

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DA CAPITAL – SP.**

**Incidente Processual nº 1023049-44.2023.8.26.0100**

**AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.**, nomeada Administradora Judicial nos autos da RECUPERAÇÃO JUDICIAL de **FLEX GESTÃO DE RELACIONAMENTOS S/A e CODE7 SOFTWARES E PLATAFORMAS DE TECNOLOGIAS LTDA. (“Grupo Connvert”)**, por seus procuradores, vem, respeitosamente, à presença de V. Excelência, em atenção ao disposto no artigo 22, II, alíneas “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o anexo **Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas** com a análise dos dados contábeis e financeiros relativos ao mês de **janeiro de 2024**, bem como informações relativas às atividades das devedoras.


Sendo o que cumpria para o momento, permanece esta auxiliar a inteira disposição deste d. Juízo e demais interessados para quaisquer esclarecimentos necessários.

Termos em que,  
Pede deferimento.

São Paulo, 1 de abril de 2024.



**JOICE RUIZ BERNIER**  
OAB/SP 126.769



**LUIS EDUARDO M. RUIZ**  
OAB/SP 317.547

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

### “GRUPO CONNVERT”<sup>1</sup>



ARUIZ  
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Processo nº 1003687-56.2023.8.26.0100

2ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais da Comarca de São Paulo/SP

---

<sup>1</sup> O Grupo Connvert compreende as empresas FLEX GESTÃO DE RELACIONAMENTOS S.A. e CODE7 SOFTWARES E PLATAFORMAS DE TECNOLOGIAS LTDA, doravante conjuntamente denominadas somente como ‘Grupo Connvert’ ou ‘Recuperanda’.

## INTRODUÇÃO

O presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) do **Grupo Connvert** compreende:

1. O **Cronograma processual**, contendo as informações relativas à data de ocorrência dos principais eventos da Recuperação Judicial;
2. O **Passivo Concursal** das Recuperandas;
3. O **Passivo Tributário** das Recuperandas;
4. A **Posição do quadro de colaboradores** das Recuperandas;
5. A **Análise dos dados contábeis e das informações financeiras** do exercício de 2023, com ênfase para o **mês de janeiro de 2024**, envolvendo análises patrimoniais de ativos e passivos, que constam no Balanço Patrimonial e, análise de desempenho, com base nas informações do Demonstrativo do Resultado do Exercício.

### 6. Informações relativas à **Fiscalização das atividades das Recuperandas**.

As informações analisadas neste relatório foram apresentadas à “AJ Ruiz” pelas próprias Recuperandas na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, respondendo estas últimas por sua conformidade e genuinidade.

Ressalta-se que as análises contidas no presente relatório são realizadas em observância às normas adotadas no Brasil, que compreendem as práticas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos técnicos, as orientações e as interpretações técnicas emitidas pelo Comitê de pronunciamentos Contábeis (“CPC”), aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC.

Todas as informações relevantes, próprias das informações contábeis anuais ou intermediárias, e somente essas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pelas Recuperandas na sua gestão, de acordo com as informações por elas prestadas.

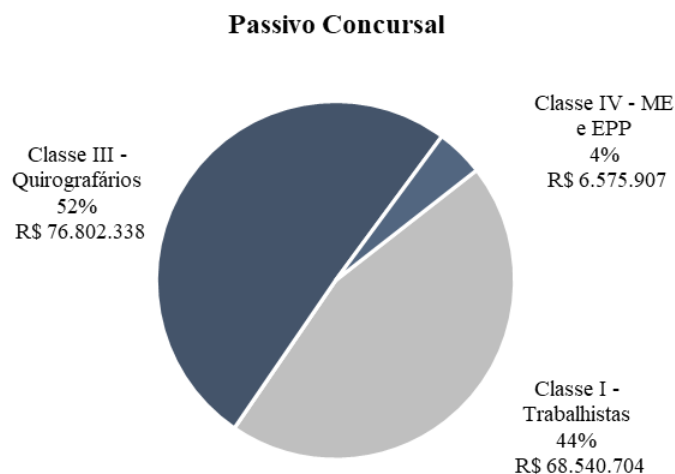
1. CRONOGRAMA PROCESSUAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – GRUPO CONNVERT - Processo nº 1003687-56.2023.8.26.0100		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
13/01/2023	Distribuição do pedido de RJ	-
23/01/2023	Deferimento do Processamento RJ (fls. 5883/5884)	Art. 52
10/02/2023	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
27/01/2023	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 6452)	Art. 33
11/04/2023	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
10/05/2023	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE)	Art. 52 § 1º
24/05/2023	Publicação do Edital – Aviso PRJ	Art. 53
25/05/2023	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (15 dias da publicação do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
10/07/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ)	Art. 56 § 1º
24/08/2023	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para apresentação das habilitações/divergências administrativas, prorrogado por mais 45 dias cf. decisão de fls. 13715/13722)	Art. 7º § 2º
15/09/2023	Publicação do Edital - Lista de Credores AJ	Art. 7º, II
27/09/2023	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 8º
17/01/2024	Encerramento do <i>Stay Period</i> (prorrogado cf. decisão de fls. 13715/13722)	Art. 6º § 4º
19/03/2024	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
05/04/2024	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
19/04/2024	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação	Art. 37
-	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58

## 2. PASSIVO CONCURSAL

O passivo concursal do Grupo Connvert é de R\$ 151,9 milhões e \$1,12 milhões, divididos entre 13.585 credores, observada a seguinte composição:

Classe	Nº credores	Valor (R\$)	Valor (\$)	%
Classe I - Trabalhistas	13.659	R\$ 68.540.704	-	45%
Classe II - Garantia Real		-	-	0%
Classe III - Quirografários	111	R\$ 76.802.338	\$ 1.126.425	51%
Classe IV - ME e EPP	85	R\$ 6.575.907	-	4%
<b>Total</b>	<b>13.585</b>	<b>R\$ 151.918.949</b>	<b>\$ 1.126.425</b>	<b>100%</b>



Do valor total da dívida, 46% se concentram nos 13 (treze) credores quirografários e ME/EPP listados abaixo:

Classe	Credor	Valor (R\$)	Valor (\$)
Classe III	COOP. DE CRED. UNICRED	R\$ 18.153.384	-
Classe III	BANCO DO BRASIL SA	R\$ 16.837.469	-
Classe III	BANCO VOTORANTIM S.A.	R\$ 14.706.825	-
Classe III	GENESYS SERVICOS CLOUD LTI	R\$ 4.882.796	-
Classe III	BANCO DAYCOVAL S.A.	R\$ 3.439.042	-
Classe III	CLARO S.A.	R\$ 2.596.828	-
Classe III	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$ 2.489.001	-
Classe III	SOLO NETWORK BRASIL S.A.	R\$ 1.521.347	-
Classe III	TELEFONICA BRASIL S.A.	R\$ 1.307.046	-
Classe III	BANCO INDAL.E COMAL.	R\$ -	\$ 859.044
Classe III	TWILLIO INC	R\$ -	\$ 267.380
Classe IV	T & E SOLUCOES EM TELECOM	R\$ 1.739.506	-
Classe IV	SCL GESTORA DE IMOVEIS LTD/	R\$ 1.553.699	-
<b>Total</b>		<b>R\$ 69.226.943</b>	<b>\$ 1.126.425</b>

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

### 3. PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado do Grupo Connvert somou a monta de R\$ 302 milhões ao final do mês de janeiro de 2024, demonstrando redução de 14,8% em relação à competência de dezembro. Abaixo, evidencia-se a composição da dívida:

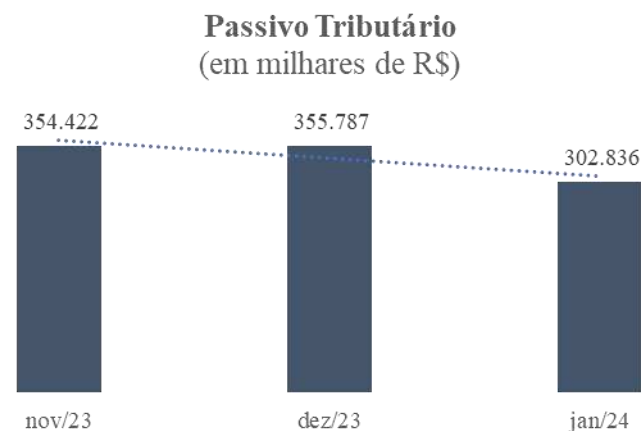
Passivo Tributário - Consolidado (em milhares de R\$)	nov/23	dez/23	jan/24
Obrigações Tributárias	252.746	252.681	232.716
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	86.586	87.923	73.582
Tributos Diferidos	11.457	11.457	11.457
Parcelamentos	3.634	3.727	(14.918)
<b>Total</b>	<b>354.422</b>	<b>355.787</b>	<b>302.836</b>

Durante o período, todas as obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias em aberto apresentaram decréscimo. No que tange aos tributos diferidos, o saldo contabilizado permaneceu inalterado. Em relação aos parcelamentos de janeiro de 2024, houve aumento com o montante final de (R\$ 14.918 milhões), tendo a empresa sido questionada sobre o Cofins a Recolher estar positivo em 11 mil e referente as alterações feitas nas contas contábeis, onde divergem os montantes, os nomes e os números das contas. Ademais, solicitou-se a companhia

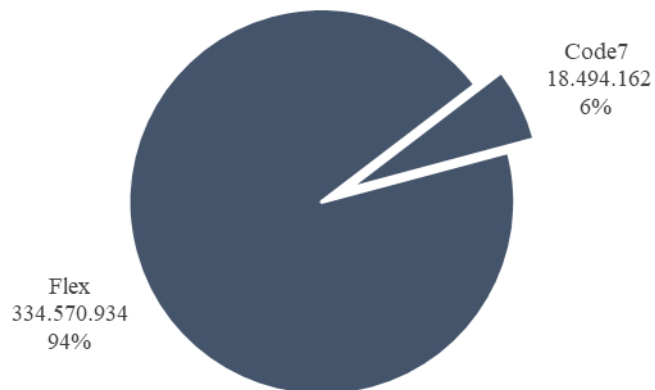
parecer assinado pelo contador da empresa, que justifique tais alterações. Aguarda-se retorno da companhia nesse sentido.

