

EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 7ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO

**Processo nº 0203711-65.2016.8.19.0001
Recuperação Judicial de Oi S.A e outros**

O **ADMINISTRADOR JUDICIAL** (Escritório de Advocacia Arnaldo Wald), nomeado no processo de Recuperação Judicial de **Oi S.A. e outros** vem, requerer a V. Exa. se digne determinar a juntada do Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) referente ao mês de dezembro de 2020.

Rio de Janeiro, 18 de fevereiro de 2021.



Administrador Judicial
Escritório de Advocacia Arnaldo Wald

RELATÓRIO MENSAL DE **ATIVIDADES**



RMA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Oi

Dezembro . 2020

18 . Fevereiro . 2021

RELATÓRIO EXECUTIVO

1	Introdução	03
2	Organograma do Grupo Oi / Empresas em Recuperação	05
3	Fatos Relevantes & Comunicados ao Mercado publicados	09
4	Informações Financeiras (Consolidado das Recuperandas)	11
4.1	Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial	12
5	Atendimentos aos credores	17
6	Manifestações apresentadas pelo AJ	18
7	Fiscalização e Cumprimento do PRJ	19

INTRODUÇÃO

Exmo. Sr. Dr. Juiz de Direito da 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital de Estado do Rio de Janeiro

O Administrador Judicial, Escritório de Advocacia Arnoldo Wald ("Wald" ou "AJ"), nomeado nos autos da Recuperação Judicial do Grupo Oi (processo n 0203711- 65.2016.8.19.0001), e a Rio Branco Consultores Associados, subcontratada pelo AJ para auxiliá-lo na elaboração do Relatório Mensal de Atividades ("RMA"), vêm, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, nos termos da r. decisão de fls. 91.223 / 91.224, apresentar o RMA referente ao mês de Dezembro de 2020.

Como se sabe, a Recuperação Judicial envolve as seguintes empresas:

- Oi S.A. -em Recuperação Judicial ("Oi S.A.");
- Telemar Norte Leste S.A. -em Recuperação Judicial ("Telemar Norte Leste");
- Oi Móvel S.A. -em Recuperação Judicial ("Oi Móvel");
- Copart4 Participações S.A. -em Recuperação Judicial ("Copart4");*
- Copart5 Participações S.A. -em Recuperação Judicial ("Copart5");*
- Portugal Telecom International Finance B.V. -em Recuperação Judicial ("PTIF"); e
- Oi Brasil Holdings Coöperatief U.A. -em Recuperação Judicial ("Oi Coop").

O presente relatório, que contempla informações financeiras baseadas, sobretudo, em elementos fornecidos pelas Recuperandas até o dia 18 de fevereiro de 2021, contém dados referentes ao mês de Dezembro de 2020, e deve ser analisado em conjunto com o relatório preliminar de atividades, bem como com os demais RMA's anteriormente apresentados.

O RMA contará com um capítulo voltado especificamente para as informações financeiras consolidadas das Recuperandas, que neste Relatório abrangerá a Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial dos referidos meses, apresentadas nas tabelas em comparação com o mês imediatamente anterior. O relatório destacará as principais variações ocorridas no período em questão, apresentando os esclarecimentos fornecidos pela Administração das Recuperandas.

Este relatório, confeccionado através de procedimentos analíticos e discussões com a Administração da Companhia, visa fornecer ao Juízo e aos interessados informações sobre a situação financeira das Recuperandas e as operações relevantes por elas efetuadas, bem como um resumo das atividades efetuadas pelo AJ até o encerramento deste relatório.

* A Copart4 Participações S.A. foi incorporada pela Telemar Norte Leste S.A. em janeiro de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ; A Copart5 Participações S.A. foi incorporada pela Oi S.A. em março de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ.

As informações apresentadas a seguir baseiam-se sobretudo em dados e elementos apresentados pelas Recuperandas. As demonstrações financeiras individuais de todas as Recuperandas, bem como as demonstrações financeiras consolidadas do Grupo Oi (que incluem, porém não se limitam às Recuperandas) são auditadas anualmente por auditores independentes. Procedimentos de revisão limitada são aplicados pelos auditores para o arquivamento junto à CVM das Informações Financeiras Trimestrais ("ITRs") Consolidadas do Grupo Oi. Com relação às informações financeiras individuais de cada Recuperanda, preparadas em períodos mensais que não aqueles que compõem as ITRs entregues à CVM, estas não são submetidas à revisão de auditoria independente, seja pelos auditores contratados pelo Grupo Oi, seja pelo AJ.

O AJ, honrado com o encargo atribuído, se coloca à disposição para maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no presente relatório ou outras adicionais.

