

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 janeiro de 2021.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2021.



Administrador Judicial
Escritório de Advocacia Arnaldo Wald

RELATÓRIO MENSAL DE **ATIVIDADES**



RMA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Oi

Janeiro . 2021

31 . Março . 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 Arnaldo 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 Janeiro de 2021.

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 31 de março de 2021, contém dados referentes ao mês de Janeiro de 2021, 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

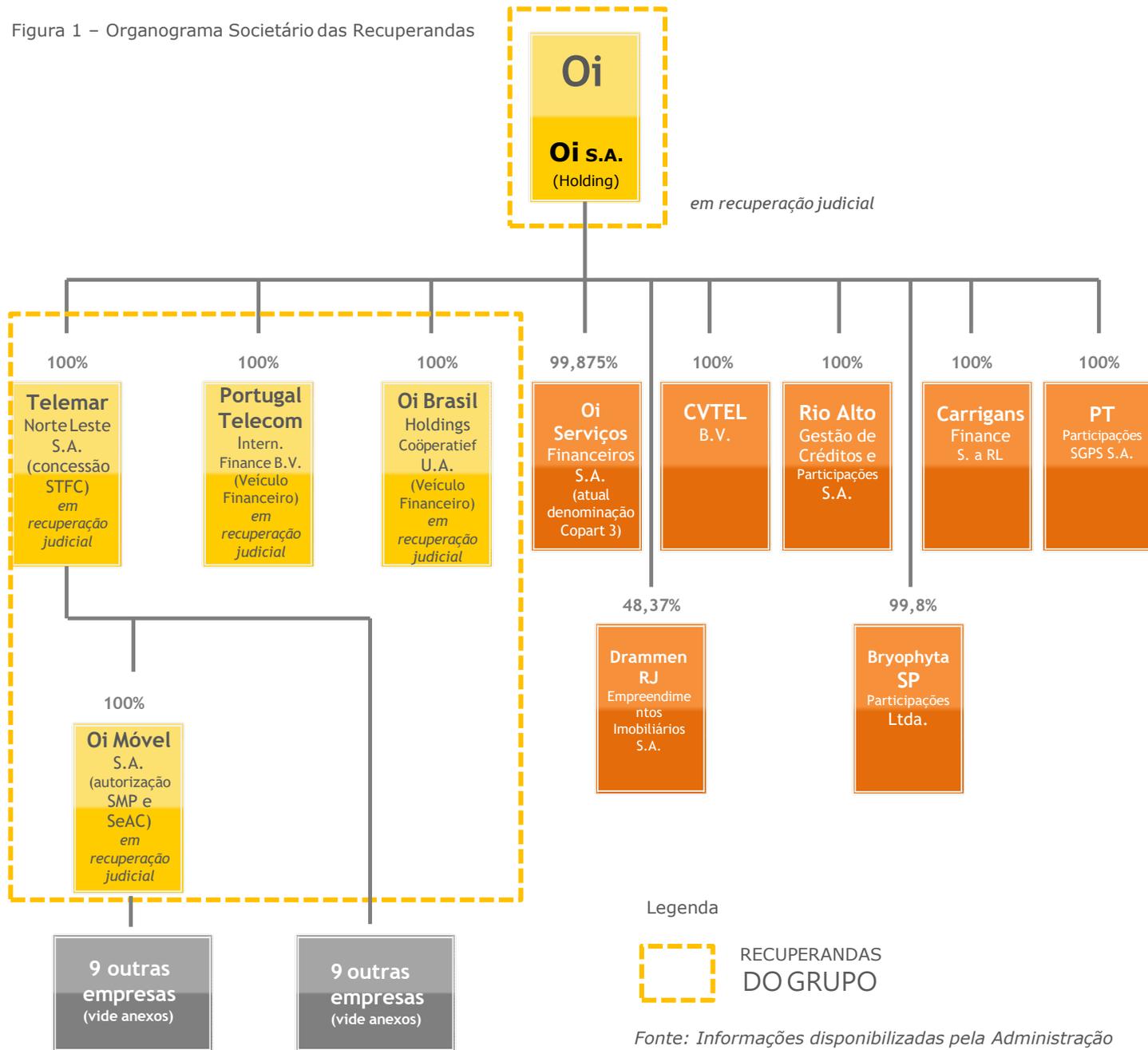
Economista

fc@riobranco.adm.br

Tel: +55 (11) 3392-3062

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO DAS RECUPERANDAS

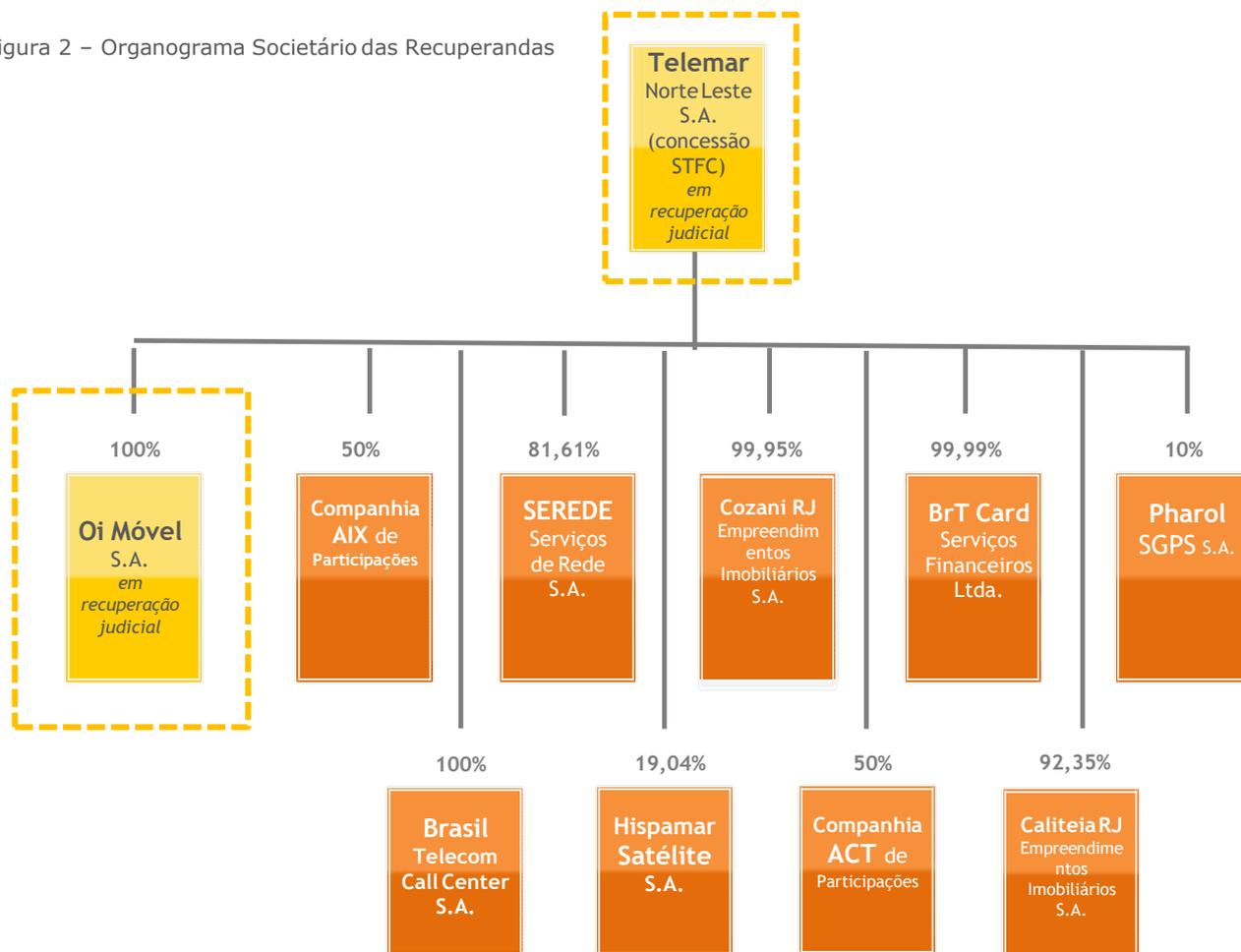
Figura 1 – Organograma Societário das Recuperandas