Destaca-se, contudo, que as operações pendem de ratificação, uma vez que não foi possível verificar se as transações são reflexos das alterações contábeis ou efetivamente movimentação financeira.

A dívida tributária do Grupo concentra-se na empresa Flex, conforme gráfico abaixo:



### Tributos por empresa



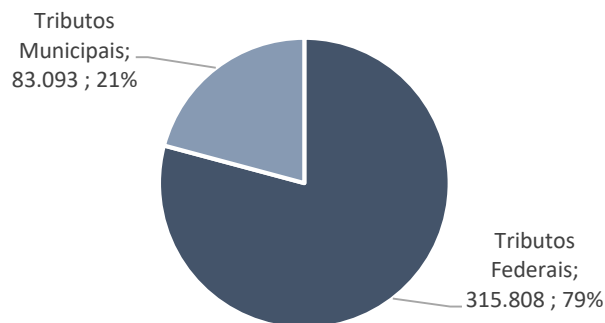
### 3.1. Obrigações tributárias, trabalhistas e previdenciárias

As **obrigações tributárias** em aberto do Grupo Connvert se concentram nos impostos federais (R\$ 315,8 mi), com ênfase para o saldo de PIS na monta de 15,5 mi e COFINS (R\$ 72 mi) e CPRB (R\$ 71 mi) a recolher. No âmbito municipal, destaca-se o saldo de R\$ 83 milhões referente a ISS e ISS retido devidos ao município de São Paulo:

Obrigações Tributárias (em milhares de R\$)	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Tributos Federais</b>	<b>340.113</b>	<b>340.262</b>	<b>315.808</b>
IRPJ a Recolher	1.990	1.990	1.970
CSLL a Recolher	722	722	713
PIS a Recolher	16.141	16.183	15.512
COFINS a Recolher	74.941	75.132	72.043
Impostos s/ Receita a Realizar	(2.089)	(2.859)	(12.203)
IRRF a Recolher - 1708	143	149	130
IRRF s/ Aluguel - 3208	6	6	(12)
IRRF a Recolher - 0588	1	1	1
CSRF a Recolher - 5952	399	415	381
CPRB - 2985	73.125	73.362	71.088
<b>Tributos Municipais</b>	<b>87.367</b>	<b>87.581</b>	<b>83.093</b>
ISS a Recolher	87.323	87.537	83.069
ISS Retido a Recolher	43	44	24
<b>Total</b>	<b>427.480</b>	<b>427.843</b>	<b>398.901</b>

Entre dezembro e janeiro, a Recuperanda registrou pagamento da dívida em aberto de 24,4 milhões nos tributos federais e 4,4 nos tributos municipais, do que decorre o decréscimo da dívida total, tendo encerrado o período com saldo de R\$ 398.901 milhões. Destaca-se, contudo, que as operações pendem de ratificação, uma vez que não foi possível verificar se as transações são reflexos das alterações contábeis ou efetivamente movimentação financeira.

### Obrigações tributárias (em milhares de R\$)



As **obrigações trabalhistas e previdenciárias** somam R\$ 73,3 milhões, com destaque para o saldo de INSS (R\$ 54,8 mi) e de FGTS (R\$ 16,4 mi) a recolher. A seguir, observa-se a sua composição:

Obrigações trabalhistas e Previdenciárias (em milhares de R\$)	nov/23	dez/23	jan/24
Contr. Sin	307	307	294
INSS a Recolher	60.498	61.256	54.800
FGTS a Recolher	20.049	20.178	16.497
INSS Complementar	1.219	1.219	(0)
INSS Retido a Recolher	256	259	210
IRRF a Recolher - 0561	4.209	4.599	1.623
Multa FGTS	25	25	25
IR Retido - Folha de Pgto	437	437	(99)
<b>Total</b>	<b>87.001</b>	<b>88.281</b>	<b>73.350</b>

Em janeiro, o Grupo Connvert recolheu R\$ 201,9 mil referente a FGTS e repassou R\$ 89,9 mil em encargos apropriados sobre a folha de pagamento (INSS), conforme movimentação contábil. Contudo, não houve disponibilização dos comprovantes e a ratificação dos saldos segue pendente. O aumento está relacionado com o atraso no pagamento fracionado referente ao décimo terceiro salário, onde se questionou a companhia sobre o motivo do atraso e solicitou-se o resumo da folha e os comprovantes de pagamento..

Ressalta-se que, conforme detalhado às fls. 396, a administração do Grupo Connvert apresentou, em julho, ofício por ela emitido, notificando a aderência da Flex a parcelamento administrativo do FGTS. Na ocasião, a Administração Judicial questionou se o parcelamento já fora concedido



e solicitou a apresentação do extrato de parcelamento, entretanto, em que pese mensalmente reiterada, a solicitação não é atendida pela companhia. A questão continuará a ser acompanhada e eventuais documentos e esclarecimentos disponibilizados pelo Grupo Recuperando serão reportados nos próximos relatórios.

Mensalmente, a Administração Judicial solicita à Recuperanda o envio de documentação suporte para verificação dos valores indicados nos demonstrativos contábeis, a exemplo de extratos atualizados da dívida federal e municipal e comprovantes de pagamento dos tributos correntes, na hipótese de recolhimento. Na competência em análise, o Grupo Connvert apresentou apenas os demonstrativos contábeis e o relatório razão, os quais são insuficientes para a validação do saldo contabilizado, que permanece incerto.

### 3.2. Parcelamentos

O Grupo Connvert contabiliza 2 (dois) parcelamentos federais, relativos às contribuições CPRB e COFINS, e 1 (um) municipal, referente a ISS, junto ao município de São Paulo:

Parcelamentos (em milhares de R\$)	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Curto Prazo</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>(9.117)</b>
CPRB	166	166	(8.565)
ISS	258	258	(541)
COFINS	26	26	(12)
<b>Longo Prazo</b>	<b>555</b>	<b>555</b>	<b>(8.523)</b>
CPRB	272	272	(8.565)
ISS	258	258	54
COFINS	26	26	(12)
<b>Total</b>	<b>1.005</b>	<b>1.005</b>	<b>(17.640)</b>

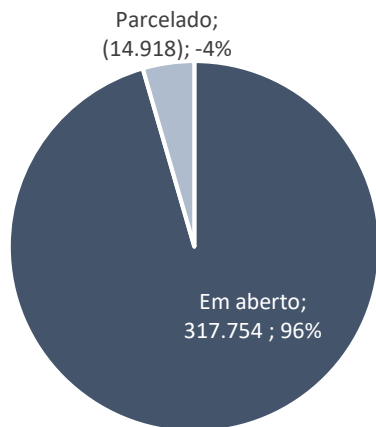
No período de janeiro, houve movimentação contábil na conta dos parcelamentos. Além disso, consta saldo positivo de R\$ 11 milhões de COFINS no razão contábil, o que foi questionado à companhia. Ademais, CPRB e ISS também apresentaram movimentação, encerrando o período com saldo de R\$ -17,6 milhões. Destaca-se, contudo, que as operações pendem de ratificação, uma vez que não foi possível verificar se as transações são reflexos das alterações contábeis ou efetivamente movimentação financeira.

A Administração Judicial segue solicitando mensalmente a apresentação do extrato de parcelamento das dívidas acima relacionadas para ratificação do saldo contabilizado, entretanto, permanece sem retorno por parte do Grupo Connvert.

### 3.4. Posição tributária

Considerando os valores em aberto e aqueles objeto de parcelamento, a posição tributária da Recuperanda ao final de dezembro era a seguinte:

#### Posição Tributária (em milhares de R\$)



Cerca de 96% do passivo tributário da Recuperanda encontra-se em aberto, enquanto apenas 4% foi objeto de parcelamento, cujo *status* (ativo ou inativo) está sendo validado pela Administração Judicial. A Recuperanda foi novamente questionada quanto à ausência de pagamento dos tributos e instada a apresentar planejamento tributário

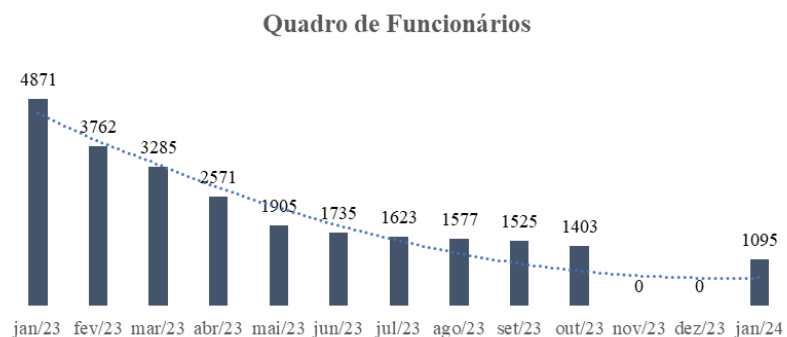
para redução da dívida contabilizada, solicitações essas que seguem pendentes de retorno.

