

Informações Financeiras Intermediárias

**Flex Gestão de Relacionamento S.A.
(anteriormente denominada Flex
Contact Center Atendimento a
Clientes e Tecnologia S.A.)**

30 de junho de 2017
Informações financeiras intermediárias

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2017

Índice

| | |
|---|----|
| Relatório do auditor independente sobre a revisão das informações trimestrais | 1 |
| Informações financeiras intermediárias | |
| Balanço patrimonial | 3 |
| Demonstração do resultado – semestres findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 5 |
| Demonstração do resultado – períodos de três meses findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 6 |
| Demonstração do resultado abrangente – semestres findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 7 |
| Demonstração do resultado abrangente – períodos de três meses findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 8 |
| Demonstração das mutações do patrimônio líquido - semestres findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 9 |
| Demonstração do fluxo de caixa – semestres findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 10 |
| Demonstração do valor adicionado – semestres findos em 30.06.2017 e 30.06.2016 | 11 |
| Notas explicativas às informações financeiras intermediárias | 12 |



Building a better
working world

Edifício Califórnia Center
Rua Dr. Amadeu da Luz, 100
8º Andar – Conj. 801 - Centro
89010-910 – Blumenau, SC, Brasil

Tel: (5547) 2111-0700
Fax: (5547) 2111-0719
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre a revisão de informações trimestrais

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Flex Gestão de Relacionamentos S.A.
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Flex Gestão de Relacionamentos S.A., anteriormente denominada Flex Contact Center Atendimento a Clientes e Tecnologia S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas Informações Trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individual e consolidada, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2017, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações contábeis intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Valores correspondentes ao exercício e período anterior

Os balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2016, e as demonstrações individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos em 30 de junho de 2016, e das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado relativas ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2016, apresentados para fins de comparação, foram auditados e revisados por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria e relatório de revisão sobre informações contábeis intermediárias em 31 de outubro de 2017, sem modificações e com ênfase sobre a reapresentação das demonstrações financeiras e das informações contábeis intermediárias.

Blumenau, 31 de outubro de 2017.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2-SP 015.199/O-6



Guilherme Ghidini Neto
Contador CRC-RS067795/O-5

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Balancos patrimoniais

30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$)

| | Notas | Controladora | | Consolidado |
|--|-------|--------------|---|---|
| | | 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) 31/12/2016 | Reapresentado (Nota 3.1) 31/12/2016 |
| Ativo | | | | |
| Ativo circulante | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 8 | 11.280 | 27.693 | 28.886 |
| Contas a receber de clientes | 9 | 91.607 | 55.434 | 91.426 |
| Impostos a recuperar | 10 | 4.450 | 128 | 128 |
| Imposto de renda e contribuição social a recuperar | 10 | 4.152 | 3.613 | 3.695 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 15 | 4.492 | 7.460 | 7.460 |
| Outros créditos | 9 | 9.421 | 2.896 | 6.019 |
| Total do ativo circulante | | 125.402 | 97.224 | 137.614 |
| Ativo não circulante | | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17 | 4.531 | 501 | 562 |
| Outros créditos | 9 | 14.106 | 2.141 | 2.325 |
| Depósitos judiciais | 18 | 1.024 | 646 | 835 |
| Partes relacionadas | 9 | - | 15.465 | - |
| Investimentos | 11 | 28 | 49.559 | 27 |
| Imobilizado | 12 | 56.923 | 42.683 | 57.073 |
| Intangível | 13 | 58.187 | 6.762 | 61.114 |
| Total do ativo não circulante | | 134.799 | 117.757 | 121.936 |
| Total do ativo | | 260.201 | 214.981 | 259.550 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Balanços patrimoniais

30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais – R\$)

| | Notas | Controladora | | Consolidado |
|---|-------|----------------|---|---|
| | | 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) 31/12/2016 | Reapresentado (Nota 3.1) 31/12/2016 |
| Passivo e patrimônio líquido | | | | |
| Passivo circulante | | | | |
| Fornecedores | 14 | 9.845 | 9.872 | 11.329 |
| Empréstimos e financiamentos | 15 | 45.734 | 46.866 | 47.897 |
| Obrigações trabalhistas | 16 | 48.777 | 28.856 | 41.722 |
| Obrigações tributárias | 17 | 9.801 | 7.252 | 12.839 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 17 | 3.884 | 992 | 2.725 |
| Aquisição de controladas | 11 | 2.024 | 8.149 | 8.149 |
| Dividendos a pagar | 19 | - | 1.863 | 1.863 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 15 | 106 | - | - |
| Outras contas a pagar | | 1.483 | 443 | 1.124 |
| Total do passivo circulante | | 121.654 | 104.293 | 127.648 |
| Não circulante | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 15 | 45.573 | 39.746 | 39.970 |
| Obrigações tributárias | 17 | 7.031 | 1.521 | 9.012 |
| Imposto de renda e contribuição social a recolher | 17 | 7.124 | - | 6.136 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 17 | - | - | 7.157 |
| Provisões para riscos trabalhistas | 18 | 376 | 170 | 376 |
| Aquisição de controladas | 11 | 8.178 | 7.527 | 7.527 |
| Total do passivo não circulante | | 68.282 | 48.964 | 70.178 |
| Patrimônio líquido | | | | |
| Capital social | 19 | 59.000 | 59.000 | 59.000 |
| Reserva legal | | 509 | 509 | 509 |
| Reserva de lucros | | 4.348 | 4.348 | 4.348 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | | (2.133) | (2.133) | (2.133) |
| Lucros acumulados | | 8.541 | - | - |
| Total do patrimônio líquido | | 70.265 | 61.724 | 61.724 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | | | |
| | | 260.201 | 214.981 | 259.550 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstrações do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$, exceto lucro líquido por ação)