* 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

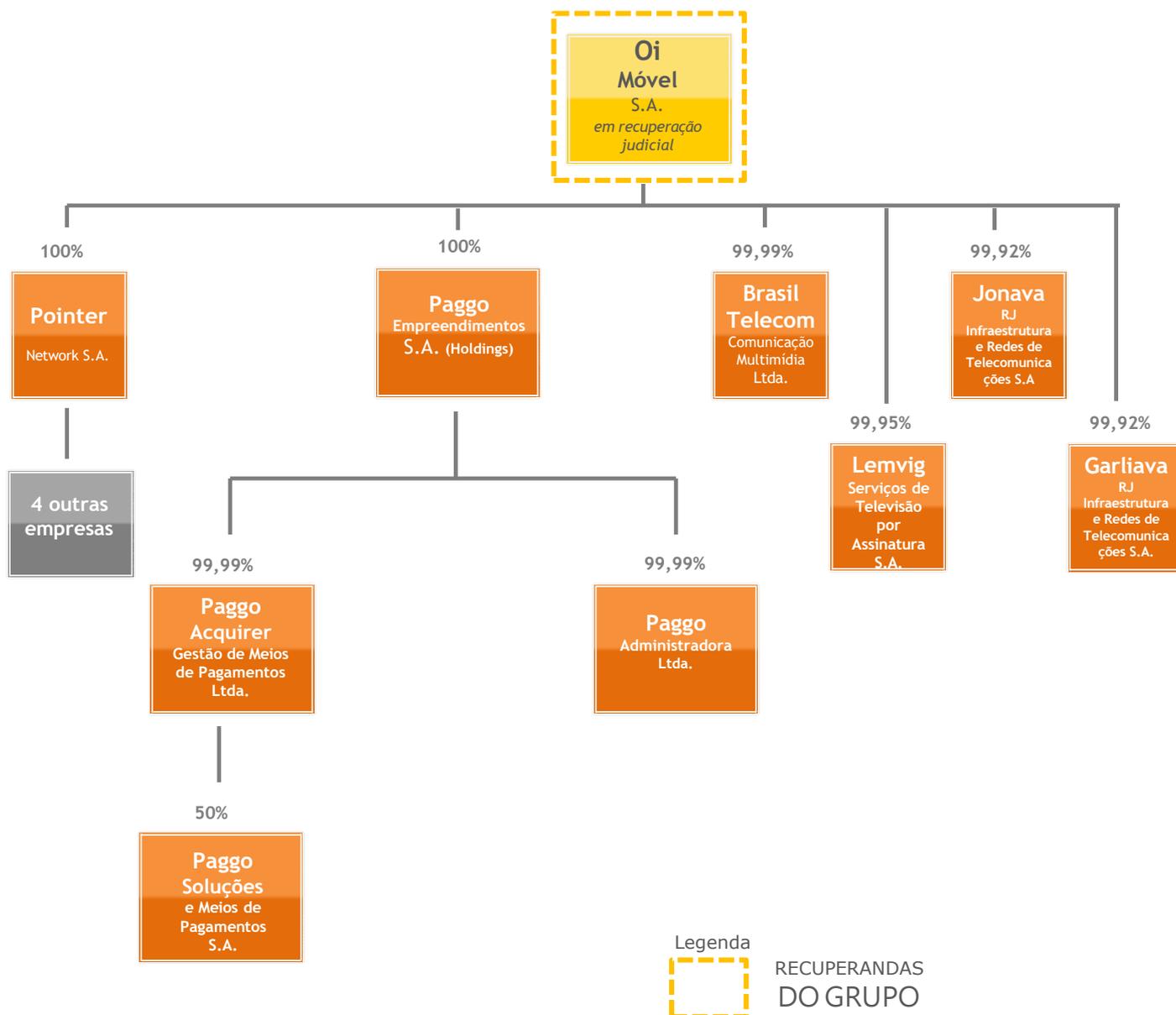


Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

* 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

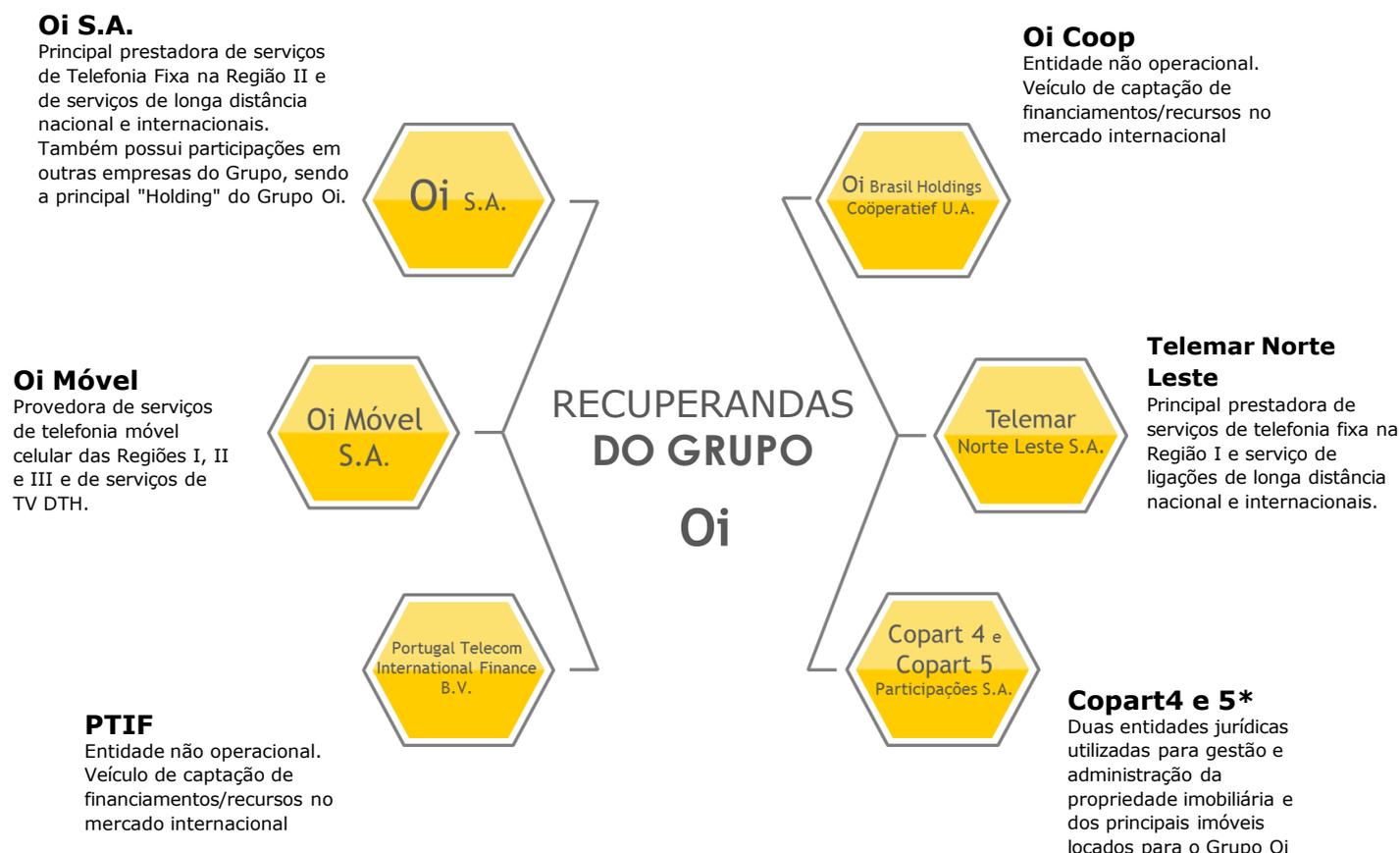


Fonte: Informações disponibilizadas pela Administração

* 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 **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>

18 de Fevereiro - Emissão de debêntures pela Brasil Telecom Comunicação Multimídia S.A.

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, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que a sua controlada indireta Brasil Telecom Comunicação Multimídia S.A. (“BTCM” ou “Emissora”), escolhida para ser utilizada como SPE InfraCo no âmbito do processo competitivo de alienação parcial da UPI InfraCo, nos termos do Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial (“Aditamento”), celebrou, nesta data, escritura de emissão de debêntures conversíveis em ações, da espécie com garantia real, para colocação privada, da 1ª emissão da BTCM, no valor total de até R\$ 2.500.000.000,00 (“Debêntures”, “Emissão” e “Escritura de Emissão”, respectivamente).

A íntegra do Fato Relevante pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/48106094-0cea-a579-edd7-00e67bfa5ab8?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 **MARÇO/21**

05 de Março - 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 aos Fatos Relevantes divulgados em 25 de janeiro de 2021 e 04 de fevereiro de 2021, vem informar aos seus acionistas e ao mercado em geral que, o Acordo de Exclusividade (“Acordo”) assinado com 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 (as “Proponentes”) e com vigência inicial até o dia 06 de março de 2021, será automaticamente renovado por um período adicional e final de 30 (trinta) dias, passando a vigorar até 05 de abril de 2021.