Pontua-se, por fim, que o passivo tributário considerado neste relatório é aquele apresentado nos demonstrativos contábeis da Recuperanda, complementado pelos esclarecimentos por ela prestados.

#### 4. ANÁLISE DO QUADRO DE EMPREGADOS DA RECUPERANDA

O Grupo Connvert não apresentou documentação referente ao quadro de funcionários para as competências de novembro e dezembro de 2023, mesmo após reiteradas solicitações.

Em janeiro o quadro de colaboradores do Grupo Connvert era composto por 1.095 funcionários contratados em regime CLT, apresentando redução, conforme gráfico a seguir:



A Connvert esclareceu que a diminuição do número de funcionários está diretamente relacionada à redução de operações da companhia, a qual

apresentou queda durante o exercício, acarretando desmobilização das referidas operações e, conseqüentemente, a redução do quadro de profissionais

## 5. ANÁLISE CONTÁBIL FINANCEIRA

### CONSIDERAÇÕES PRELIMINARES

O grupo Connvert apresentou demonstrativos contábeis com variações expressivas nos saldos registrados, destacadamente após o encerramento de cada mês. As divergências constatadas pela Administração Judicial são questionadas mensalmente ao Grupo Recuperando, entretanto, não se obtém retornos satisfatórios.

Soma-se à presente situação fática a ausência substancial de documentação suporte para validação dos registros contábeis mensais, sobretudo no que tange aos adiantamentos a fornecedores e contas a receber, rubricas que passaram por ajustes relevantes na competência de julho/23, após a submissão dos demonstrativos a auditoria contábil e fiscal, conforme narrado pela Recuperanda (fls. 401).

Nas competências de novembro, dezembro e janeiro de 2024, assim como em períodos anteriores, o Grupo Connvert limitou-se a disponibilizar os balancetes mensais e razões contábeis das empresas Flex e Code7, desconsiderando as reiteradas solicitações dos relatórios financeiros e os questionamentos mensalmente enviados à companhia.

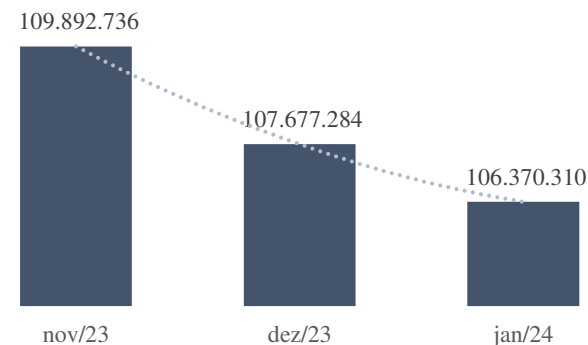
A Administração Judicial segue reiterando os questionamentos anteriormente levantados e solicitando a documentação suporte para validação dos saldos contabilizados pela Recuperanda. Eventual retorno do Grupo Connvert será reportado nos próximos relatórios.

**FLEX GESTÃO DE RELACIONAMENTOS S.A. (“FLEX”)**

**ATIVO**

Balanco Patrimonial (R\$)	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Ativo circulante</b>		<b>57.987.637</b>	<b>55.950.150</b>	<b>50.326.032</b>
Disponibilidades	1.1	758.945	2.594.788	4.021.859
Clientes	1.2	18.970.998	15.924.784	9.211.930
Outros Créditos	1.3	37.692.266	36.886.214	15.599.092
Adiantamentos salariais e benefícios de emp	1.3	-	-	3.548.523
Créditos com partes relacionadas	1.3	-	-	6.323.734
Despesas antecipadas		395.366	374.302	374.302
Títulos a Receber		150.000	150.000	-
Adiantamentos operacionais	1.3			11.226.530
Instrumentos financ. derivativos	1.4	20.062	20.062	20.062
<b>Ativo não circulante</b>		<b>51.905.099</b>	<b>51.727.135</b>	<b>56.044.278</b>
Realizável a Longo Prazo	1.5	4.510.800	4.493.672	4.493.672
Investimentos		229.739	229.739	229.739
Imobilizado	1.6	29.912.152	29.912.152	29.912.152
Títulos a Receber		-	-	1.275.212
Intangível		17.252.407	17.091.571	12.988.160
Depositos e garantias judiciais		-	-	2.749.601
outros ativos		-	-	468.859
Arrendamento direito de uso		-	-	3.926.882
<b>Total</b>		<b>109.892.736</b>	<b>107.677.284</b>	<b>106.370.310</b>

**Ativo - Evolução**



**Notas Explicativas (“NE”)**

**1.1. Disponibilidades**

As contas “Caixa”, “Bancos Conta Movimento” e “Aplicações de Liquidez Imediata” representam as disponibilidades da Recuperanda, somando R\$ 4.021 milhões ao final de janeiro, valor ratificado na monta de R\$ 195.482 mil pela Administração Judicial, ante a disponibilização parcial dos extratos bancários do período. Frisa-se que a monta de 3.826.377 milhões pende de ratificação.

Durante o período, a Flex movimentou cerca de R\$ 11,8 milhões em entradas e saídas. As principais movimentações registradas pela empresa

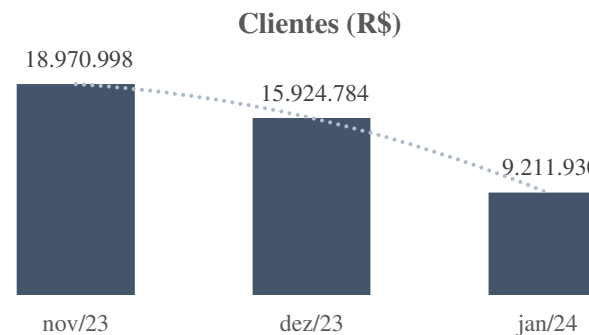
referiram-se a transferências entre contas, pagamento a fornecedores e prestadores de serviços e recebimento e quitação de títulos.

Em janeiro, as disponibilidades da Flex aumentaram em R\$ 1,4 milhões, crescimento observado sobretudo na conta bancária vinculada à instituição financeira Planner, a qual recebeu cerca R\$ 4 milhões de clientes na competência, segundo os demonstrativos contábeis.

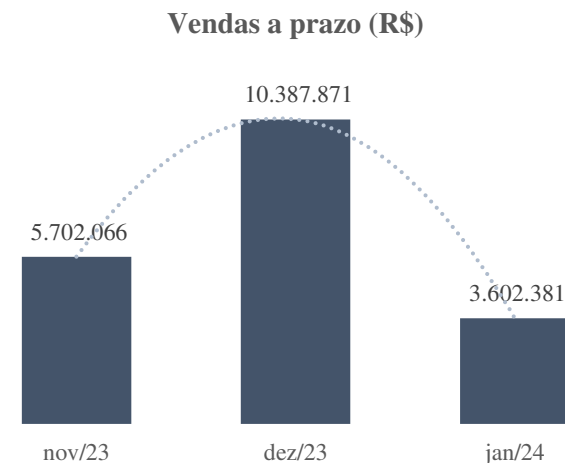
Frisa-se que permanecem em aberto os questionamentos levantados em competências anteriores, referentes às divergências apontadas entre extratos bancários e a contabilidade do Grupo Connvert. Mensalmente, a Administração Judicial solicita à Recuperanda o retorno às demandas em aberto, contudo, não há retorno por parte da companhia.

## 1.2. Clientes

Em dezembro, o saldo dos clientes apontou retração de R\$ 6,7 milhões (57%), totalizando ao final do período R\$ 9,2 milhões. No total, a Recuperanda realizou novas vendas a prazo na monta de R\$ 3,6 milhões e recebeu de seus clientes R\$ 10,3 milhões. A variação nas disponibilidades foi menor do que na rubrica dos clientes, portanto, não se pode confirmar operação financeira.



Desde outubro/23, a Flex apresenta queda no volume de vendas a prazo, atingindo o menor patamar em janeiro de 2024, conforme observa-se no gráfico a seguir:



A variação supra apontada não acompanha a redução observada na receita bruta em janeiro (4%), o que foi objeto de questionamento à Recuperanda. Eventual retorno comporá os próximos relatórios.

Ressalta-se que a Flex segrega, em seus demonstrativos contábeis, o saldo de clientes faturados (a receber nota fiscal) daqueles a faturar. Em janeiro, não foi remetido relatório financeiro para validação do saldo da rubrica - documentação essa mensalmente solicitada à Recuperanda.

Ainda, permanecem pendentes de retorno as solicitações detalhadas às fls. 470, relativas às divergências apontadas no relatório contas a receber remetido em setembro e a apresentação dos contratos celebrados com os principais clientes. Os requerimentos foram reiterados na atual competência, e eventual retorno da Flex comporá os próximos relatórios.

