão constituída e encargos”, “impostos e contribuições a pagar” e “outras obrigações – longo prazo”, ser inferior a dilação de prazo e novas apropriações do saldo devido a “fornecedores”, “obrigações sociais a recolher”, “obrigações tributárias retidas” e “parcelamento de tributos”.

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

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação negativa no montante de R\$ 1.021.064,00, a qual refere-se a valores de baixas e pagamentos de empréstimos.

Conclui-se, portanto, que em complemento ao fluxo econômico das Entidades com base no resultado operacional e contábil negativo, demonstrado pela análise do *Ebitda* e da DRE, os fluxos financeiros em janeiro/2023, estiveram em situação negativa, uma vez que as entradas de recursos e o aumento das obrigações a pagar foram inferiores as saídas de numerários e reversões de passivos.

XI – CONCLUSÃO

No mês de janeiro/2023, o quadro funcional do **Grupo WOW** era de **40 Colaboradores**, dos quais, 18 exerciam suas atividades normalmente, 03 estavam em gozo de férias, 19 encontravam-se afastados por diversos motivos e 01 foi demitido, sendo este último não computado na soma do total de colaboradores.

No referido mês, os gastos com a **Folha de Pagamento**, somaram **R\$ 400.404,00** demonstrando uma evolução de 12% se comparado ao mês anterior.

O **EBITDA**, por sua vez, apresentou um **prejuízo operacional** na monta de **R\$ 5.010.802,00**, devido a minoração de 93% nas receitas líquidas e outras receitas operacionais, sumarizando a quantia de R\$ 7.482.882,00, bem como o acréscimo de 51% nos custos e despesas, apurando o montante total de R\$ 12.493.683,00.

Além disso, ao confrontar os valores do *Ebitda* encaminhado pelas Recuperandas, foram encontradas diferenças com relação a análise elaborada por esta Auxiliar, visto que as Empresas consideram contas de cunho não operacional, como por exemplo as despesas tributárias, sendo que tal divergência foi justificada como um erro no momento da transformação dos arquivos pelas Devedoras.

No que se refere ao índice de **Liquidez Seca**, em janeiro/2023, o indicador foi de **R\$ 0,50**, comprovando que as Empresas não dispunham de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto prazo, pois resultou em indicadores ainda inferiores a R\$ 1,00, considerados insuficientes e insatisfatórios.

Em relação à **Liquidez Geral**, as Recuperandas apresentaram indicador consolidado na ordem de **R\$ 1,06** em janeiro/2023, demonstrando que dispunham de recursos para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazos, quando considerados todos os ativos das Companhias.

Com relação ao **Capital de Giro Líquido**, esse apresentou resultado negativo de **R\$ -466.519.112,00** no mês de janeiro/2023, com majoração do saldo desfavorável de 1% no trimestre analisado e demonstrando uma piora na relação atualmente desequilibrada entre a lucratividade e o endividamento a curto prazo.

Já a **Disponibilidade Operacional** apresentou **saldo positivo** de **R\$ 182.376.049,00** em janeiro/2023, mantendo a condição satisfatória registrada em dezembro/2022, porém, com redução no saldo positivo em 2%.

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

Neste ponto, há de ser observado o saldo exorbitante na conta que demonstra os valores a receber de “clientes”, o qual tem sido objeto de questionamento às Recuperandas e para o que se aguardam as devidas regularizações.

Quanto ao **Grau de Endividamento**, no mês de janeiro/2023, esse totalizou **R\$ 1.457.855.241,00**, com involução de R\$ 156.814,00 se comparado ao mês anterior, demonstrando que as Empresas não estão conseguindo reverter o quadro econômico desfavorável do **Grupo WOW** e gerar disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Ao longo do mês de janeiro/2023, o **Faturamento Bruto** totalizou o valor de **R\$ 11.017.485,00**, com evolução de R\$ 6.211.604,00 em relação ao mês anterior. Além disso, ao compararmos as receitas de janeiro/2023, com o montante auferido no mesmo período de 2022, observou-se uma melhora em mais de 100% nas receitas obtidas no ano corrente.

O **Ativo** encerrou o mês janeiro/2023, com montante de **R\$ 1.550.379.301,00** e o **Passivo** com o valor de **R\$ 1.556.730.133,00**, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo contábil de R\$ 6.350.831,00 acumulado na demonstração do resultado do exercício no período de janeiro/2023, sendo que esse valor foi transferido para o Patrimônio Líquido da Entidade em virtude do encerramento do exercício social.

Quanto a **Dívida Tributária**, verifica-se uma majoração em menos de 1% no mês de janeiro/2023, sumarizando o saldo de **R\$ 341.149.177,00**, tendo em vista que novos provisionamentos de valores a pagar foram superiores as baixas por pagamentos e compensações. Importante ressaltar que os valores registrados são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

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

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

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

Em paralelo e não menos importante, o Grupo Empresarial deverá intensificar as medidas para redução da dívida tributária, em especial, buscando aumentar a capacidade de pagamento mensal dos débitos já reconhecidos, tendo em vista a considerável evolução da mesma desde o pedido de Recuperação Judicial, conforme apontado no Item **VIII – Dívida Tributária**.

No que se refere a **Demonstração do Resultado do Exercício**, a Empresa apurou o prejuízo contábil de **R\$ 6.350.831,00**, no mês de janeiro/2023, revertendo o resultado positivo obtido no mês de dezembro/2022. Contudo, conforme detalhado no tópico IX, o resultado desfavorável se deu em razão da majoração dos custos e despesas, assim como houve a retração de outras receitas operacionais, pois em dezembro/2022 ocorreu uma substancial evolução, em virtude de reversão de provisões, conforme discorrido no RMA anterior..

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

Em janeiro/2023, a **Demonstração do Fluxo de Caixa** demonstrou variação negativa de **R\$ 446.175,00**, tendo em vista que as entradas de recursos e a dilação de pagamentos foram inferiores as saídas de numerários e reversões de passivos.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral das

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

Recuperandas, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo, com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências às Recuperandas no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP.

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

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

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

Caçapava (SP), 23 de março de 2023.

Brasil Trustee Administração Judicial
 Administradora Judicial

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

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

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

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

Ygor Roberto Santos Moura
OAB/SP 411.068

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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