A íntegra do Comunicado ao Mercado pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/78e9371c-6844-f1c6-b329-31335593c548?origin=1>

15 de Março - Alienação da UPI Data Center

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”), em atendimento ao art. 157, §4º da Lei nº 6.404/76 e nos termos da Instrução CVM nº 358/02, e em continuidade aos Fatos Relevantes divulgados em 26 de novembro e 14 de dezembro de 2020, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, após o cumprimento de todas as condições contratuais precedentes, foi efetivada, em 12 de março de 2021, a conclusão da alienação da UPI Data Center à Titan Venture Capital e Investimentos Ltda. (respectivamente, “Titan” e “Operação”), vencedora do procedimento competitivo realizado em 26 de novembro de 2020, 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.

A íntegra do Fato Relevante pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/29cf663d-1891-e48a-ba61-e5b3761523ad?origin=1>

30 de Março - Alienação da UPI Torres

Oi S.A. – Em Recuperação Judicial (“Oi” ou “Companhia”), em atendimento ao art. 157, §4º da Lei nº 6.404/76 e nos termos da Instrução CVM nº 358/02, e em continuidade aos Fatos Relevantes divulgados em 26 de novembro e 23 de dezembro de 2020, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, após o cumprimento de todas as condições contratuais precedentes, foi concluída, nesta data, a alienação da UPI Torres à Highline do Brasil II Infraestrutura de Telecomunicações S.A. (respectivamente, “Highline” e “Operação”), vencedora do procedimento competitivo realizado em 26 de novembro de 2020, 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.