Atenciosamente,



Arnoldo Wald Filho

awf@wald.com.br

Samantha Mendes Longo

samantha@wald.com.br

Sócios

Tel: +55 (11) 3074-6000



Thiago Fogaça Almeida

Economista

tfa@riobranco.adm.br

Fábio de Carvalho e Mello Curti

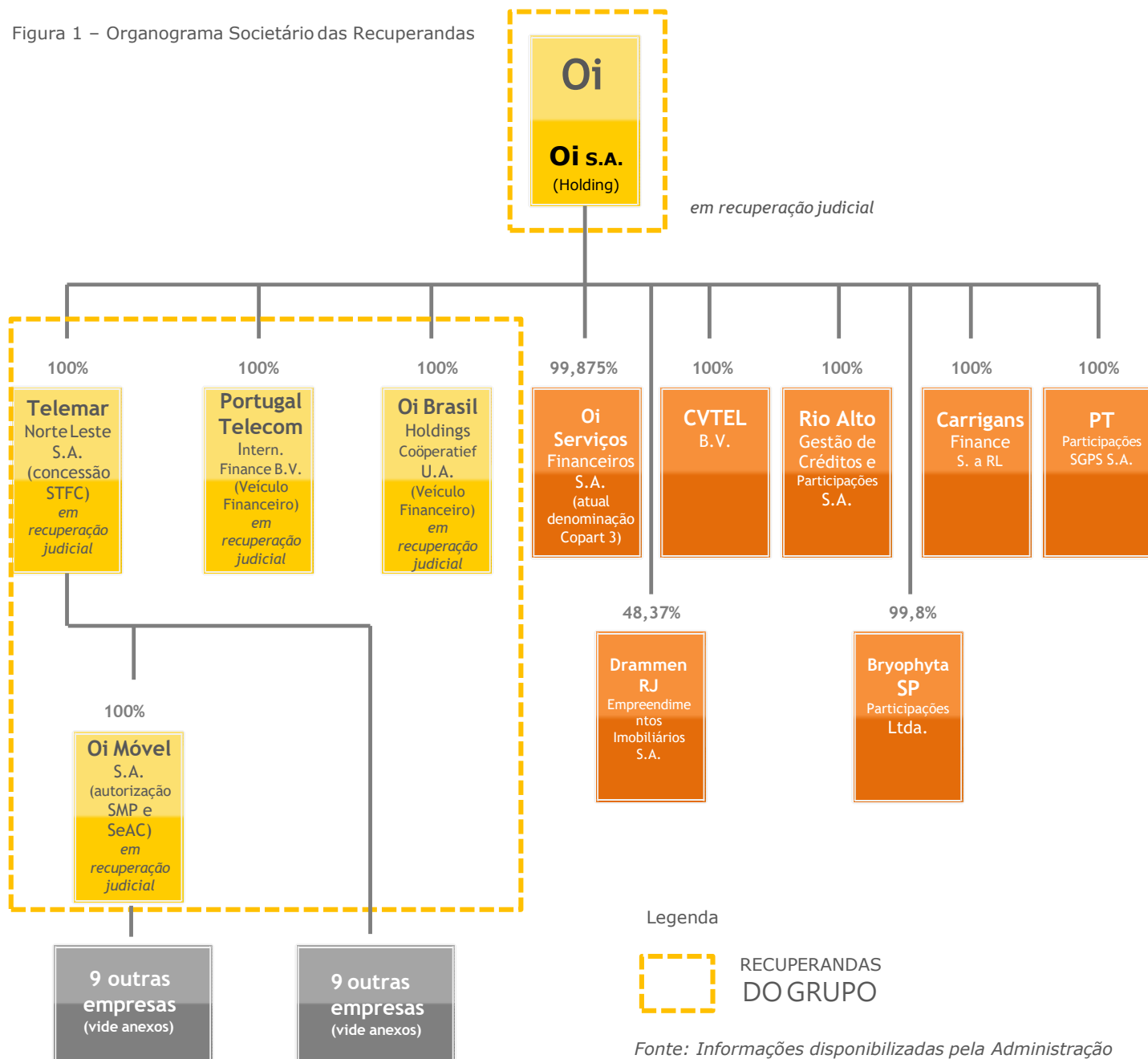
Economista

fc@riobranco.adm.br

Tel: +55 (11) 3392-3062

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

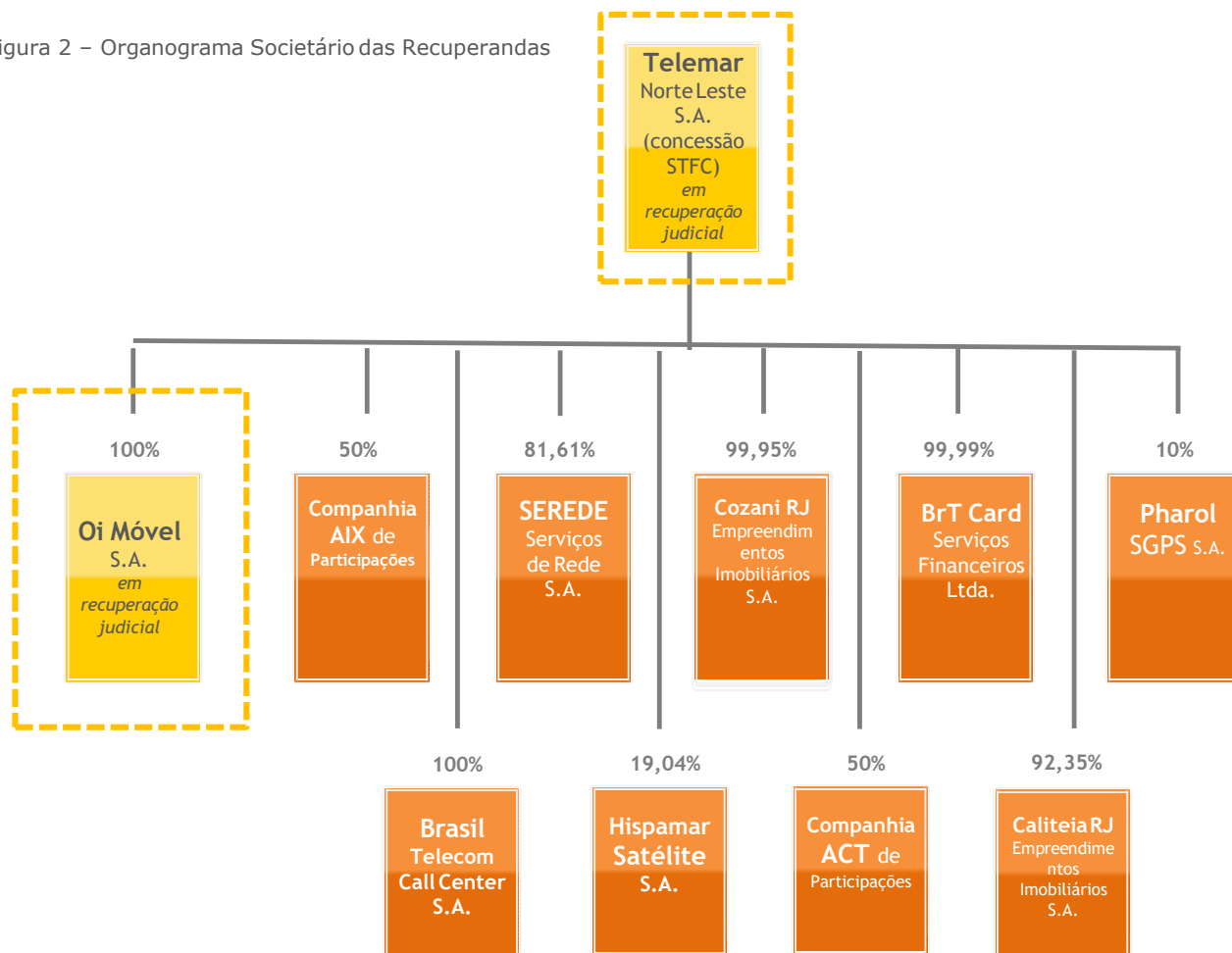
Figura 1 – Organograma Societário das Recuperandas



* Diagrama apresentado previamente no Relatório Preliminar de Atividades. Informação apresentada novamente para facilitar o entendimento da estrutura das Recuperandas