### 1.3. Outros Créditos

O grupo de contas é composto pelos adiantamentos a fornecedores e empregados, tributos a compensar/recuperar, créditos com terceiros e outros créditos a receber, os quais somam R\$ 28,3 milhões, conforme tabela abaixo:

Outros Créditos	nov/23	dez/23	jan/24
Adiantamento a Fornecedores	11.330.030	11.443.220	3.051.077
Adiantamentos a Empregados	4.604.344	3.678.347	3.548.523
Tributos a Compensar/Recupe	15.584.158	15.590.913	15.599.092
Créditos com Terceiros	5.710.613	5.710.613	5.710.613
Outros créditos a Receber	463.121	463.121	463.121
<b>Total</b>	<b>37.692.266</b>	<b>36.886.214</b>	<b>28.372.426</b>

Os **adiantamentos a fornecedores** totalizaram R\$ 3,051 milhões no período. Adiantamentos *intercompany* totalizaram (R\$ 7,7 milhões), relativos a repasses mensais realizados pela Flex à Code7.

A empresa segue sendo questionada acerca da previsão de entrega dos serviços pagos de forma adiantada. Eventual esclarecimento será reportado nos próximos relatórios.

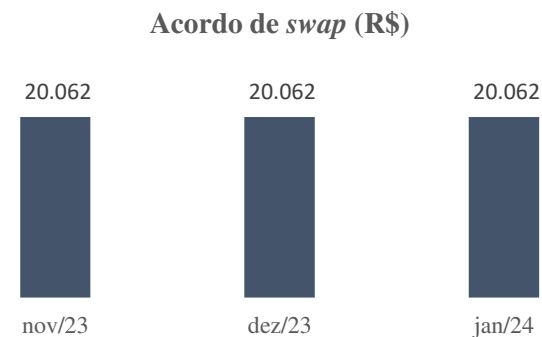
Em relação aos tributos a compensar/recuperar, conforme discutido em relatórios anteriores (fls. 372), concentram-se nos saldos negativos de IRPJ/CSLL de períodos anteriores, os quais somam cerca R\$ 14,8 milhões. Destaca-se, contudo, que as operações pendem de ratificação, uma vez que não foi possível verificar se as transações são reflexos das alterações contábeis ou efetivamente movimentação financeira.

Anteriormente (julho/23), questionada quanto à existência de planejamentos tributário em andamento visando à utilização dos créditos citados para abatimento do passivo tributário, a Flex noticiou a existência de plano em curso, com estimativa de implementação a partir de setembro, situação não observada na movimentação contábil daquela competência, tampouco nas posteriores.

Durante o período, o saldo de tributos a recuperar apresentou crescimento em decorrência da contabilização de IRRF a recuperar (R\$ 8,1 mil). A Recuperanda foi novamente questionada sobre o *status* do planejamento tributário relatado, e eventuais esclarecimentos serão reportados no próximo relatório.

#### 1.4. Instrumentos Financeiros Derivativos

A Flex contabiliza R\$ 20 mil em acordo de *swap* (instrumento financeiro derivativo), cujo saldo permaneceu inalterado entre novembro e janeiro:



Anteriormente (agosto/23), a Administração Judicial apontou que o saldo do grupo de contas sofreu ajuste contábil após o fechamento da competência de julho, passando de R\$ 88,7 mil para R\$ 20 mil no início de agosto. Na ocasião, a Recuperanda foi questionada sobre a divergência apontada entre os demonstrativos e instada a apresentar a documentação comprobatória de eventuais ajustes, solicitações ainda pendentes de retorno pela Flex, embora mensalmente reiteradas.

Frisa-se, por fim, que permanece desconhecida a natureza do *swap* contabilizado, questionamento realizado à Recuperanda em junho (fls. 405) e reiterado nos meses posteriores, conjuntamente à solicitação do contrato a ele relacionado, porém sem retorno.



### 1.5. Realizável a Longo Prazo

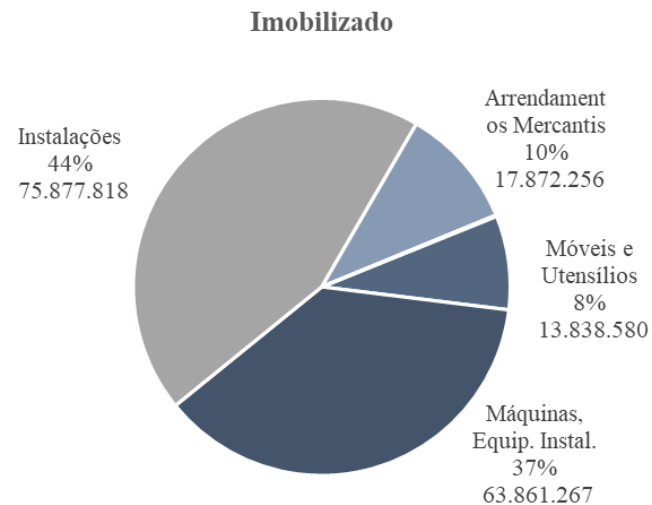
Realizável a Longo Prazo	nov/23	dez/23	jan/24
Outros Créditos	468.859	468.859	468.859
Títulos a Receber	1.275.212	1.275.212	1.275.212
Adiantamento Judicial	2.766.729	2.749.601	2.749.601
<b>Total</b>	<b>4.510.800</b>	<b>4.493.672</b>	<b>4.493.672</b>

O grupo de contas é majoritariamente composto pelos títulos a receber (R\$ 1,2 milhões) e pelos adiantamentos judiciais (R\$ 2,7 milhões). Em janeiro os saldos permaneceram inalterados. Mensalmente, a Recuperanda é instada a apresentar o controle integral do grupo contábil para validação do saldo registrado, em especial dos adiantamentos judiciais, contudo, a solicitação permanece sem retorno.

Ressalta-se que as divergências apontadas em relatórios anteriores (fls. 472) seguem sem retorno pela Flex.

### 1.6. Imobilizado

A Recuperanda possui R\$ 29,9 milhões em bens imobilizados, os quais se concentram nas máquinas, equipamentos e instalações (R\$ 63,8 milhões) e nos arrendamentos mercantis (R\$ 17,8 milhões):



Em janeiro, não se verificou a contabilização da depreciação, amortização e exaustão incidentes, ausência questionada à Recuperanda.

Permanece pendente, ainda, o envio do controle de depreciação/amortização/exaustão incidentes sobre o imobilizado, os quais representam cerca de 81% do imobilizado total da Recuperanda, além do controle de arrendamentos mercantis. A solicitação é mensalmente realizada à Flex, contudo, não há retorno.

## PASSIVO

Balço Patrimonial (R\$)	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Passivo circulante</b>		<b>498.946.598</b>	<b>498.405.995</b>	<b>498.323.857</b>
Empréstimos e financiamentos	2.1	101.637.710	101.652.019	101.811.351
Fornecedores	2.2	24.754.815	24.776.583	23.497.929
Impostos e contribuições a recolher		244.193.548	244.119.059	243.919.892
Proventos de pessoal a pagar		112.711.624	111.413.577	111.181.060
Outras obrigações	2.3	12.798.834	13.594.690	15.222.890
Parcelamentos Tributários		46.170	46.170	46.170
Instrumentos financeiros derivativos		159.332	159.332	-
Arrendamentos Mercantis	2.4	2.644.565	2.644.565	2.644.565
<b>Passivo não circulante</b>		<b>76.185.695</b>	<b>76.185.695</b>	<b>76.185.695</b>
Empréstimos e financiamentos	2.1	9.649.611	9.649.611	9.649.611
Parcelamentos de impostos e contribuições LP		1.218.916	1.218.916	12.827.242
débitos com partes relacionadas		151.701	151.701	44.024.686
Participações em Sociedades		44.024.686	44.024.686	-
Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhi		2.386.269	2.386.269	2.386.269
Tributos Diferidos		11.456.624	11.456.624	-
Outras obrigações	2.4	7.297.887	7.297.887	7.297.887
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>(366.361.033)</b>	<b>(366.361.033)</b>	<b>(366.361.033)</b>
Capital social		65.000.028	65.000.028	65.000.028
Reserva legal		1.009.881	1.009.881	1.009.881
Lucros/Prejuízos acumulados		(430.237.942)	(430.237.942)	(430.237.942)
Ajuste de avaliação patrimonial		(2.133.000)	(2.133.000)	(2.133.000)
<b>Total</b>		<b>208.771.260</b>	<b>208.230.657</b>	<b>(208.148.519)</b>

## Notas Explicativas (“NE”)

### 2.1. Empréstimos e Financiamentos

A Recuperanda contabiliza R\$ 111,3 milhões em empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo:

Empréstimos e Financiamentos	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Curto Prazo</b>	<b>101.637.710</b>	<b>101.652.019</b>	<b>101.652.019</b>
Leasing	1.125.010	1.125.010	1.125.010
Empréstimo Capital Giro	61.194.236	61.194.236	61.194.236
Debêntures	39.318.463	39.332.773	39.332.773
<b>Longo Prazo</b>	<b>9.649.611</b>	<b>9.649.611</b>	<b>9.649.611</b>
Empréstimo Capital Giro	9.649.611	9.649.611	9.649.611
<b>Total</b>	<b>111.287.321</b>	<b>111.301.630</b>	<b>111.301.630</b>

Em janeiro, não houve movimentação nas obrigações desta natureza. Mensalmente, a Administração Judicial solicita à Recuperanda a apresentação de todos os contratos de empréstimo, para compreensão do percentual de endividamento concursal e extraconcursal, além dos prazos de pagamento e da política de juros praticada pelas entidades financeiras contratadas, requerimento iterado à empresa ao final da competência.