A íntegra do Fato Relevante pode ser acessada em:

<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/6aebbd40-9373-4b5a-8461-9839bd41cbbb/3318663b-c008-aed6-42d4-bc216a49d971?origin=1>

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

DESTAQUES



Demonstração

01 a 31 de **JANEIRO** de 2021

- **Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas** foi negativa em R\$ 517 milhões em janeiro/21
- **Investimentos** atingiram o patamar de R\$ 257 milhões em janeiro/21
- A rubrica **Recebimentos** teve redução de R\$ 608 milhões em janeiro/21, totalizando R\$ 1.832 milhões
- A rubrica **Pagamentos** apresentou redução de R\$ 72 milhões em janeiro/21, atingindo o patamar de R\$2.093 milhões
- Em janeiro/21 houve a saída de caixa de R\$ 198 milhões na rubrica **Operações Intra – Grupo**
- O **Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas** teve redução de R\$ 712 milhões em janeiro/21, totalizando R\$ 3.260 milhões



Demonstração

01 a 31 de **JANEIRO** de 2021

Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas foi negativa em R\$ 517 milhões em Jan/21

- A Geração de Caixa Operacional Líquida das Recuperandas no mês de janeiro/21 foi negativa em R\$ 517 milhões, após resultado negativo de R\$ 250 milhões observado no mês anterior (Figura 5). Na comparação com o mês de dezembro/20, os Recebimentos registraram redução de R\$ 608 milhões, atingindo o patamar de R\$ 1.832 milhões, enquanto as saídas de caixa com Pagamentos e Investimentos reduziram em R\$ 341 milhões, totalizando R\$ 2.350 milhões conjuntamente (Figura 6).
- As demais movimentações das Recuperandas, que inclui as Operações Financeiras, representaram saída de caixa de R\$ 195 milhões em janeiro/21.
- Dessa forma, a variação do Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 712 milhões em janeiro/21, resultando em montante de R\$ 3.260 milhões (Figura 7), correspondente a uma redução de 17,9% 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

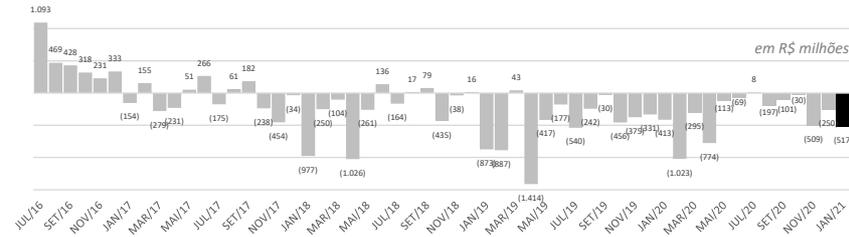


Figura 6 - Evolução mensal. Recebimentos x Pagamentos/Investimentos

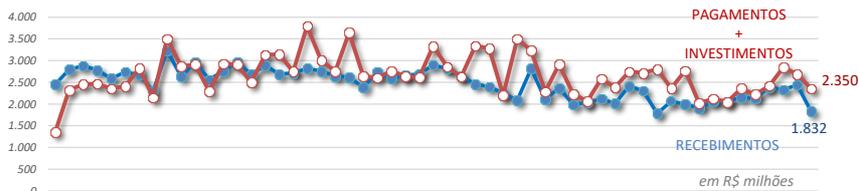
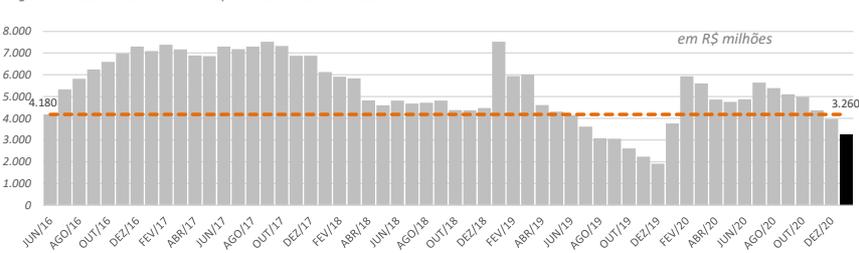


Figura 7 - Caixa Financeiro - Recuperandas - mensal - Saldo final



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

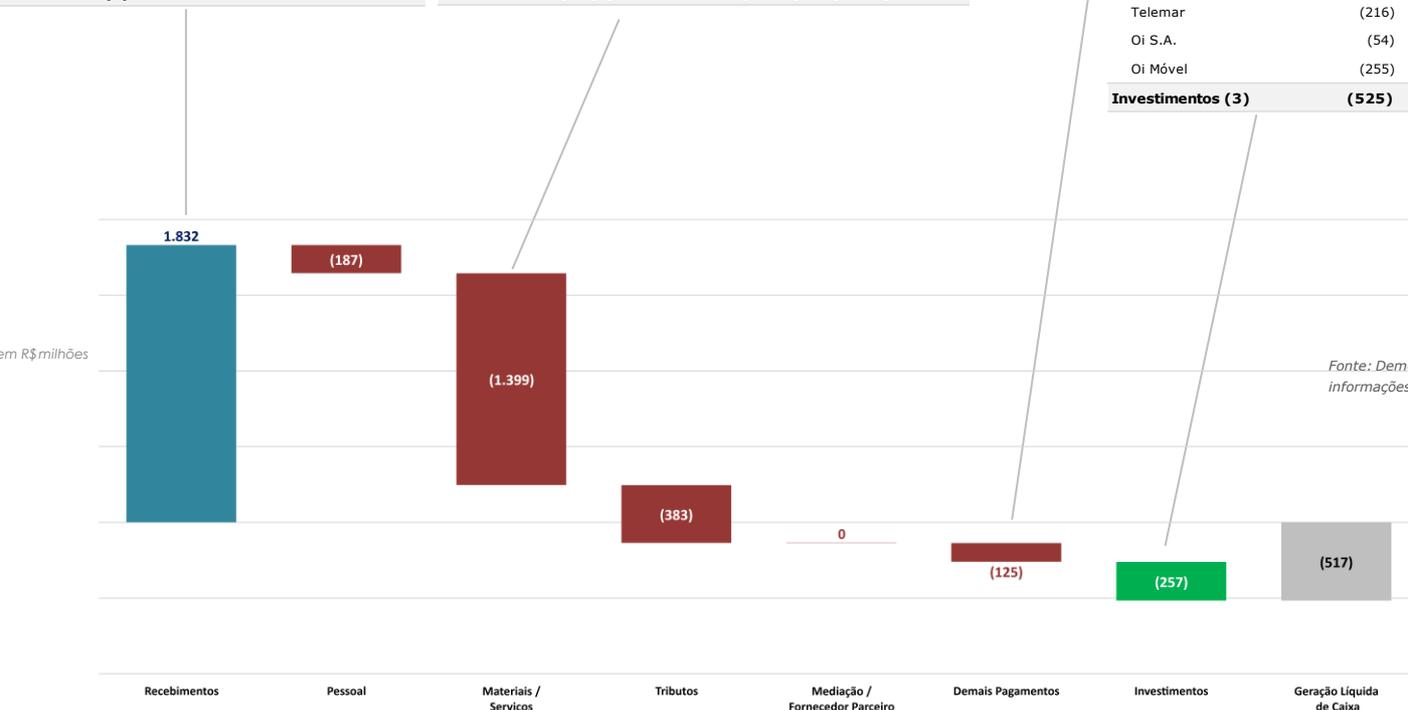
Figura 8 - Demonstração do fluxo de caixa gerencial