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

Figura 2 – Organograma Societário das Recuperandas



Legenda

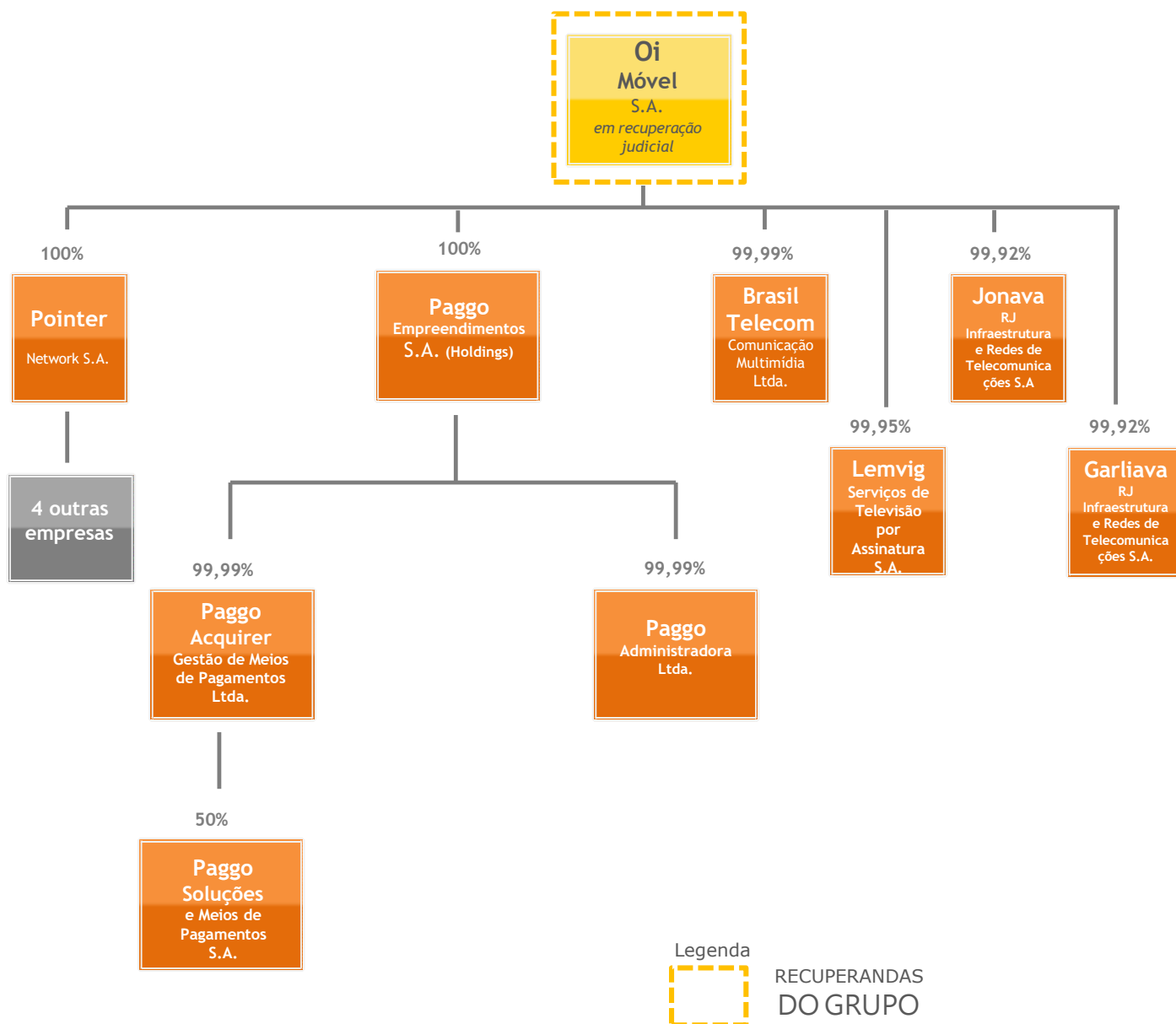
RECUPERANDAS DO GRUPO

Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

* Diagrama apresentado previamente no Relatório Preliminar de Atividades.
 Informação apresentada novamente para facilitar o entendimento da estrutura das Recuperandas

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

Figura 3 – Organograma Societário das Recuperandas

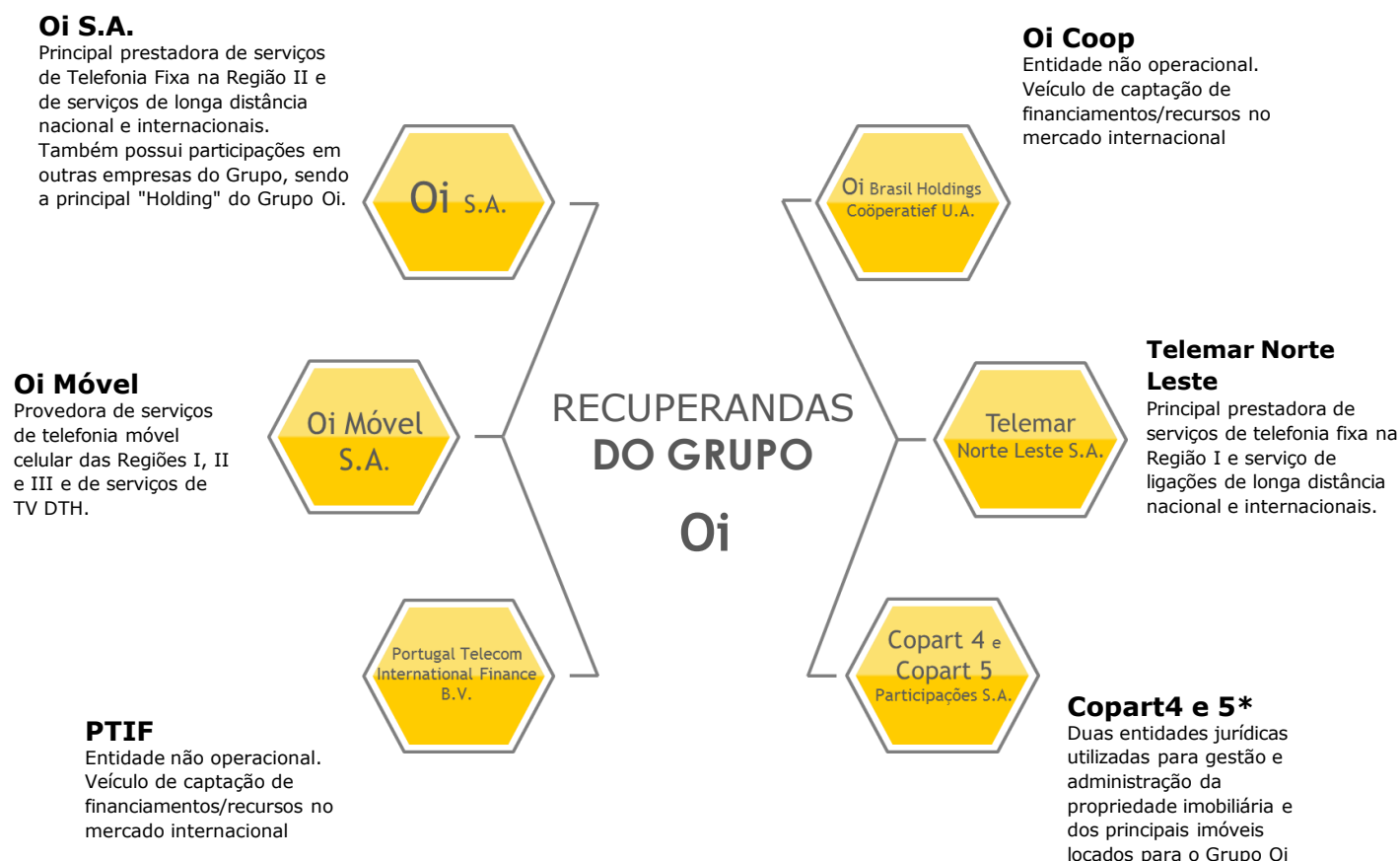


Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

* Diagrama apresentado previamente no Relatório Preliminar de Atividades.
 Informação apresentada novamente para facilitar o entendimento da estrutura das Recuperandas

A S EMPRESAS EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Figura 4 – Empresas em Recuperação Judicial



* A Copart4 Participações S.A. foi incorporada pela Telemar Norte Leste S.A. em janeiro de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ; A Copart5 Participações S.A. foi incorporada pela Oi S.A. em março de 2019, conforme estabelecido na cláusula 7, anexo 7.1, do PRJ.

FATOS RELEVANTES & COMUNICADOS AO MERCADO

A seguir apresentamos alguns dos fatos relevantes e comunicados ao mercado divulgados pelo Grupo Oi que têm relação direta com as Recuperandas:

Fatos Relevantes e Comunicados ao Mercado dos meses de **JANEIRO/21**

25 de Janeiro - UPI InfraCo

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”), em cumprimento ao art. 157, §4º, da Lei nº 6.404/76 e ao disposto na Instrução CVM nº 358/02, e em complemento ao Fato Relevante divulgado em 25 de janeiro de 2021, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que, tendo em vista as condições da oferta vinculante para aquisição parcial da UPI InfraCo apresentada conjuntamente por Globenet Cabos Submarinos S.A., BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e outros fundos de investimento geridos ou controlados por sociedades integrantes do Grupo BTG (a “Oferta” e as “Proponentes”), celebrou, nesta data, Acordo de Exclusividade (“Acordo”) com as Proponentes, por um período de tempo limitado, com o objetivo de negociar exclusivamente com as Proponentes os termos e condições, bem como os documentos e anexos relativos à Oferta.

A íntegra do Fato Relevante pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/f51821c6-12f9-c789-f75c-f9ab03de5950?origin=1>

29 de Janeiro - Celebração de Contrato de Compra e Venda das SPEs Ativos Móveis

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”) comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em continuidade ao informado por ocasião da divulgação dos Fatos Relevantes de 15 de junho, 7 de setembro e 14 de dezembro de 2020, a Companhia, a Telemar Norte Leste S.A. – Em Recuperação Judicial e a Oi Móvel S.A. – Em Recuperação Judicial celebraram, em 28 de janeiro de 2021, junto com a Telefônica Brasil S.A., TIM S.A. e Claro S.A. (“Compradoras”), o Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avenças (“Contrato”), que tem por objeto a venda das SPEs Ativos Móveis às Compradoras, vencedoras do procedimento competitivo realizado em 14 de dezembro de 2020 (“Operação”), em conformidade com o Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial homologado pelo Juízo da 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro em 5 de outubro de 2020 (“Aditamento ao PRJ”).