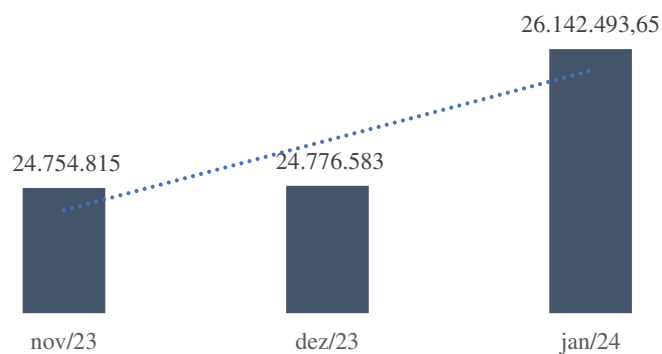
Permanecem pendentes de retorno os questionamentos realizados à Recuperanda em competências anteriores e detalhados às fls. 410, bem como a apresentação dos contratos originários dos títulos de dívida adquiridos pelo Grupo, mensalmente requeridos.

### 2.2. Fornecedores

A Recuperanda contabiliza R\$ 26,1 milhões em dívida com fornecedores, as quais destacam-se em fornecedores em geral (R\$ 16,3

milhões) e fornecedores de telefonia (R\$ 8,9 milhões). A rubrica registra, ainda, conta redutora referente a provisões de despesas com telefonia (R\$ 2,2 milhões).

Fornecedores (R\$)



Durante o período, a Flex pagou R\$ 3,5 milhões a fornecedores e dispendeu cerca de R\$ 2,5 milhões em novas compras, o que pende de ratificação. Mensalmente, a Administração Judicial solicita à Recuperanda a apresentação do *aging list* de fornecedores para validação do saldo contabilizado, contudo, não obteve retorno até o momento.

Diante da ausência do relatório financeiro, não foi possível averiguar o percentual de inadimplência extraconcursal da Flex junto aos

fornecedores, informação essencial para análise da evolução do endividamento após o pedido de recuperação judicial.

Identificou-se disparidades nos saldos apresentados para o mês de dezembro na competência de janeiro. Destaca-se, exemplarmente, a rubrica de fornecedores com 27,4 milhões em dezembro e 27,1 milhões em dezembro no balancete de janeiro, divergência de R\$ 318 mil reais. Questionou-se a Recuperanda acerca das alterações constatadas, além de esclarecimentos sobre as razões para as divergências verificadas e o destino dos valores correspondentes. Aguarda-se retorno.

### 2.3. Outras Obrigações

O grupo de contas é composto pelos adiantamentos de clientes (R\$ 12,9 milhões), adiantamentos *intercompany* (R\$ 575 mil), outras contas a pagar (R\$ 1,6 mil) e financiamentos de cotas (R\$ 2,4 milhões), esta última referente ao investimento na empresa Code7:

Outras Obrigações	nov/23	dez/23	jan/24
Adiantamento de clientes	10.413.889	12.413.889	(12.996.437)
Adiantamentos clientes intercompany	-	(1.204.143)	575.943
Outras contas a pagar	(16.229)	(16.229)	(401.223)
Financiamento de Cotas	2.401.174	2.401.174	(2.401.174)
<b>Total</b>	<b>12.798.834</b>	<b>13.594.690</b>	<b>(15.222.890)</b>

Durante o período, o saldo de adiantamentos de clientes apresentou crescimento de (R\$ 583 mil), em decorrência da contabilização de adiantamento de serviços de banda larga prestados pela empresa ‘Sky’, tal qual verificado nos meses anteriores. A referida movimentação foi novamente questionada à Recuperanda, em adição à solicitação do controle de adiantamentos registrados na rubrica, e eventual documentação disponibilizada comporá as próximas análises.

Em janeiro, a Flex também contabilizou R\$ 575 mil em adiantamentos *intercompany* oriundos da empresa Code7, conforme razão analítico do período. Solicitou-se esclarecimentos à empresa quanto à natureza de tais adiantamentos, vez que o controle contábil não apresenta o detalhamento dos lançamentos. Destaca-se, contudo, que as operações pendem de ratificação, uma vez que não foi possível verificar se as transações são reflexos das alterações contábeis ou efetivamente movimentação financeira.

#### 2.4. Passivo de Arrendamento

A Recuperanda possui arrendamentos mercantis de curto e longo prazo conforme tabela a seguir:

Arrendamentos Mercantis	nov/23	dez/23	jan/24
Curto Prazo	2.644.565	2.644.565	2.644.565
Longo Prazo	7.297.887	7.297.887	7.297.887
<b>Total</b>	<b>9.942.452</b>	<b>9.942.452</b>	<b>9.942.452</b>

A Recuperanda apresentou, em junho, controle de arrendamentos mercantis em andamento, o qual ratificava o valor contabilizado nos demonstrativos mensais naquela competência (R\$ 10,8 mi). Nos meses posteriores – julho/2023 a janeiro/2024 -, entretanto, o relatório gerencial atualizado não foi apresentado, impossibilitando a verificação da informação registrada na contabilidade. Permanece em aberto, também, a solicitação efetuada à Flex de apresentação dos contratos originários dos arrendamentos, para análise dos valores, condições de pagamento e prazos estipulados pela Recuperanda.

## DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Demonstração do Resultado do Exercício (R\$)	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.1</b>	<b>244.639</b>	<b>3.284.078</b>	<b>3.419.175</b>
Tributos indiretos		(341.731)	77.803	(231.032)
Abatimentos, multas e glosas				143.303
<b>Receita Operacional Líquida</b>		<b>(97.093)</b>	<b>3.361.880</b>	<b>3.331.446</b>
(-) Custo dos serviços prestados	3.2	(3.414.137)	(2.112.162)	(729.122)
<i>Margem (custos x receita líquida)</i>		<i>3516%</i>	<i>-63%</i>	<i>-22%</i>
<b>Lucro Bruto</b>		<b>(3.511.230)</b>	<b>1.249.718</b>	<b>2.602.324</b>
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>3.3</b>	<b>(2.158.648)</b>	<b>(2.786.036)</b>	<b>(1.585.178)</b>
Despesas com salários e encargos	-	-	-	(1.424.372)
Despesas administrativas e gerais		(2.159.881)	(2.787.585)	(225.741)
Outras receitas (despesas) operacionais		-	-	(64.936)
<b>Lucro Operacional (EBITDA)</b>		<b>(5.669.877)</b>	<b>(1.536.318)</b>	<b>1.017.146</b>
Receitas e Despesas financeiras	3.4	(39.816)	(138.531)	(61.512)
Resultado de equivalência patrimonial		-	-	-
<b>Lucro (prejuízo) Antes dos Impostos</b>		<b>(5.709.694)</b>	<b>(1.674.849)</b>	<b>955.634</b>
IR e CSLL diferido e corrente		-	-	-
<b>Lucro (prejuízo) Líquido do Período</b>	<b>3.5</b>	<b>(5.709.694)</b>	<b>(1.674.849)</b>	<b>955.634</b>

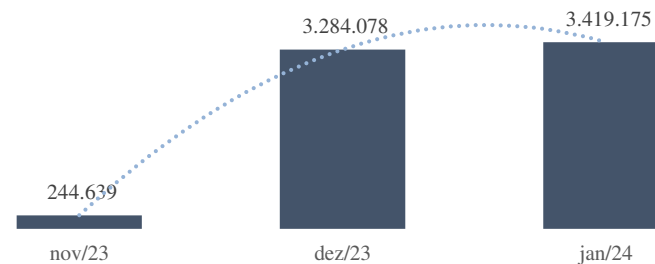
### Notas Explicativas (“NE”)

#### 3.1. Receita

A receita operacional da Recuperanda origina-se da prestação de serviços e segrega-se entre (i) serviços e (ii) venda para entrega futura (CPC 47).

Em janeiro, observou-se melhora no faturamento mensal

#### Receita Bruta



#### 3.2. Custos

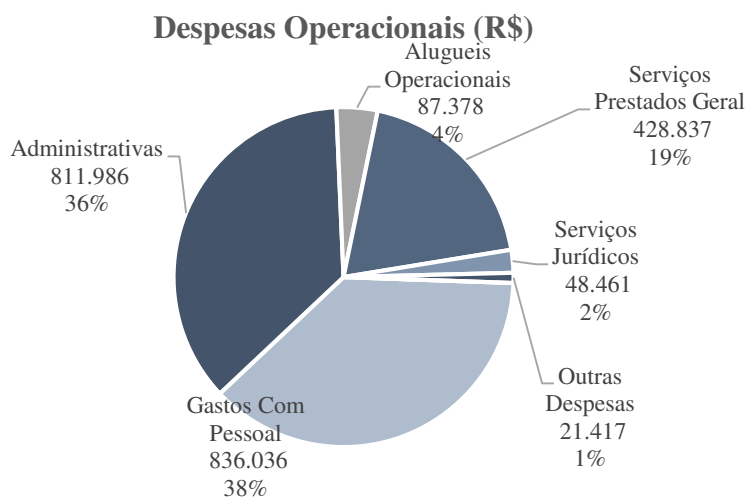
Em novembro, o custo dos serviços prestados superou a totalidade da receita mensal líquida da Recuperanda em 3.516%, atingindo o maior patamar no exercício de 2023, retornando à margem regular em dezembro, e ainda menor em janeiro:

Custos x Receita	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
Receita Operacional Líquida		<b>(97.093)</b>	<b>3.361.880</b>	<b>3.331.446</b>
Custo dos serviços prestados		(3.414.137)	(2.112.162)	(729.122)
<i>Margem (custos x receita líquida)</i>		<i>3516%</i>	<i>-63%</i>	<i>-22%</i>

Em janeiro a rubrica de custos obteve decréscimo expressivo, de R\$ 2,1 milhões para R\$ 729 mil reais. Questionou-se a companhia sobre as divergências contábeis e aguarda-se retorno.