	Dez/20	Jan/21	Δ
Clientes	1.676	1.300	-22%
Serviços de Uso de Rede	99	80	-19%
Dealers	466	423	-9%
Outros	200	30	-85%
Recebimentos (1)	2.441	1.832	-25%

	Dez/20	Jan/21	Δ
Manutenção de Planta	(238)	(185)	-22%
Alugueis	(467)	(507)	9%
Processamento de Dados/Gráficas	(55)	(70)	28%
Call Center Atendimento/Cobrança	(120)	(82)	-32%
Concessionárias	(89)	(88)	-1%
Consultorias / Auditorias/ Honorários	(36)	(57)	58%
Outros Serviços/Pagamentos	(468)	(410)	-12%
Materiais/Serviços (2)	(1.472)	(1.399)	-5%

	Dez/20	Jan/21	Δ
Serviços de Uso de Rede	(101)	(84)	-17%
Depósitos Judiciais	49	18	-64%
Contingências	(12)	(58)	386%
Demais Pagamentos (2)	(64)	(125)	96%

	Dez/20	Jan/21	Δ
Telemar	(216)	(113)	-48%
Oi S.A.	(54)	(29)	-46%
Oi Móvel	(255)	(114)	-55%
Investimentos (3)	(525)	(257)	-51%



Fonte: Demonstrações financeiras e informações gerenciais

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



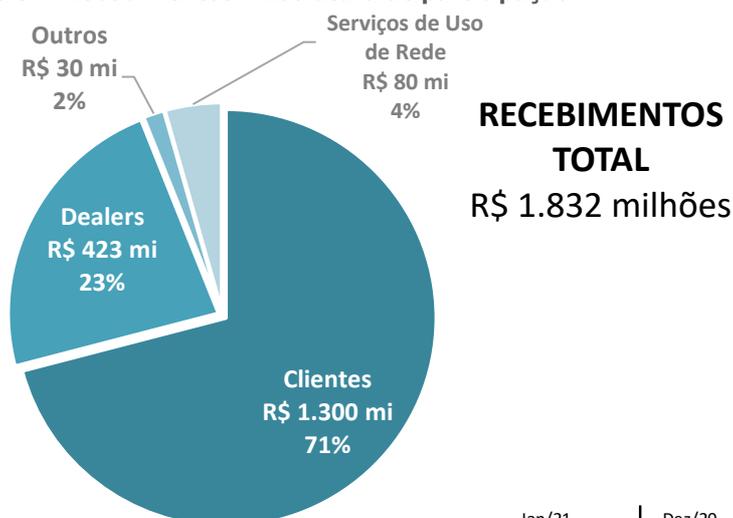
Demonstração

01 a 31 de **JANEIRO** de 2021

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Jan/21

R\$ milhões	(A)	(B)-(A)	(B)
	31/12/2020 Dez/20	Variação	31/01/2021 Jan/21
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	4.367	(394)	3.972
Clientes	1.676	(377)	1.300
Serviços de Uso de Rede	99	(8)	80
Dealers	466	(43)	423
Outros	200	(170)	30
Recebimentos (1)	2.441	(608)	1.832
Pessoal	(226)	38	(187)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.573)	90	(1.483)
Tributos	(404)	21	(383)
Depósitos Judiciais	49	(31)	18
Contingências	(12)	(46)	(58)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	(2.166)	72	(2.093)
Telemar	(216)	103	(113)
Oi S.A.	(54)	25	(29)
Oi Móvel	(255)	111	(144)
Investimentos (3)	(525)	269	(257)
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	(250)	(267)	(517)
Aumento de Capital	-	-	-
Non Core	14	(13)	1
Operações Intra - Grupo	(164)	(34)	(198)
Operações Financeiras	6	(3)	3
Dividendos e JCP	(0)	-	(0)
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	3.972	(712)	3.260

Figura 9 – Recebimentos – Estrutura de participação



Recebimentos	Jan/21		Dez/20
	R\$ milhões	Participação	Participação
Recebimentos	1.832	100%	100%
Clientes	1.300	71%	69%
Dealers	423	23%	19%
Outros	30	2%	8%
Serviços de Uso de Rede	80	4%	4%

RECEBIMENTOS

Recebimentos reduziram em Janeiro/21

Em janeiro/21 houve redução da conta Recebimentos em R\$608 milhões quando comparado ao mês anterior (24,9%), atingindo a cifra de R\$ 1.832 milhões.

A rubrica *Clientes* registrou redução de R\$ 377 milhões em janeiro/21, totalizando R\$ 1.300 milhões, ante arrecadação de R\$ 1.676 milhões em dezembro/20.

o A Administração informou que a redução observada está relacionada com recebimentos pontuais de clientes governamentais, de outras operadoras e com a elevação da recarga do pré-pago ocorridas em dezembro/20. Contribuiu também para esta redução a sazonalidade do mês de janeiro/21 em relação a dezembro/20, bem como a redução da quantidade de dias úteis (22 dias úteis Dez/20 x 20 dias úteis Jan/21).

A rubrica *Serviços de Uso de Rede* registrou redução de R\$ 18 milhões em janeiro/21, totalizando entrada de caixa de R\$ 80 milhões no mês. A rubrica *Dealers* reduziu R\$ 43 milhões no mês, totalizando entrada de caixa de R\$ 423 milhões em janeiro/21.

o A Administração informou que a variação negativa observada está relacionada a quantidade de dias úteis (22 dias úteis em Dez/20 x 20 dias úteis Jan/21).