A íntegra do Comunicado ao Mercado pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/6651bfd5-5707-51ac-92a5-012046131df4?origin=1>

FATOS RELEVANTES & COMUNICADOS AO MERCADO

A seguir apresentamos alguns dos fatos relevantes e comunicados ao mercado divulgados pelo Grupo Oi que têm relação direta com as Recuperandas:

Fatos Relevantes e Comunicados ao Mercado dos meses de **FEVEREIRO/21**

04 de Fevereiro - UPI InfraCo

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”), em cumprimento ao art. 157, §4º, da Lei nº 6.404/76 e ao disposto na Instrução CVM nº 358/02, e em complemento ao Fato Relevante divulgado em 25 de janeiro de 2021, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que, tendo em vista as condições da oferta vinculante para aquisição parcial da UPI InfraCo apresentada conjuntamente por Globenet Cabos Submarinos S.A., BTG Pactual Economia Real Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e outros fundos de investimento geridos ou controlados por sociedades integrantes do Grupo BTG (a “Oferta” e as “Proponentes”), celebrou, nesta data, Acordo de Exclusividade (“Acordo”) com as Proponentes, por um período de tempo limitado, com o objetivo de negociar exclusivamente com as Proponentes os termos e condições, bem como os documentos e anexos relativos à Oferta.

A íntegra do Fato Relevante pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/45a26cc7-0813-87b1-9b21-ba9dacf1da13?origin=1>

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

DESTAQUES



Demonstração

01 a 31 de **DEZEMBRO** de 2020

- **Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas** foi negativa em R\$ 250 milhões em dezembro/20
- **Investimentos** atingiram o patamar de R\$ 525 milhões em dezembro/20
- A rubrica **Recebimentos** teve aumento de R\$ 111 milhões em dezembro/20, totalizando R\$ 2.441 milhões
- A rubrica **Pagamentos** apresentou redução de R\$ 211 milhões em dezembro/20, atingindo o patamar de R\$ 2.166 milhões
- Em dezembro/20 houve a saída de caixa de R\$ 164 milhões na rubrica **Operações Intra – Grupo**
- O **Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas** teve redução de R\$ 394 milhões em dezembro/20, totalizando R\$ 3.972 milhões

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



Demonstração

01 a 31 de **DEZEMBRO** de 2020

Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi negativa em R\$ 250 milhões em Dez/20

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de dezembro/20 foi negativa em R\$ 250 milhões, após resultado negativo de R\$ 509 milhões observado no mês anterior (Figura 5). Na comparação com o mês de novembro/20, os Recebimentos registraram aumento de R\$ 111 milhões, atingindo o patamar de R\$ 2.441 milhões, enquanto as saídas de caixa com Pagamentos e Investimentos reduziram em R\$ 148 milhões, totalizando R\$ 2.691 milhões conjuntamente (Figura 6).
- As demais movimentações das Recuperandas, que inclui as Operações Financeiras, representaram saída de caixa de R\$ 144 milhões em dezembro/20.
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 394 milhões em dezembro/20, resultando em montante de R\$ 3.972 milhões (Figura 7), correspondente a uma redução de 9,0% em relação ao mês anterior.
- Considerações detalhadas das variações serão analisadas nas próximas páginas.

Fonte: Demonstrações financeiras e informações gerenciais

Figura 5 - Geração de Caixa Operacional Líquida - Saldo mensal

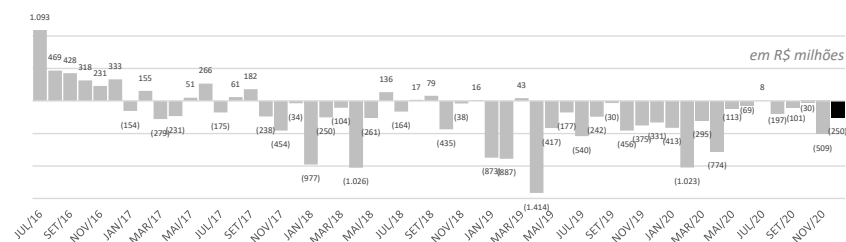


Figura 6 - Evolução mensal. Recebimentos x Pagamentos/Investimentos

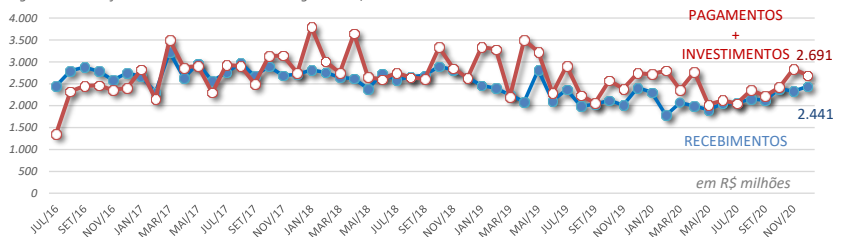
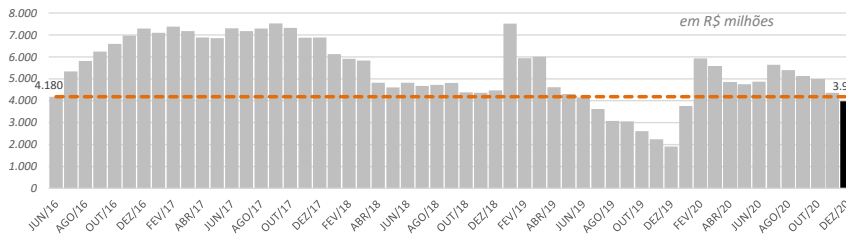


Figura 7 - Caixa Financeiro - Recuperandas - mensal - Saldo final



Saída de caixa com Investimentos contribuíram para o saldo negativo da Geração de Caixa Operacional Líquida

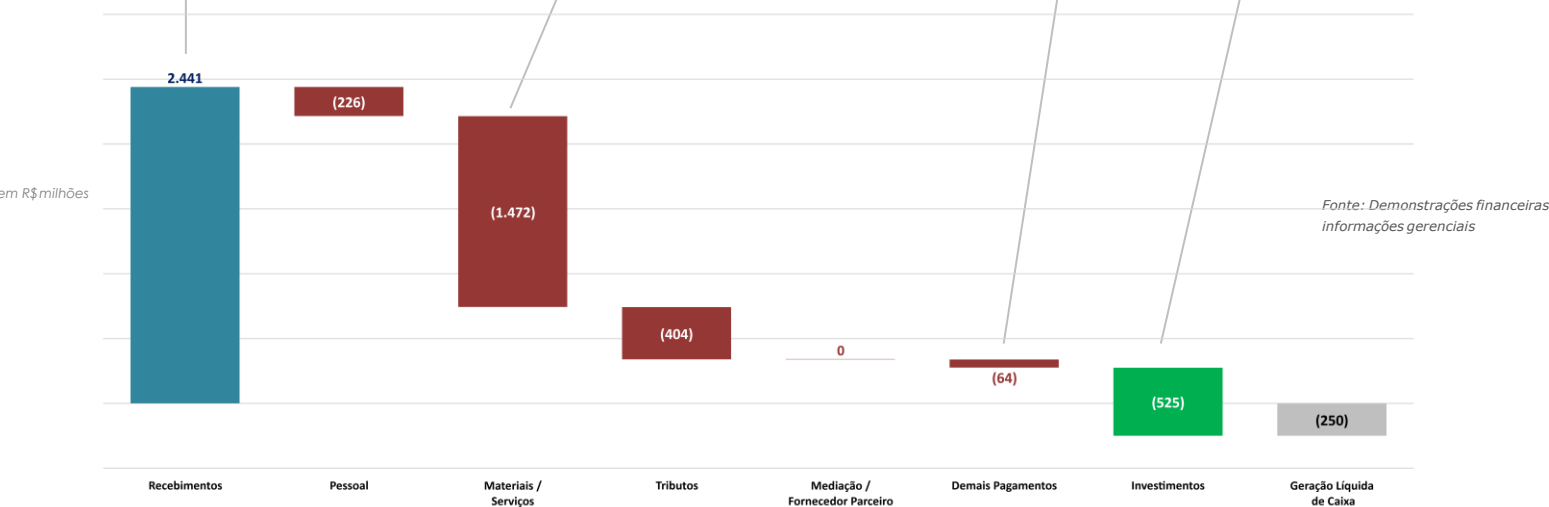
Figura 8 - Demonstração do fluxo de caixa gerencial