### 3.3. Despesas Operacionais

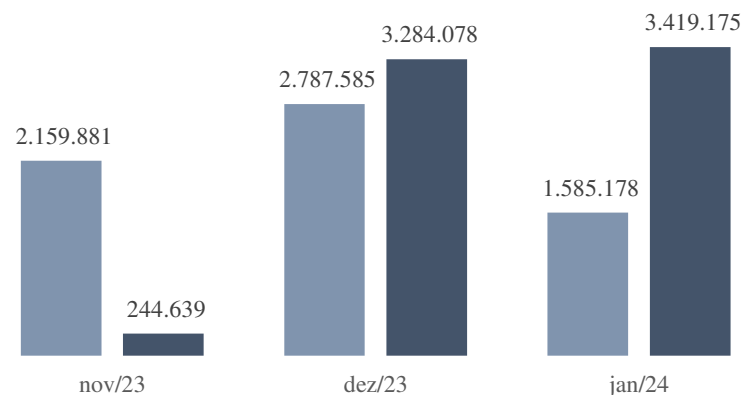
As despesas operacionais da Recuperanda concentram-se naquelas com pessoal (salários, encargos sociais, multas trabalhistas, benefícios), serviços de terceiros (jurídicos e em geral), aluguéis operacionais e despesas administrativas (água, energia elétrica, telefonia fixa), conforme gráfico a seguir:



Nos meses de novembro, dezembro e janeiro, os dispêndios operacionais da Recuperanda apresentaram redução significativa. Enquanto na primeira competência a retração observada encontra relação com a expressiva queda na receita bruta daquele mês, situação diversa

verificou-se em dezembro e janeiro, ocasião em que o faturamento do Grupo Connvert retornou ao patamar registrado ao longo de 2023 e as despesas mantiveram-se reduzidas. O gráfico a seguir demonstra a discrepância apontada:

**Despesas Operacionais x Receita Bruta**



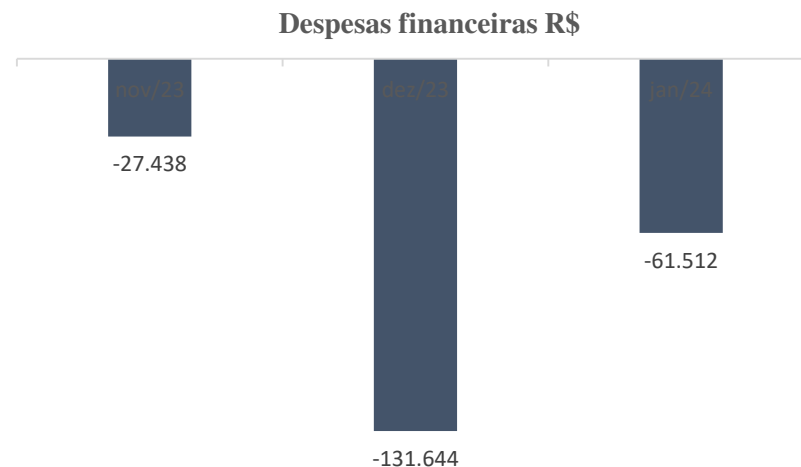
A diminuição das despesas operacionais no trimestre em exame foi verificada, em maior medida, naquelas de cunho administrativo, destacadamente os valores pagos por serviços prestados, cuja retração entre novembro e janeiro foi de cerca de R\$ 500 mil.

A Administração Judicial questionou a Flex quanto à retração dos dispêndios supramencionados, e eventuais esclarecimentos serão reportados nos próximos relatórios.

### 3.4. Despesas Financeiras

As despesas financeiras registradas pela Recuperanda decorrem, sobretudo, de juros e multas sobre impostos municipais e federais em atraso, bem como de juros sobre empréstimos e financiamentos.

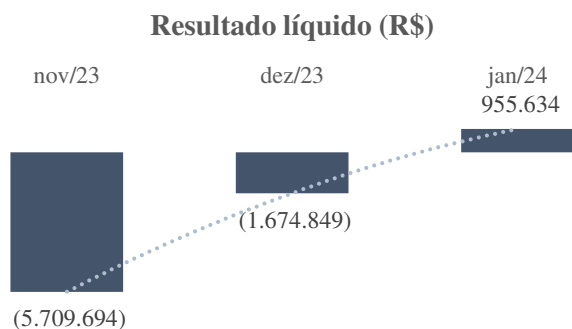
Conforme apontado às fls. 521, os dispêndios dessa natureza apresentaram importante queda a partir de outubro, atingindo o menor patamar do exercício de 2023 na competência de novembro:



A diminuição das despesas financeiras em janeiro é conseqüência da não contabilização de juros sobre empréstimos e financiamentos e variação cambial passiva nos meses de novembro a janeiro.

### 3.5. Resultado Líquido

A Recuperanda registrou lucro contábil de R\$ 995,6 mil na competência de janeiro, expressando suficiência operacional, conforme gráfico abaixo:



Em janeiro, o melhor resultado apresentado pela Recuperanda reflete o descompasso entre a receita bruta auferida e os dispêndios operacionais suportados no período, conforme discorrido no item 3.2. Soma-se a isso a ausência de contabilização de dispêndios financeiros com juros sobre empréstimos e financiamentos. Ademais, a contabilidade não foi conciliada e o resultado financeiro não foi disponibilizado.

## CODE7

## ATIVO

Balanco Patrimonial (R\$)	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Ativo circulante</b>		<b>7.194.562</b>	<b>7.255.813</b>	<b>5.256.251</b>
Disponibilidades	1.1	(15.815)	1.008.186	579.616
Contas a Receber	1.2	5.374.292	4.255.271	3.049.597
Impostos e Contribuições a Recup.		887.173	899.709	902.772
Adiantamentos salariais	1.3	941.028	1.084.763	437.512
adiantamentos operacionais		-	-	278.870
Despesas antecipadas		7.885	7.885	7.885
<b>Ativo não circulante</b>		<b>3.597.472</b>	<b>3.587.841</b>	<b>3.609.273</b>
Impostos e Contribuições Diferidos		350.715	350.715	350.715
Outros Ativos		-	-	24.994
Investimentos		2.769	2.769	2.769
Imobilizado	1.4	1.337.097	1.337.097	1.337.097
Intangível	1.5	(15.773.511)	(15.773.511)	(15.773.511)
Arrendamento	1.6	17.680.403	17.670.772	17.667.210
<b>Total</b>		<b>10.792.034</b>	<b>10.843.655</b>	<b>8.865.524</b>

## Notas Explicativas (“NE”)

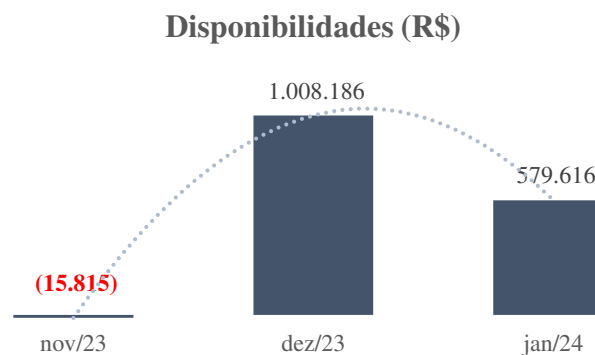


### 1.1. Disponibilidades

As disponibilidades da Code7 são compostas pelo caixa administrativo e pelas 6 (seis) contas correntes mantidas pela empresa, os quais totalizaram R\$ 579,6 mil ao final de janeiro.

Os saldos foram parcialmente ratificados com base nos extratos fornecidos pela Recuperanda. Observou-se que o real valor disponível da empresa é superior ao montante contabilizado, conforme evidenciado pelos extratos, que totalizam R\$ 645 mil, em contraste com a contabilização de R\$ 597 mil, gerando insistências contábeis. Além disso, constatou-se que a empresa em recuperação contabiliza saldo negativo no polo ativo da empresa, na conta do Banco Bradesco. Foi solicitado esclarecimento à empresa referente a divergência contábil, e aguarda-se resposta.

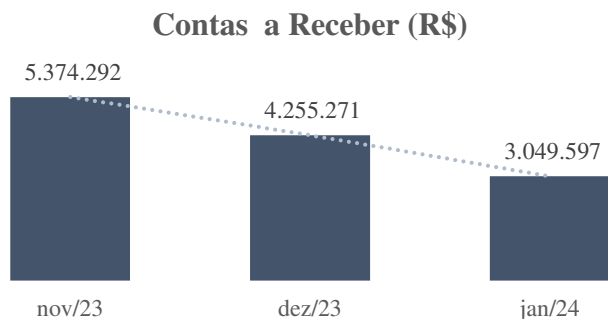
Entre novembro e janeiro, **as disponibilidades apresentaram notável variação**, chegando ao menor patamar em novembro e, em seguida, retomando o crescimento em dezembro e diminuindo em janeiro, conforme gráfico a baixo:



Entre entradas e saídas, a empresa movimentou R\$ 15 milhões em dezembro, e cerca de 9,4 milhões em janeiro. Sobretudo relacionadas a adiantamentos e pagamentos a fornecedores, recebimentos de clientes e transferências *intercompany* para a empresa Flex.