Por fim, a rubrica *Outros Recebimentos* registrou redução de R\$170 milhões em janeiro/20, com entrada de R\$ 30 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 **JANEIRO** de 2021

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Jan/21

	(A) 31/12/2020 Dez/20	(B)-(A) Variação	(B) 31/01/2021 Jan/21
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	4.367	(394)	3.972
Clientes	1.676	(377)	1.300
Serviços de Uso de Rede	99	(8)	80
Dealers	466	(43)	423
Outros	200	(70)	30
Recebimentos (1)	2.441	(608)	1.832
Pessoal	(226)	38	(187)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.573)	90	(1.483)
Tributos	(404)	21	(383)
Depósitos Judiciais	49	(31)	18
Contingências	(12)	(46)	(58)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	(2.166)	72	(2.093)
Telemar	(216)	103	(113)
Oi S.A.	(54)	25	(29)
Oi Móvel	(255)	11	(114)
Investimentos (3)	(525)	269	(257)
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	(250)	(267)	(517)
Aumento de Capital	-	-	-
Non Core	14	(13)	1
Operações Intra - Grupo	(164)	(34)	(198)
Operações Financeiras	6	(3)	3
Dividendos e JCP	(0)	-	(0)
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	3.972	(712)	3.260

PAGAMENTOS

Redução dos Pagamentos em Janeiro/21

Os Pagamentos totalizaram R\$ 2.093 milhões em janeiro/21, uma redução de R\$ 72 milhões (3,3%) em relação ao mês anterior, quando a rubrica registrou saída de caixa de R\$ 2.166 milhões.

Ocorreu redução de R\$ 38 milhões na rubrica *Pessoal* em janeiro/21, totalizando R\$ 187 milhões.

o A Administração explicou que a redução observada foi provocada pelo pagamento da 2ª parcela do 13º Salário, em dezembro/20.

A rubrica *Fornecedores de Materiais/Serviços* encerrou janeiro/21 com redução de R\$ 90 milhões, totalizando R\$ 1.483 milhões.

o A Administração informou que houveram aumentos e reduções pontuais em diversas rubricas, onde o resultado final foi um pequeno aumento no pagamento de fornecedores de materiais e serviços.

A rubrica *Tributos* apresentou redução de R\$ 21 milhões, atingindo o patamar de R\$ 383 milhões.

o A Administração informou que a redução observada decorre de uma maior utilização dos crédito fiscais de Jan/21.

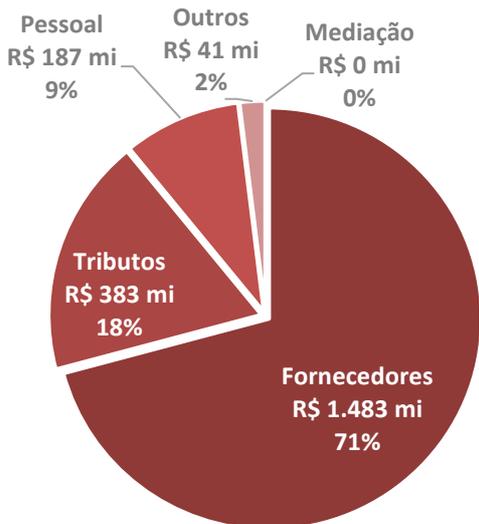
Por outro lado, *Depósitos Judiciais* tiveram redução na entrada de caixa no mês, passando de R\$ 49 milhões em dezembro/20 para R\$ 18 milhões em janeiro/21.

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\$ 58 milhões em janeiro/21, aumento de R\$ 46 milhões em relação ao mês anterior.

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

Figura 10 – Pagamentos – Estrutura de participação



**PAGAMENTOS
TOTAL
R\$ 2.093 milhões**

	Jan/21		Dez/20
	R\$ milhões	Participação	Participação
Pagamentos	2.093	100%	100%
Fornecedores de Materiais e Serviços	1.483	71%	73%
Tributos	383	18%	19%
Pessoal	187	9%	10%
Outros	41	2%	-2%
Mediação/Fornecedores Parceiros	0	0%	0%

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



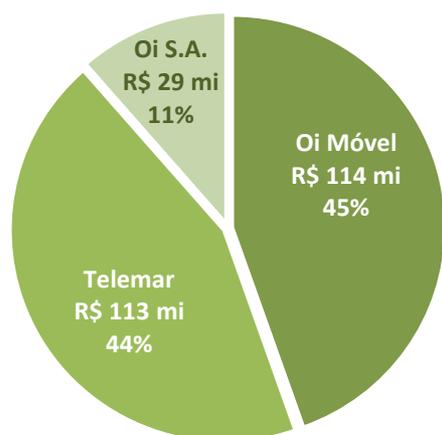
Demonstração

01 a 31 de **JANEIRO** de 2021

Tabela 1 - Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial – Jan/21

	(A) 31/12/2020 Dez/20	(B)-(A) Variação	(B) 31/01/2021 Jan/21
Saldo INICIAL - Caixa Financeiro	4.367	(394)	3.972
Clientes	1.676	(377)	1.300
Serviços de Uso de Rede	99	(8)	80
Dealers	466	(43)	423
Outros	200	(70)	30
Recebimentos (1)	2.441	(608)	1.832
Pessoal	(226)	38	(187)
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.573)	90	(1.483)
Tributos	(404)	21	(383)
Depósitos Judiciais	49	(39)	18
Contingências	(12)	(46)	(58)
Mediação/Fornecedores Parceiros	-	-	-
Pagamentos (2)	(2.166)	72	(2.093)
Telemar	(216)	103	(113)
Oi S.A.	(54)	25	(29)
Oi Móvel	(255)	141	(114)
Investimentos (3)	(525)	269	(257)
Geração Operacional Líquida (1+2+3)	(250)	(267)	(517)
Aumento de Capital	-	-	-
Non Core	14	(13)	1
Operações Intra - Grupo	(164)	(34)	(198)
Operações Financeiras	6	(3)	3
Dividendos e JCP	(0)	-	(0)
Saldo FINAL - Caixa Financeiro	3.972	(712)	3.260

Figura 11 – Investimentos – Estrutura de participação



**INVESTIMENTOS
TOTAL**
R\$ 257 milhões

	Jan/21		Dez/20
	R\$ milhões	Participação	Participação
Investimentos	257	100%	100%
Oi Móvel	114	45%	49%
Telemar	113	44%	41%
Oi S.A.	29	11%	10%

INVESTIMENTOS

As Recuperandas registraram pagamentos de *Investimentos* de R\$ 257 milhões em janeiro/21, redução de 51,2% em relação ao mês anterior, quando houve saída de caixa com *Investimentos* de R\$ 525 milhões.