	Nov/20	Dez/20	Δ
Cientes	1.372	1.676	22%
Serviços de Uso de Rede	97	99	1%
Dealers	432	466	8%
Outros	429	200	-53%
Recebimentos (1)	2.330	2.441	5%

	Nov/20	Dez/20	Δ
Manutenção de Planta	(184)	(238)	29%
Aluguéis	(461)	(467)	1%
Processamento de Dados/Gráficas	(54)	(55)	3%
Call Center Atendimento/Cobrança	(105)	(120)	13%
Concessionárias	(92)	(89)	-3%
Consultorias / Auditorias/ Honorários	(42)	(36)	-14%
Outros Serviços/Pagamentos	(764)	(468)	-39%
Materiais/Serviços (2)	(1.702)	(1.472)	-13%

	Nov/20	Dez/20	Δ
Serviços de Uso de Rede	(96)	(101)	5%
Depósitos Judiciais	97	49	-49%
Contingências	(86)	(12)	-86%
Demais Pagamentos (2)	(85)	(64)	-25%

	Nov/20	Dez/20	Δ
Telemar	(145)	(216)	49%
Oi S.A.	(55)	(54)	-2%
Oi Móvel	(263)	(255)	-3%
Investimentos (3)	(463)	(525)	14%



Fonte: Demonstrações financeiras e informações gerenciais

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



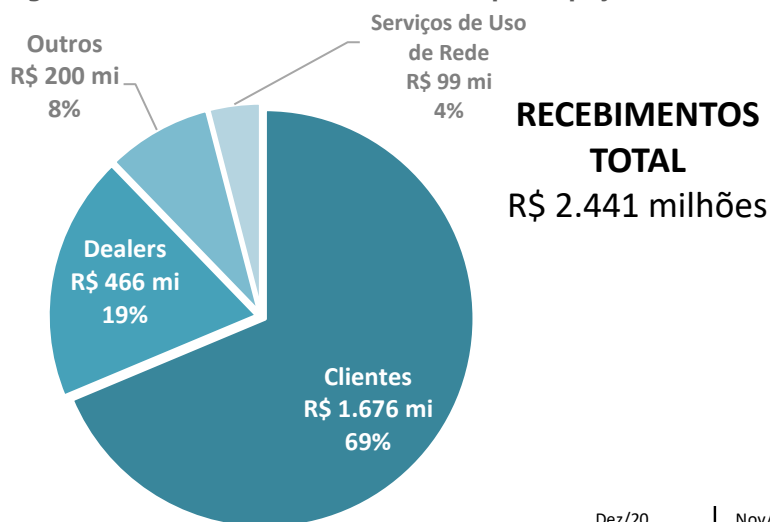
Demonstração

01 a 31 de **DEZEMBRO** de 2020

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Dez/20

	(A) 30/11/2020 Nov/20	(B)-(A) Variação	(B) 31/12/2020 Dez/20
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	4.988	(622)	4.367
Cientes	1.372	304	1.676
Serviços de Uso de Rede	97	1	99
Dealers	432	34	466
Outros	429	(229)	200
Recebimentos (1)	2.330	111	2.441
Pessoal	(189)	(37)	(226)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.797)	224	(1.573)
Tributos	(400)	(3)	(404)
Depósitos Judiciais	97	(48)	49
Contingências	(86)	74	(12)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	(2.376)	211	(2.166)
Telemar	(145)	(71)	(216)
Oi S.A.	(55)	1	(54)
Oi Móvel	(263)	8	(255)
Investimentos (3)	(463)	(63)	(525)
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	(509)	259	(250)
Aumento de Capital	-	-	-
Non Core	23	(9)	14
Operações Intra - Grupo	(144)	(20)	(164)
Operações Financeiras	8	(2)	6
Dividendos e JCP	(0)	0	(0)
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	4.367	(394)	3.972

Figura 9 – Recebimentos – Estrutura de participação



	Dez/20		Nov/20
	R\$ milhões	Participação	Participação
Recebimentos	2.441	100%	100%
Cientes	1.676	69%	59%
Dealers	466	19%	19%
Outros	200	8%	18%
Serviços de Uso de Rede	99	4%	4%

RECEBIMENTOS

Recebimentos aumentaram em Dezembro/20

Em dezembro/20 houve aumento da conta Recebimentos em R\$111 milhões quando comparado ao mês anterior (4,7%), atingindo a cifra de R\$ 2.441 milhões.

A rubrica *Cientes* registrou aumento de R\$ 304 milhões em dezembro/20, totalizando R\$ 1.676 milhões, ante arrecadação de R\$ 1.372 milhões em novembro/20.

o A Administração informou que a variação positiva observada esta relacionada a quantidade de dias úteis (20 dias úteis em novembro/20 x 22 dias úteis em dezembro/20) e com o aumento das recargas do pré-pago.

A rubrica *Serviços de Uso de Rede* registrou aumento de R\$ 1 milhão em dezembro/20, totalizando entrada de caixa de R\$ 99 milhões no mês. A rubrica *Dealers* aumentou R\$ 34 milhões no mês, totalizando entrada de caixa de R\$ 466 milhões em dezembro/20.

o A Administração informou que a variação positiva observada esta relacionada a quantidade de dias úteis (20 dias úteis em novembro/20 x 22 dias úteis em dezembro/20).

Por fim, a rubrica *Outros Recebimentos* registrou redução de R\$ 229 milhões em dezembro/20, com entrada de R\$ 200 milhões.

o A Administração informou que a redução observada é explicada pela diminuição dos recebimentos Intercompany de interconexão entre as empresas em recuperação judicial, sendo que o efeito se anula com a rubrica de Outros serviços/pagamentos.

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



Demonstração

01 a 31 de **DEZEMBRO** de 2020

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial - Dez/20

	(A) 30/11/2020 Nov/20	(B)-(A) Variação	(B) 31/12/2020 Dez/20
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	4.988	(622)	4.367
Clientes	1.372	304	1.676
Serviços de Uso de Rede	97	1	99
Dealers	432	34	466
Outros	429	(229)	200
Recebimentos (1)	2.330	111	2.441
Pessoal	(189)	(37)	(226)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.797)	224	(1.573)
Tributos	(400)	(3)	(404)
Depósitos Judiciais	97	(48)	49
Contingências	(86)	74	(12)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	(2.376)	211	(2.166)
Telemar	(145)	(7)	(216)
Oi S.A.	(55)	1	(54)
Oi Móvel	(263)	8	(255)
Investimentos (3)	(463)	(63)	(525)
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	(509)	259	(250)
Aumento de Capital	-	-	-
Non Core	23	(9)	14
Operações Intra - Grupo	(144)	(20)	(164)
Operações Financeiras	8	(2)	6
Dividendos e JCP	(0)	0	(0)
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	4.367	(394)	3.972

PAGAMENTOS

Redução dos Pagamentos em Dezembro/20

Os Pagamentos totalizaram R\$ 2.166 milhões em dezembro/20, uma redução de R\$ 211 milhões (8,9%) em relação ao mês anterior, quando a rubrica registrou saída de caixa de R\$ 2.376 milhões.