### 1.2. Contas a Receber

A Code7 contabiliza R\$ 3 milhões em valores a receber e provisiona cerca de R\$ 496 mil em créditos de liquidação duvidosa. Em janeiro, a Recuperanda efetuou novas vendas na monta de R\$ 1,2 milhões e recebeu de clientes R\$ 6,1 milhões, do que decorre a retração do grupo de contas.



Durante o trimestre em análise, **o volume de novas vendas foi superior em novembro** (R\$ 6,9 milhões), em relação à competência precedente (outubro) e de dezembro e janeiro, crescimento refletido no faturamento daquele mês.

Ressalta-se que a movimentação em análise **não foi validada por documentação suporte**, que é mensalmente solicitada à Recuperanda e não entregue, de forma que o verdadeiro saldo de recebíveis permanece desconhecido.

Finalmente, permanecem em aberto os questionamentos realizados em competências anteriores, reiterados na atual competência, bem como a

solicitação do controle da provisão para créditos de liquidação duvidosa. Eventual retorno da empresa comporá os próximos relatórios.

### 1.3. Adiantamentos

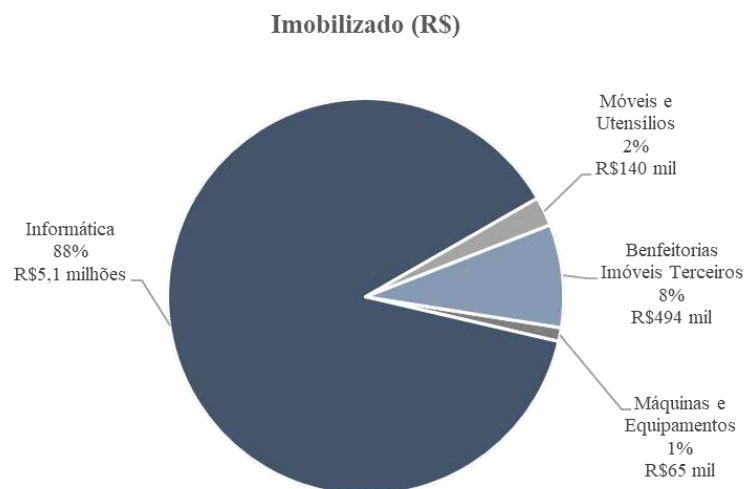
A Code7 registra adiantamentos de natureza trabalhista (férias, 13ª salário e benefícios em espécie), os quais totalizam R\$ 437 mil, e adiantamentos operacionais, relativos a fornecedores e despesas diversas, somando R\$ 517 mil (somando-se as três rubricas supra).

Conforme razão contábil da Recuperanda, a empresa realiza adiantamentos principalmente às empresas VR Benefícios e Serviços, operadora de benefícios diversos (alimentação, cultura, transporte) e Inov8, empresa de consultoria em tecnologia. Em janeiro, a Code7 efetuou novos adiantamentos a fornecedores, na monta de R\$ 250 mil e recebeu faturamentos no total de R\$ 316 mil.

Mensalmente, a Administração Judicial solicita à Recuperanda a disponibilização do relatório financeiro referente aos adiantamentos contabilizados na rubrica, bem como esclarecimentos quanto à política de prazos praticada pela empresa, contudo, permanece sem retorno.

#### 1.4. Imobilizado

A Recuperanda contabiliza R\$ 1,3 milhões em bens imobilizados, cuja composição verifica-se a seguir:



Entre novembro de janeiro, não houve registro de movimentação contábil no imobilizado, tampouco contabilização de depreciação sobre os bens.

A Administração Judicial mensalmente solicita à Code7 a apresentação do inventário do imobilizado, bem como o cálculo da depreciação sobre ele incidente, contudo, tais documentos permanecem pendentes,

impossibilitando a validação do saldo contabilizado nos demonstrativos contábeis analisados.

#### 1.5. Intangível

Os bens intangíveis da Recuperanda tratam-se dos programas, aplicativos e demais produtos desenvolvidos interna e externamente pela empresa. O grupo de contas apresenta saldo negativo de R\$ 15,7 milhões, em decorrência da contabilização de ajuste de *impairment* na monta de R\$ 15,2 milhões, em adição à amortização acumulada de produtos e serviços.

Anteriormente (fls. 483), a Administração Judicial solicitou esclarecimentos à Recuperanda em relação à contabilização do ajuste supracitado e a apresentação do laudo técnico de *impairment*, cujo retorno permanece pendente. Em janeiro, os questionamentos foram reiterados à empresa, e eventuais informações apresentadas serão reportadas nos próximos relatórios.

## 1.6. Arrendamento

O grupo de contas apresenta saldo de R\$ 17,66 milhões, cuja composição verifica-se a seguir:

Arrendamento - Direito De				
Uso	nov/23	dez/23	jan/24	Varição
Arrendamento - Direito De Uso	11.572.698	11.572.698	11.572.698	-
Hora Extra	116.022	116.022	116.022	-
Comissão/Bônus	179.453	179.453	179.453	-
Dsr	75.560	75.560	75.560	-
Provisões	2.298.987	2.298.987	2.298.987	-
Encargos	2.537.661	2.537.661	2.537.661	-
Benefícios	910.513	900.882	897.320	(3.562)
Rescisão	(10.492)	(10.492)	(10.492)	-
<b>Total</b>	<b>17.680.403</b>	<b>17.670.772</b>	<b>17.667.210</b>	<b>(3.562)</b>

Entre novembro e janeiro, a retração apontada no grupo de contas (0,04%) decorre da apropriação de benefícios (vale transporte e alimentação) no período, conforme movimentação contábil acima.

A Administração Judicial solicita mensalmente a apresentação da documentação integral dos arrendamentos relacionados ao saldo de R\$ 11,5 milhões, sobretudo os contratos a eles relacionados. No que tange às demais contas, a Recuperanda foi questionada quanto à previsão de retorno dos valores ao caixa da empresa e a natureza das provisões e encargos contabilizados no ativo, contudo, não houve retorno até a conclusão do presente relatório, de forma que a questão seguirá sendo abordada futuramente.

## PASSIVO

Balanco Patrimonial (R\$)	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Passivo circulante</b>		<b>55.131.882</b>	<b>56.651.783</b>	<b>55.875.792</b>
Fornecedores	2.1	14.517.887	13.468.392	13.720.200
Impostos e Contribuições a Rec.		9.261.973	9.488.501	9.940.208
Proventos de Pessoal a Pagar		16.422.534	17.533.010	17.387.589
Outras obrigações	2.2	14.675.581	15.907.972	15.023.888
Parcelamentos Tributários		253.907	253.907	253.907
<b>Passivo circulante</b>		<b>1.101.248</b>	<b>1.101.248</b>	<b>1.101.248</b>
Impostos e Contribuições a Rec.		403.320	403.320	403.320
Parcelamentos Tributários		-	-	-
Débitos com Partes Relacionadas		697.928	697.928	697.928
<b>Passivo circulante</b>		<b>(30.732.176)</b>	<b>(30.732.176)</b>	<b>(30.732.176)</b>
Capital social		3.383.649	3.383.649	3.383.649
Reservas		1.271.233	1.271.233	1.271.233
Resultado do Exercício		(35.387.058)	(35.387.058)	(35.387.058)
<b>Total</b>		<b>25.500.954</b>	<b>27.020.855</b>	<b>26.244.864</b>

## Notas Explicativas (“NE”)

### 2.1. Fornecedores

A Recuperanda segrega a dívida com fornecedores, composta por (i) fornecedores em geral (R\$ 6,5 milhões), (ii) empresas do grupo (R\$ 2 milhões), (iii) fornecedores provisionados (R\$ 3,4 milhões) e (iv) fornecedores de telefonia (R\$ 1,2 milhões).

Em janeiro, a Code7 dispendeu R\$ 1,33 milhões na contratação de novos serviços e pagou R\$ 2,2 milhões a fornecedores, do que decorre a redução da dívida observada no período. Conforme razão contábil da Recuperanda, os principais fornecedores são empresas do ramo de tecnologia e *softwares* em geral, como Amazon, Interaxa e Meta Platforms.

A Administração Judicial solicita mensalmente a apresentação do *aging list* de fornecedores para validação do saldo contabilizado no grupo de contas, contudo, a documentação permanece pendente de envio. Eventual documentação disponibilizada comporá os próximos relatórios.

## 2.2. Outras Obrigações

O grupo de contas é composto, sobretudo, por adiantamentos de clientes e outras contas a pagar *intercompany*, relacionadas à Flex.