Os Investimentos relacionados à Oi Móvel S.A. apresentaram redução de R\$ 141 milhões, totalizando R\$ 114 milhões em janeiro/21. Na Telemar S.A. houve redução de R\$ 103 milhões, totalizando R\$ 113 milhões em janeiro/21, enquanto os Investimentos na Oi S.A. reduziram de R\$ 54 milhões em dezembro/20 para R\$ 29 milhões em janeiro/21.

- o A Administração ressaltou que a redução pontual observada nos pagamentos do mês, comparada com o mês anterior, não compromete a execução do plano estratégico de aceleração dos investimentos, principalmente em fibra ótica.

GERAÇÃO OPERACIONAL LÍQUIDA

O patamar de *Recebimentos* em janeiro/20, de R\$ 1.832 milhões, foi inferior ao total somado das saídas de caixa de *Pagamentos* (R\$ 2.093 milhões) e de *Investimentos* (R\$ 257 milhões) no mês, o que contribuiu diretamente para o saldo negativo de R\$ 517 milhões na Geração Operacional Líquida das Recuperandas no mês.

SALDO FINAL – CAIXA FINANCEIRO

A entrada de caixa "Non core" que totalizou R\$ 1 milhão em janeiro/21, teve redução de R\$ 13 milhões em relação ao mês anterior.

- o 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\$ 198 milhões em janeiro/21.

- o A Administração informou que a saída de caixa refere-se a operação de adiantamento para futuro aumento de capital (AFAC) realizada com a InfraCo, companhia que vai concentrar os investimentos em fibra, ação que faz parte da estratégia da companhia conforme previsto no Aditamento ao Plano de Recuperação Judicial.

As *Operações Financeiras* registraram resultado positivo de R\$ 3 milhões em janeiro/21, ante entrada de caixa de R\$ 6 milhões no mês anterior.

- o 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\$ 198 milhões das Operações Intra-Grupo, a entrada de caixa *Non Core* de R\$ 1 milhão e a entrada de caixa de R\$ 3 milhões das *Operações Financeiras* ao saldo negativo de R\$ 517 milhões da Geração de Caixa Operacional Líquida, o Saldo Final do Caixa Financeiro das Recuperandas diminuiu em R\$ 712 milhões em relação ao mês anterior (baixa de 17,9%), totalizando R\$ 3.260 milhões.

- o 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.

4.1 DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA GERENCIAL

Consolidado Mensal das Recuperandas (não auditado)



Demonstração

01 a 31 de **JANEIRO** de 2021

Tabela 2 – Fluxo de Caixa Direto

CONSOLIDADO RECUPERANDAS	AGO/18	SET/18	OUT/18	NOV/18	DEZ/18	JAN/19	FEB/19	MAR/19	ABR/19	MAI/19	JUN/19	JUL/19	AGO/19	SET/19	OUT/19	NOV/19	DEZ/19	JAN/20	FEB/20	MAR/20	ABR/20	MAI/20	JUN/20	JUL/20	AGO/20	SET/20	OUT/20	NOV/20	DEZ/20	JAN/21	
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	3.972	
Recebimentos	2.659	2.694	2.898	2.815	2.645	2.463	2.400	2.248	2.090	2.815	2.110	2.369	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	1.832	
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	1.676	1.300	
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	80	
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	432	466	423	
Outros	200	388	472	338	344	160	268	114	87	457	214	257	38	108	105	114	298	315	47	184	244	70	156	142	326	137	284	429	200	30	
Pagamentos	(2.279)	(2.276)	(2.751)	(2.432)	(2.285)	(2.805)	(1.821)	(2.944)	(2.540)	(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)	(2.376)	(2.144)	(2.093)		
Pessoal	(170)	(140)	(137)	(133)	(244)	(200)	(172)	(144)	(320)	(180)	(152)	(151)	(138)	(136)	(125)	(134)	(235)	(177)	(147)	(133)	(244)	(123)	(133)	(123)	(109)	(120)	(177)	(189)	(224)	(187)	
Fornecedores de Materiais e Serviços	(1.604)	(1.640)	(2.048)	(1.775)	(1.508)	(1.829)	(1.470)	(1.239)	(1.494)	(1.905)	(1.132)	(1.440)	(1.178)	(940)	(1.273)	(1.274)	(1.553)	(1.446)	(1.125)	(1.212)	(1.494)	(1.032)	(1.222)	(1.122)	(1.367)	(1.211)	(1.475)	(1.797)	(1.573)	(1.483)	
Materiais/Serviços	(1.393)	(1.433)	(1.842)	(1.581)	(1.315)	(1.449)	(1.478)	(1.087)	(1.490)	(1.654)	(1.105)	(1.594)	(1.169)	(951)	(1.244)	(1.248)	(1.536)	(1.440)	(1.111)	(1.208)	(1.489)	(1.030)	(1.220)	(1.119)	(1.348)	(1.097)	(1.272)	(1.702)	(1.472)	(1.399)	
Manutenção de Planta	(297)	(299)	(300)	(347)	(425)	(404)	(344)	(305)	(324)	(322)	(331)	(336)	(348)	(329)	(339)	(371)	(393)	(357)	(287)	(291)	(302)	(262)	(243)	(195)	(204)	(192)	(215)	(184)	(238)	(185)	
Aluguéis	(349)	(329)	(336)	(338)	(297)	(401)	(438)	(273)	(407)	(432)	(255)	(424)	(292)	(194)	(368)	(311)	(254)	(424)	(336)	(324)	(338)	(306)	(344)	(271)	(276)	(265)	(330)	(461)	(467)	(507)	
Processamento de Dados/Gráficas	(122)	(103)	(134)	(129)	(97)	(134)	(122)	(108)	(139)	(94)	(99)	(126)	(94)	(10)	(28)	(156)	(185)	(185)	(46)	(77)	(111)	(80)	(69)	(45)	(62)	(70)	(80)	(54)	(55)	(70)	
Call Center Atendimento/Cobrança	(138)	(104)	(138)	(147)	(163)	(129)	(155)	(113)	(135)	(138)	(121)	(116)	(128)	(124)	(103)	(125)	(143)	(112)	(134)	(110)	(79)	(83)	(85)	(84)	(106)	(110)	(98)	(105)	(120)	(82)	
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)	(88)	
Consultorias / Auditorias/ Honorários	(71)	(45)	(94)	(74)	(52)	(124)	(50)	(34)	(74)	(42)	(24)	(71)	(41)	(25)	(39)	(32)	(31)	(74)	(95)	(47)	(41)	(43)	(43)	(47)	(41)	(53)	(43)	(42)	(34)	(57)	
Outros Serviços/Pagamentos	(308)	(444)	(726)	(430)	(171)	(340)	(254)	(149)	(309)	(517)	(176)	(418)	(148)	(167)	(284)	(170)	(431)	(383)	(45)	(259)	(515)	(143)	(335)	(382)	(548)	(317)	(420)	(744)	(448)	(410)	
Serviços de Uso de Rede	(211)	(207)	(206)	(194)	(193)	(180)	(192)	(152)	(6)	(251)	(7)	(48)	(9)	(9)	(9)	(6)	(17)	(6)	(14)	(4)	(5)	(1)	(2)	(4)	(19)	(115)	(203)	(96)	(101)	(84)	
Tributos	(487)	(516)	(551)	(543)	(523)	(683)	(566)	(524)	(1.221)	(500)	(501)	(478)	(407)	(400)	(384)	(404)	(368)	(402)	(365)	(365)	(392)	(323)	(329)	(344)	(394)	(337)	(356)	(400)	(404)	(383)	
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	18	
Contingências	-	(4)	(2)	(1)	(12)	(5)	(6)	(5)	(14)	(10)	(9)	(7)	(4)	-	(13)	(12)	(6)	(4)	(6)	(6)	(7)	(6)	(10)	(4)	(4)	(14)	(84)	(12)	(58)		
Mediação/Fornecedores Parceiros	(64)	(16)	(54)	(35)	(73)	(50)	(442)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(457)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Investimentos	(343)	(339)	(583)	(421)	(344)	(403)	(482)	(384)	(540)	(472)	(544)	(702)	(456)	(592)	(881)	(594)	(441)	(485)	(748)	(493)	(440)	(591)	(512)	(520)	(528)	(592)	(473)	(443)	(525)	(257)	
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)	(113)	
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)	(53)	(54)	(29)	
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)	(243)	(255)	(114)	
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)	(517)	
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	4307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Acordo Parcel	-	-	-	-	-	(106)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Non Core	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121	-	-	-	-	-	4	20	0	23	14	1
Operações Intra - Grupo	(1)	-	-	-	14	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	(109)	(201)	(181)	(144)	(198)	
Operações Financeiras	28	15	(1)	21	23	18	(685)	24	17	9	16	16	(296)	7	8	2	2	2.264	3.070	(48)	31	8	186	759	56	(2)	91	8	6	3	
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	3.260	