Ocorreu aumento de R\$ 37 milhões na rubrica *Pessoal* em dezembro/20, totalizando R\$ 226 milhões.

- o A Administração explicou que o aumento observado é devido ao pagamento da 2ª parcela do 13º salário de 2020 e do adiantamento do 13º salário de 2021.

A rubrica *Fornecedores de Materiais/Serviços* encerrou dezembro/20 com redução de R\$ 224 milhões, totalizando R\$ 1.573 milhões.

- o A Administração informou que a redução observada é explicada, principalmente, pela diminuição nos pagamentos Intercompany de interconexão entre as empresas em recuperação judicial, sendo que o efeito se anula com a rubrica de "Outros recebimentos".

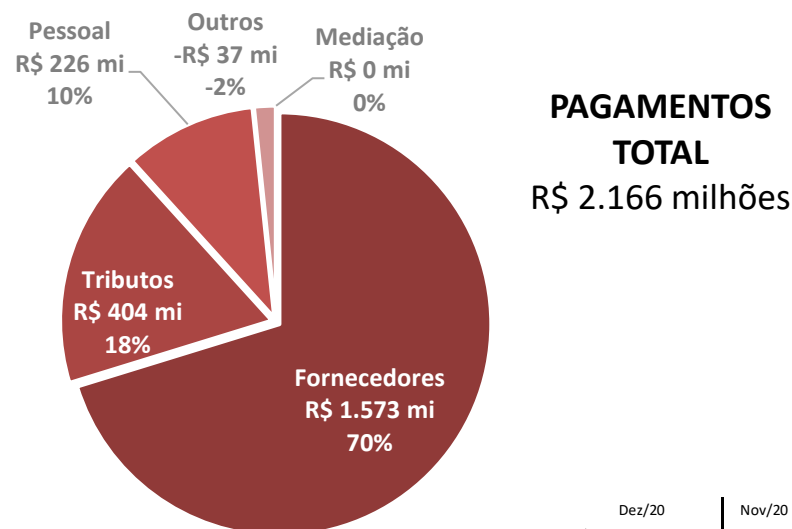
A rubrica *Tributos* apresentou aumento de R\$ 3 milhões, atingindo o patamar de R\$ 404 milhões. Por outro lado, *Depósitos Judiciais* tiveram redução na entrada de caixa no mês, passando de R\$ 97 milhões em novembro/20 para R\$ 49 milhões em dezembro/20.

- o A Administração informou que a Entrada de caixa refere-se a resgate e desbloqueio de depósito judicial em favor da Oi, na esfera Cível.

Por fim, a rubrica *Contingências* registrou saída de caixa de R\$ 12 milhões em dezembro/20, aumento de R\$ 74 milhões em relação ao mês anterior.

- o A Administração informou que as saídas observadas refere-se a pagamentos de contingências na esfera Cível.

Figura 10 – Pagamentos – Estrutura de participação



Pagamentos	Dez/20		Nov/20
	R\$ milhões	Participação	Participação
Pagamentos	2.166	100%	100%
Fornecedores de Materiais e Serviços	1.573	73%	76%
Tributos	404	19%	17%
Pessoal	226	10%	8%
Outros	(37)	-2%	0%
Mediação/Fornecedores Parceiros	0	0%	0%

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



Demonstração

01 a 31 de **DEZEMBRO** de 2020

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial - Dez/20

	(A) 30/11/2020 Nov/20	(B)-(A) Variação	(B) 31/12/2020 Dez/20
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	4.988	(622)	4.367
Cientes	1.372	304	1.676
Serviços de Uso de Rede	97	1	99
Dealers	432	34	466
Outros	429	(229)	200
Recebimentos (1)	2.330	111	2.441
Pessoal	(189)	(37)	(226)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.797)	224	(1.573)
Tributos	(400)	(3)	(404)
Depósitos Judiciais	97	(48)	49
Contingências	(86)	74	(12)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	(2.376)	211	(2.166)
Telemar	(145)	(7)	(216)
Oi S.A.	(55)	1	(54)
Oi Móvel	(263)	8	(255)
Investimentos (3)	(463)	(63)	(525)
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	(509)	259	(250)
Aumento de Capital	-	-	-
Non Core	23	(9)	14
Operações Intra - Grupo	(144)	(20)	(164)
Operações Financeiras	8	(2)	6
Dividendos e JCP	(0)	0	(0)
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	4.367	(394)	3.972

INVESTIMENTOS

As Recuperandas registraram pagamentos de *Investimentos* de R\$ 525 milhões em dezembro/20, aumento de 13,5% em relação ao mês anterior, quando houve saída de caixa com *Investimentos* de R\$ 463 milhões.

Os *Investimentos* relacionados à Oi Móvel S.A. apresentaram redução de R\$ 8 milhões, totalizando R\$ 255 milhões em dezembro/20. Na Telemar S.A. houve aumento de R\$ 71 milhões, totalizando R\$ 216 milhões em dezembro/20, enquanto os *Investimentos* na Oi S.A. reduziram de R\$ 55 milhões em novembro/20 para R\$ 54 milhões em dezembro/20.

- A Administração ressaltou que a redução observada no mês comparada com o mês anterior, está dentro do plano estratégico de aceleração dos investimentos, principalmente em fibra ótica e de ampliação da rede móvel.

GERAÇÃO OPERACIONAL LÍQUIDA

O patamar de *Recebimentos* em dezembro/20, de R\$ 2.441 milhões, foi inferior ao total somado das saídas de caixa de *Pagamentos* (R\$ 2.166 milhões) e de *Investimentos* (R\$ 525 milhões) no mês, o que contribuiu diretamente para o saldo negativo de R\$ 250 milhões na Geração Operacional Líquida das Recuperandas no mês.

SALDO FINAL – CAIXA FINANCEIRO

A entrada de caixa "Non core" que totalizou R\$ 14 milhões em dezembro/20, teve redução de R\$ 9 milhões em relação ao mês anterior.

- A Administração informou que a entrada de caixa observada refere-se ao recebimento da venda dos imóveis.

As *Operações Intra-Grupo* apresentaram saída de caixa de R\$ 164 milhões em dezembro/20.

- A Administração informou que a saída de caixa refere-se a operação de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) realizada com outra empresa do Grupo fora da Recuperação Judicial.

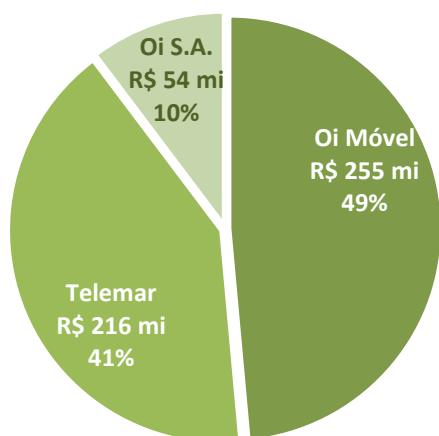
As *Operações Financeiras* registraram resultado positivo de R\$ 6 milhões em dezembro/20, ante entrada de caixa de R\$ 8 milhões no mês anterior.

- A Administração informou que a entrada de caixa refere-se a rentabilidade sobre aplicação financeira dos recursos disponíveis em caixa da Cia.

Desta forma, somando-se a saída de caixa de R\$ 164 milhões das *Operações Intra-Grupo*, a entrada de caixa *Non Core* de R\$ 14 milhões e a entrada de caixa de R\$ 6 milhões das *Operações Financeiras* ao saldo negativo de R\$ 250 milhões da Geração de Caixa Operacional Líquida, o Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas diminuiu em R\$ 394 milhões em relação ao mês anterior (baixa de 9,0%), totalizando R\$ 3.972 milhões.