Outras Obrigações	nov/23	dez/23	jan/24	Varição
Dividendos A Pagar	204.501	204.501	204.501	-
Adiantamentos De Clientes	508.860	537.108	535.604	(1.504)
Adiant. Clientes Intercompany	7.799.437	9.003.580	8.121.000	(882.580)
Empréstimo Consignado	101.978	101.978	101.978	-
Cartões Crédito Corporativo	338.600	338.600	338.600	-
Cartão Convênio Sidesc	40	40	40	-
Graac	1.452	1.452	1.452	-
Outras Contas a pag. Intercompany	5.710.613	5.710.613	5.710.613	-
Outras Contas A Pagar	10.100	10.100	10.100	-
<b>Total</b>	<b>14.675.581</b>	<b>15.907.972</b>	<b>15.023.888</b>	<b>1.232.391</b>

Em janeiro, a Recuperanda pagou R\$ 1,1 mil à empresa Flex, a título de ‘adiantamento *intercompany*’ e recebeu novos adiantamentos na monta de R\$ 285 mil, do que decorre o decréscimo do grupo de contas, principalmente. Destaca-se, contudo, que as operações pendem de ratificação, uma vez que não foi possível verificar se as transações são reflexos das alterações contábeis ou efetivamente movimentação financeira.

A Administração Judicial solicita mensalmente à Code7 a apresentação do controle integral das obrigações registradas no grupo contábil para validação dos saldos registrados, bem como esclarecimentos quanto à natureza dos dividendos a pagar, no valor de R\$ 204 mil, solicitações que seguem sem retorno por parte da empresa. A Recuperanda segue sendo instada a apresentar a documentação suporte, e eventual retorno comporá as próximas análises.

## DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

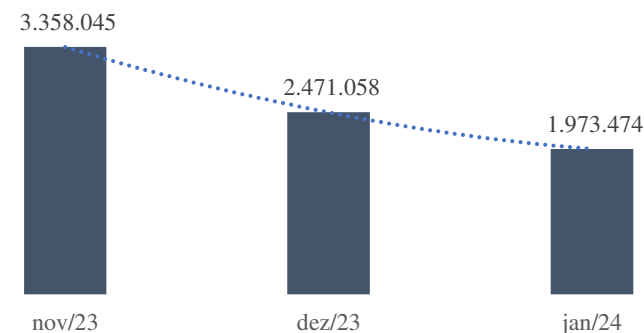
Demonstração do Resultado do Exercício (em milhares de R\$)	NE	nov/23	dez/23	jan/24
<b>Receita Bruta</b>				
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.1</b>	<b>3.358.045</b>	<b>2.471.058</b>	<b>1.973.474</b>
Abatimentos, multas e glosas		(262.051)	(222.950)	(74.999)
<b>Receita Operacional Líquida</b>		<b>3.095.993</b>	<b>2.248.108</b>	<b>1.898.475</b>
(-) Custo dos serviços prestados	3.2	(1.841.928)	(2.722.386)	(1.977.785)
<i>Margem (custos x receita líquida)</i>		<i>-59%</i>	<i>-121%</i>	<i>-104%</i>
<b>Lucro bruto</b>		<b>1.254.066</b>	<b>(474.279)</b>	<b>(79.310)</b>
<b>Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>3.3</b>	<b>(1.053.500)</b>	<b>(980.615)</b>	<b>(1.130.235)</b>
Despesas com pessoal		(719.032)	(864.150)	(1.787.015)
Despesas administrativas e gerais		(334.468)	(116.465)	(123.922)
<b>Lucro Operacional (EBITDA)</b>		<b>200.566</b>	<b>(1.454.894)</b>	<b>(1.209.545)</b>
Receitas e despesas financeiras	3.4	(14.069)	(13.387)	(6.986)
<b>Lucro (prejuízo) Antes dos Impostos</b>		<b>186.497</b>	<b>(1.468.280)</b>	<b>(1.216.531)</b>
<b>Lucro (prejuízo) Líquido do Período</b>	<b>3.5</b>	<b>186.497</b>	<b>(1.468.280)</b>	<b>(1.216.531)</b>

## Notas Explicativas (“NE”)

### 3.1. Receita

A receita operacional da Recuperanda, originária da prestação de serviços, totalizou 1,9 milhões.

### Receita Bruta (R\$)



Assim como verificado na empresa Flex, a Code7 segregava as receitas de prestação de serviços daquelas oriundas de vendas para entrega futura (CPC 47).

Em dezembro e janeiro, as novas vendas foram inferiores a novembro, contribuindo para a queda do lucro bruto no período. A Recuperanda foi questionada acerca dos fatores responsáveis pela variação mensal no faturamento da Code7, e eventuais esclarecimentos fornecidos comporão os próximos relatórios.

### 3.2. Custos

Os custos suportados pela Recuperanda concentram-se, sobretudo, nos gastos com pessoal (salários, benefícios e dispêndios trabalhistas) e nos custos com serviços gerais, com destaque para os serviços de informática.

No trimestre em análise, os custos contabilizados apresentaram oscilação discrepante da variação da receita líquida do período, conforme verifica-se do quadro abaixo:

Custos x Receita Líquida	N.E.	nov/23	dez/23	jan/24
Receita Operacional Líquida		3.095.993	2.248.108	1.898.475
(-) Custo dos serviços prestados	3.2	(1.841.928)	(2.722.386)	(1.977.785)
<i>Margem (custos x receita líquida)</i>		-59%	-121%	104%

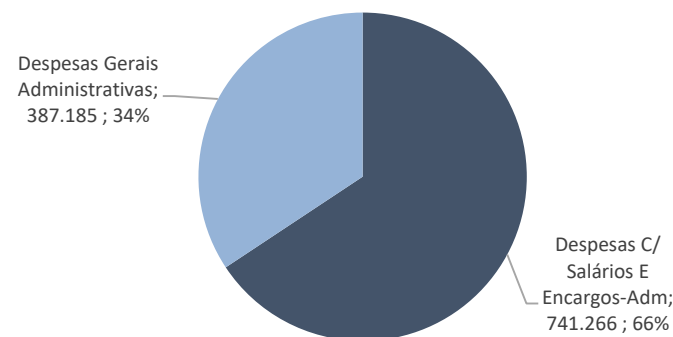
Em janeiro, a Code7 apresentou aumento nos custos mensais de 1,9 milhões. Destaque para a rubrica de salários e encargos, com R\$ 1,04 milhões.

Frisa-se que a Administração Judicial questiona mensalmente a Recuperanda acerca do descompasso entre custos e receitas, não havendo retorno, contudo, por parte da empresa.

### 3.3. Despesas Operacionais

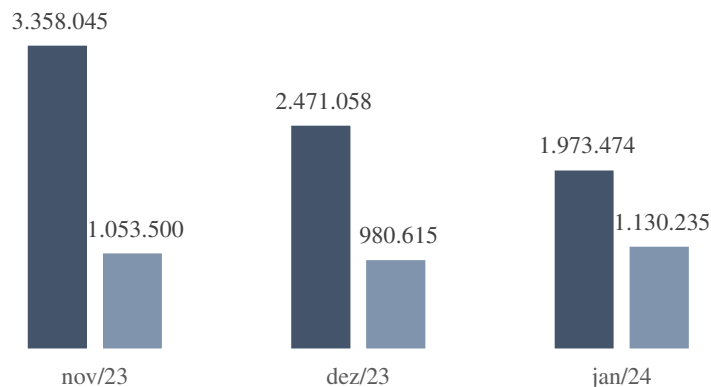
As despesas operacionais da Recuperanda concentram-se em dispêndios de cunho geral/administrativo na monta de R\$ 387 mil, e com salários e encargos trabalhistas na monta de R\$ 741 mil, conforme gráfico a seguir:

#### Despesas Operacionais R\$



Em janeiro, a Code7 apresenta elevação, conforme o gráfico:

### Faturamento x Despesas Operacionais

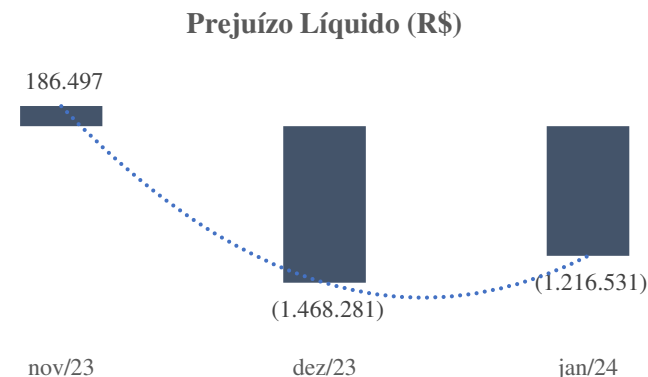


A Recuperanda registrou aumento nos dispêndios com serviços prestados em geral na competência de janeiro. Destaca-se, ainda, a ausência de contabilização de depreciação e amortização nas competências de novembro, dezembro e janeiro, fator determinante para a redução das despesas operacionais no bimestre.

A Administração Judicial solicitou esclarecimentos quanto às divergências supra apontadas, e eventuais esclarecimentos serão reportados nos próximos relatórios.

### 3.4. Resultado

A recuperanda registrou prejuízo contábil em janeiro na monta de R\$ 1,2 milhões, conforme gráfico a seguir:



A queda do faturamento da Recuperanda e a elevação dos custos suportados pela empresa, conjunto de fatores que, somados às despesas operacionais e financeiras mensais, foram responsáveis pelo prejuízo contábil registrado pela Code7.



## 6. DA FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DAS RECUPERANDAS – VISTORIAS NOS ESTABELECIMENTOS

No dia 25 de março 2024 a equipe da Administradora Judicial realizou vistoria *in loco* na unidade localizada na Rua Moreira de Godói, 572 - Ipiranga - São Paulo - SP, 04266-060, conforme retratado pelos registros fotográficos a seguir.