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/>.

Esta Administração também permanece acompanhando o procedimento de mediação relacionado aos incidentes processuais, nos termos da decisão de fls. 341.970/341.973. Esta mediação tem por objetivo estimular uma composição entre credores e devedoras para a definição do valor dos créditos, a partir de uma plataforma online, que já conta com 14.856 acordos assinados. Nesse ponto, cabe informar a disponibilização no site da recuperação judicial (www.recuperacaojudicialoi.com.br) da listagem dos incidentes processuais sentenciados, que é periodicamente atualizada.

Ademais, cumpre ressaltar que, até o presente momento, foram distribuídos mais de 50 mil incidentes processuais, dos quais 23.235 já foram sentenciados, 22.200 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

Por fim, o AJ informa que continua concentrado no esclarecimento de dúvidas sobre procedimento de pagamento de créditos extraconcursais, mediação em curso, cláusulas e cumprimento do Plano de Recuperação Judicial e seu Aditamento, sendo constantemente contatado por credores nacionais e internacionais, seja por telefone, através da linha +55 (21) 2272-9300, seja pelo e-mail credoroi@wald.com.br.

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. 500.437/500.458	Relatório mensal das atividades desempenhadas pelas Recuperandas (referente ao mês de dezembro de 2020).	18.02.2021
Fls.	<p>Manifestação do AJ sobre:</p> <p>(i) Cessão do crédito detido por Bravos Funding LLC para SC Lowy Primary Investments, LTD;</p> <p>(ii) Pedidos de reserva de crédito em favor de Maria de Oliveira Duarte, Amaro Alexsandro Muller dos Santos, Alexandre Luiz Pires Chagas e Darlan César da Silva Dias;</p> <p>(iii) Baixa da reserva de crédito solicitada pelo Juízo da 3ª Vara de Santa Rosa em favor de Marcelo Smaniotto;</p> <p>(iv) Ratificação de endereço da credora Verônica Sampaio Teixeira;</p> <p>(v) pedido de esclarecimento do credor Marcelo Bezerra Santos sobre o prazo de pagamento do seu crédito;</p> <p>(vi) Ofício do 1º JEC Cível de Magé, no qual solicita o cancelamento do pedido de pagamento de crédito extraconcursal;</p> <p>(vii) Petição das Recuperandas não se opondo ao pedido da Receita Federal de compensação de crédito recolhido a maior em ação;</p> <p>(viii) Manifestação das Recuperandas informando a conclusão de processos administrativos instaurados em razão de infrações praticadas antes do ano de 2009, que geraram créditos concursais em favor de consumidores, referentes às interrupções do serviço de telefonia fixa; e</p> <p>(ix) Os inúmeros pedidos de pagamento de créditos extraconcursais.</p>	10.03.2021
Fls.	Manifestação sobre o pedido das Recuperandas de alienação de imóveis.	17.03.2021

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 Janeiro de 2021, venceram e foram cumpridas obrigações vinculadas ao exercício da escolha de pagamento pelos credores elegíveis, com incidentes de habilitação ou impugnação de crédito já sentenciados, nos termos previstos pelas cláusulas 4.3.7 e 4.3.8 do Aditamento ao PRJ. Além disso, seguiram vencendo as obrigações que possuem prazo de vencimento atrelado ao trânsito em julgado dos autos de origem, conforme estabelecido no Plano de Recuperação Judicial. Cumpre ressaltar que, 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).

Por fim, cabe informar que foram concluídas as alienações das UPIs "Data Center" e "Torres" nos dias 15.03.2021 e 30.03.2021, respectivamente, nos termos do Aditamento ao PRJ, conforme Fatos Relevantes disponibilizados pela Companhia, que constam listados no Capítulo 3 do presente RMA.



*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*