- A Administração explicou que a redução do saldo final do Caixa Financeiro está relacionada, principalmente, com o plano estratégico da Companhia de aceleração dos investimentos em Fibra Ótica (FTTH) e Banda Larga Móvel 4G e 4,5G.

Figura 11 – Investimentos – Estrutura de participação



**INVESTIMENTOS
TOTAL
R\$ 525 milhões**

Investimentos	Dez/20		Nov/20
	R\$ milhões	Participação	Participação
Investimentos	525	100%	100%
Oi Móvel	255	49%	57%
Telemar	216	41%	31%
Oi S.A.	54	10%	12%

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



Demonstração

01 a 31 de **DEZEMBRO** de 2020

Tabela 2 – Fluxo de Caixa Direto

CONSOLIDADO RECUPERANDAS	AGO/18	SET/18	OUT/18	NOV/18	DEZ/18	JAN/19	FEV/19	MAR/19	ABR/19	MAI/19	JUN/19	JUL/19	AGO/19	SET/19	OUT/19	NOV/19	DEZ/19	JAN/20	FEV/20	MAR/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20	JUL/20	AGO/20	SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20	
Saldo Inicial - Caixa Financeiro	4.677	4.721	4.815	4.379	4.362	4.469	7.515	5.943	6.010	4.614	4.306	4.145	3.621	3.083	3.060	2.612	2.239	1.910	3.761	5.929	5.602	4.859	4.754	4.871	5.639	5.392	5.108	4.988	4.367	
Recebimentos	2.459	2.494	2.898	2.815	2.445	2.463	2.400	2.248	2.090	2.815	2.110	2.349	1.991	2.033	2.119	2.013	2.412	2.303	1.782	2.066	1.994	1.908	2.051	2.057	2.159	2.120	2.388	2.330	2.441	
Clientes	1.731	1.681	1.808	1.807	1.697	1.628	1.541	1.572	1.570	1.660	1.496	1.616	1.511	1.495	1.563	1.473	1.652	1.494	1.353	1.475	1.361	1.455	1.461	1.477	1.393	1.425	1.476	1.372	1.476	
Serviços de Uso de Rede	210	205	204	192	192	177	191	151	6	252	5	43	9	9	8	5	19	6	14	2	3	1	-	3	15	112	202	97	99	
Dealers	518	420	414	478	412	498	400	411	427	446	395	453	433	421	443	421	443	488	368	405	387	384	435	434	424	445	425	452	466	
Outros	200	388	472	338	344	160	268	114	87	457	214	257	38	108	105	114	296	315	47	184	244	70	156	142	326	137	284	429	200	
Pagamentos	(2.279)	(2.274)	(2.751)	(2.432)	(2.285)	(2.733)	(2.805)	(1.821)	(2.964)	(2.560)	(1.743)	(2.207)	(1.577)	(1.471)	(1.694)	(1.792)	(2.082)	(2.031)	(2.057)	(1.649)	(2.108)	(1.430)	(1.609)	(1.529)	(1.829)	(1.428)	(1.944)	(2.374)	(2.164)	
Pessoal	(170)	(140)	(137)	(133)	(244)	(200)	(172)	(144)	(300)	(180)	(150)	(151)	(138)	(136)	(125)	(134)	(235)	(177)	(147)	(133)	(244)	(123)	(133)	(123)	(109)	(120)	(177)	(189)	(224)	
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.404)	(1.440)	(2.048)	(1.775)	(1.508)	(1.829)	(1.670)	(1.239)	(1.496)	(1.905)	(1.112)	(1.640)	(1.178)	(960)	(1.273)	(1.274)	(1.553)	(1.646)	(1.125)	(1.212)	(1.494)	(1.032)	(1.222)	(1.122)	(1.122)	(1.367)	(1.211)	(1.475)	(1.797)	(1.573)
Materiais/Serviços	(1.393)	(1.433)	(1.842)	(1.581)	(1.315)	(1.649)	(1.478)	(1.087)	(1.490)	(1.654)	(1.105)	(1.594)	(1.169)	(951)	(1.244)	(1.248)	(1.536)	(1.640)	(1.111)	(1.208)	(1.489)	(1.030)	(1.220)	(1.119)	(1.348)	(1.097)	(1.272)	(1.702)	(1.472)	
Manutenção de Planta	(297)	(299)	(300)	(347)	(423)	(406)	(344)	(305)	(324)	(322)	(331)	(336)	(348)	(329)	(339)	(371)	(393)	(357)	(287)	(291)	(302)	(262)	(243)	(195)	(204)	(192)	(215)	(184)	(238)	
Aluguéis	(349)	(329)	(336)	(338)	(297)	(401)	(438)	(273)	(407)	(432)	(255)	(424)	(292)	(194)	(348)	(311)	(254)	(424)	(336)	(324)	(338)	(306)	(344)	(271)	(276)	(265)	(330)	(461)	(467)	
Processamento de Dados/Gráficas	(122)	(103)	(134)	(129)	(97)	(134)	(122)	(108)	(139)	(94)	(99)	(126)	(94)	(10)	(28)	(156)	(185)	(185)	(66)	(77)	(111)	(80)	(69)	(45)	(62)	(70)	(80)	(54)	(55)	
Call Center Atendimento/Cobrança	(138)	(104)	(138)	(147)	(143)	(129)	(155)	(113)	(135)	(138)	(121)	(114)	(128)	(124)	(103)	(125)	(143)	(112)	(134)	(110)	(79)	(83)	(85)	(84)	(106)	(110)	(98)	(105)	(120)	
Concessionárias	(108)	(109)	(112)	(116)	(110)	(115)	(115)	(105)	(100)	(109)	(99)	(103)	(98)	(102)	(101)	(103)	(99)	(103)	(128)	(99)	(103)	(95)	(102)	(93)	(91)	(90)	(85)	(92)	(89)	
Consultorias / Auditorias/ Honorários	(71)	(45)	(96)	(74)	(52)	(124)	(50)	(34)	(76)	(42)	(24)	(71)	(41)	(25)	(39)	(32)	(31)	(76)	(95)	(47)	(41)	(43)	(43)	(47)	(41)	(53)	(43)	(42)	(36)	
Outros Serviços/Pagamentos	(308)	(444)	(726)	(430)	(171)	(340)	(254)	(149)	(309)	(517)	(174)	(418)	(148)	(147)	(284)	(170)	(431)	(383)	(65)	(259)	(515)	(163)	(335)	(382)	(568)	(317)	(420)	(764)	(468)	
Serviços de Uso de Rede	(211)	(207)	(204)	(194)	(193)	(180)	(192)	(132)	(4)	(251)	(7)	(46)	(9)	(9)	(9)	(6)	(17)	(6)	(14)	(4)	(5)	(1)	(2)	(4)	(19)	(115)	(203)	(94)	(101)	
Tributos	(487)	(516)	(551)	(543)	(523)	(683)	(566)	(524)	(1.221)	(500)	(501)	(478)	(407)	(400)	(384)	(404)	(348)	(402)	(365)	(365)	(392)	(323)	(329)	(344)	(394)	(337)	(356)	(400)	(404)	
Depósitos Judiciais	46	40	41	55	75	34	51	91	78	41	32	71	153	29	88	33	86	200	41	47	29	55	81	71	46	44	77	97	49	
Contingências	-	(4)	(2)	(1)	(12)	(5)	(4)	(5)	(5)	(16)	(10)	(9)	(7)	(4)	-	(13)	(12)	(6)	(4)	(6)	(6)	(7)	(6)	(6)	(10)	(4)	(4)	(14)	(86)	(12)
Mediação/Fornecedores Parcelos	(64)	(16)	(54)	(35)	(73)	(50)	(442)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Investimentos	(363)	(339)	(582)	(421)	(344)	(403)	(482)	(384)	(540)	(472)	(544)	(702)	(454)	(592)	(881)	(594)	(441)	(485)	(748)	(493)	(640)	(591)	(513)	(520)	(528)	(592)	(473)	(463)	(525)	
Telemar	(178)	(147)	(222)	(193)	(174)	(234)	(208)	(172)	(230)	(279)	(206)	(245)	(232)	(215)	(245)	(212)	(185)	(195)	(195)	(192)	(262)	(176)	(196)	(146)	(177)	(186)	(147)	(145)	(216)	
Cl S.A.	(47)	(64)	(76)	(58)	(46)	(103)	(83)	(51)	(81)	(99)	(54)	(83)	(61)	(62)	(88)	(54)	(62)	(66)	(88)	(83)	(60)	(89)	(63)	(56)	(53)	(74)	(42)	(55)	(54)	
Cl Móvel	(138)	(128)	(284)	(170)	(124)	(266)	(191)	(161)	(229)	(294)	(284)	(374)	(363)	(315)	(548)	(330)	(414)	(424)	(465)	(417)	(338)	(326)	(252)	(317)	(298)	(332)	(285)	(263)	(255)	
Geração Operacional	17	79	(435)	(38)	16	(873)	(887)	43	(1.414)	(417)	(177)	(540)	(242)	(30)	(456)	(375)	(331)	(413)	(1.023)	(295)	(774)	(113)	(69)	8	(197)	(101)	(30)	(509)	(250)	
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	4.007	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acordo Pharol	-	-	-	-	-	(106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Non Core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121	-	-	-	-	-	4	20	0	23	14
Operações Intra - Grupo	(1)	-	-	-	14	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	(109)	(201)	(181)	(144)	(164)
Operações Financeiras	28	15	(1)	21	23	18	(685)	24	17	9	16	16	(294)	7	8	2	2	2.264	3.070	(48)	31	8	186	759	56	(2)	91	8	6	
Dividendos e JCP	-	-	-	-	54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	0	0	(0)	(0)	(0)	(0)	
Saldo Final - Caixa Financeiro	4.721	4.815	4.379	4.362	4.469	7.515	5.943	6.010	4.614	4.306	4.145	3.621	3.083	3.060	2.612	2.239	1.910	3.761	5.929	5.602	4.859	4.754	4.871	5.639	5.392	5.108	4.988	4.367	3.972	

ATENDIMENTO AOS CREDITORES

No último mês, o Administrador Judicial permaneceu fiscalizando as providências tomadas pelas Recuperandas para viabilizar o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial e seu Aditamento, que foi homologado por esse MM. Juízo em 05.10.2020.

Os interessados poderão consultar o Aditamento no site da recuperação judicial (www.recuperacaojudicialoi.com.br), na aba "Peças Processuais", devendo os pedidos de esclarecimentos serem direcionados aos seguintes canais: e-mail credoroi@wald.com.br, telefone 0800-644-3111 (ligação gratuita) ou, ainda, website www.recjud.com.br.

Além disso, conforme determinado pela decisão de fls. 492.184/492.187, que estabeleceu a nova dinâmica de controle de pagamento dos créditos extraconcursais, o Administrador segue disponibilizando em seu site as listas enviadas pelas Recuperandas, contendo os créditos extraconcursais já pagos e os que se encontram em processamento, referentes a cumprimentos de sentença ou execuções iniciados anteriormente a 30.09.2020. As informações são periodicamente atualizadas e estão disponíveis para consulta em: <https://recuperacaojudicialoi.com.br/creditos-extraconcursais/>.

Em relação ao procedimento de mediação relacionado aos incidentes processuais, que foi estabelecido pela r. decisão de fls. 341.970/341.973 e tem por objetivo estimular uma composição entre credores e devedoras para a definição do valor dos créditos, a partir de uma plataforma online, cuja fiscalização é feita pelo AJ, cumpre informar que já foram assinados mais de 14 mil acordos.

Ademais, ao longo do mês de dezembro, esta Administração continuou se manifestando nos incidentes processuais de habilitação e de impugnação de crédito, tendo apresentado no mês 107 pareceres de mérito e centenas de manifestações de providências (solicitação de documentos, informação de inclusão de crédito no QGC e outras).

Até o presente momento, já foram distribuídos 50.514 incidentes processuais, dos quais 21.261 já foram sentenciados, 19.441 estão inseridos na plataforma de mediação e os demais tramitam regularmente. O AJ disponibiliza no site da recuperação judicial (www.recuperacaojudicialoi.com.br) a listagem dos incidentes processuais sentenciados, que é periodicamente atualizada.

RESUMO DAS MANIFESTAÇÕES DO AJ NOS AUTOS

A seguir, o AJ lista as manifestações apresentadas nos autos do processo eletrônico após o último Relatório Mensal de Atividades, com a indicação das respectivas páginas.

Fls. 497.130/497.149	Relatório mensal das atividades desempenhadas pelas Recuperandas (referente ao mês de novembro de 2020). Manifestação do AJ sobre:	21.01.2021
Fls. 498.172/492.17	<ul style="list-style-type: none"> (i) Petição das Recuperandas informando acerca da instauração de procedimentos administrativos pela ANATEL visando ao pagamento de créditos concursais; (ii) Pedido de reserva de crédito em favor do credor Moisés Panatier Garcia de Oliveira; (iii) Os pagamentos dos créditos extraconcursais efetuados pelas Recuperandas ao longo do mês de novembro de 2020; (iv) Cessão de crédito realizada entre o credor Nortcom Indústria de Equipamentos Eletrônicos S.A. e GH Participações LTDA. e (v) Números pedidos de pagamento de créditos extraconcursais. 	29.01.2021

Além disso, em resposta a ofícios e solicitações endereçadas diretamente ao AJ pelos mais diversos Tribunais do País, o Administrador Judicial apresentou diversas manifestações em processos ajuizados contra as Recuperandas.

DA FISCALIZAÇÃO AO CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O Plano de Recuperação Judicial homologado pela r. decisão de fls. 254.741/254.756, sofreu alterações na forma do Aditamento de fls. 476.542/479.026, que foi homologado por esse MM. Juízo em 05.10.2020 (fls. 481.886/481.918), depois da sua aprovação pela maioria dos credores de todas as classes presentes na AGC realizada em 08.09.2020.

Conforme estabelecido pela Lei nº 11.101/2005, o Administrador Judicial permanece fiscalizando o cumprimento das obrigações pelas Recuperandas do PRJ homologado e seu Aditamento, tendo, para tanto, realizado reuniões periódicas com a Companhia e analisado toda a documentação pertinente.

Como fruto desta fiscalização, o AJ informa que, no mês de Dezembro de 2020, apenas venceram as obrigações que possuem prazo de vencimento atrelado ao trânsito em julgado dos autos de origem, conforme estabelecido no Plano de Recuperação Judicial. Mensalmente, esta Administração recebe a relação dos créditos trabalhistas quitados ao longo do mês, em razão do fim do prazo de carência (180 dias contados a partir do trânsito em julgado da ação de origem - cláusula 4.1.1 do PRJ).



*Av. Almirante Barroso, 52,
24º andar
CEP 20031-000
Rio de Janeiro, RJ - Brasil*

*Avenida Juscelino Kubitschek,
nº 510, 8º andar
CEP 04543-906
São Paulo, SP - Brasil*

RIO BRANCO

CONSULTORES ASSOCIADOS

*Av. Marquês de São
Vicente, 446 – Conj. 1206
Barra Funda
CEP 01139-000
São Paulo, SP - Brasil*