| | Notas | Controladora | | Consolidado | |
|--|-------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| | | Semestre findo em 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) Semestre findo em 30/06/2016 | Semestre findo em 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) Semestre findo em 30/06/2016 |
| Receita operacional líquida | 20 | 229.558 | 135.249 | 257.704 | 241.653 |
| Custo dos serviços prestados | 21 | (157.314) | (97.356) | (181.401) | (175.018) |
| Lucro bruto | | 72.244 | 37.893 | 76.303 | 66.635 |
| Receitas (despesas) operacionais: | | | | | |
| Despesas com vendas | 21 | (690) | (466) | (690) | (511) |
| Despesas administrativas e gerais | 21 | (62.220) | (35.229) | (68.199) | (53.499) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11 | (1.735) | 4.848 | - | - |
| Outras despesas operacionais | 21 | (1.490) | - | (1.490) | - |
| Lucro operacional | | 6.109 | 7.046 | 5.924 | 12.625 |
| Despesas financeiras | 22 | (8.428) | (5.120) | (8.684) | (6.198) |
| Receitas financeiras | 22 | 768 | 810 | 771 | 819 |
| Lucro (prejuízo) antes dos impostos | | (1.551) | 2.736 | (1.989) | 7.246 |
| Imposto de renda e contribuição social diferido e corrente | 23 | 10.092 | 477 | 10.530 | (2.688) |
| Lucro líquido do período | | 8.541 | 3.213 | 8.541 | 4.558 |
| Atribuível a | | | | | |
| Acionistas da Companhia | | | | 8.541 | 3.213 |
| Participação dos não controladores | | | | - | 1.345 |
| | | | | | 4.558 |
| Lucro básico e diluído por ações – Em R\$ por ação | 24 | 2,72 | 1,09 | 2,72 | 1,09 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstrações do resultado

Períodos de três meses findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$, exceto lucro líquido por ação)

| | Notas | Controladora | | Consolidado |
|--|-------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| | | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Reapresentado (Nota 3.1) Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Receita operacional líquida | 20 | 134.141 | 70.414 | 125.754 |
| Custo dos serviços prestados | 21 | (88.934) | (50.312) | (88.960) |
| Lucro bruto | | 45.207 | 20.102 | 36.794 |
| Receitas (despesas) operacionais: | | | | |
| Despesas com vendas | 21 | (482) | (298) | (300) |
| Despesas administrativas e gerais | 21 | (34.830) | (19.179) | (30.024) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 11 | - | 2.951 | - |
| Outras receitas operacionais | 21 | 667 | - | - |
| Lucro operacional | | 10.562 | 3.576 | 6.470 |
| Despesas financeiras | 22 | (3.865) | (2.823) | (3.491) |
| Receitas financeiras | 22 | 453 | 374 | 380 |
| Lucro antes dos impostos | | 7.150 | 1.127 | 3.359 |
| Imposto de renda e contribuição social diferido e corrente | 23 | (1.358) | 513 | (1.260) |
| Lucro líquido do período | | 5.792 | 1.640 | 2.099 |
| Atribuível a | | | | |
| Acionistas da Companhia | | | | 1.640 |
| Participação dos não controladores | | | | 459 |
| | | | | 2.099 |
| Lucro básico e diluído por ações – Em R\$ por ação | 24 | 1,84 | 0,56 | 0,56 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Demonstração do resultado abrangente
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais – R\$)

| | Controladora | | Consolidado | |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 |
| Lucro líquido do período | 8.541 | 3.213 | 8.541 | 4.558 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - | - |
| Resultado abrangente do período | 8.541 | 3.213 | 8.541 | 4.558 |
| Atribuível a | | | | |
| Acionistas da Companhia | | | 8.541 | 3.213 |
| Participações dos não controladores | | | - | 1.345 |
| | | | 8.541 | 4.558 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de três meses findos em 30 de junho de 2017 e 2016

(Em milhares de reais – R\$)

| | Controladora | | Consolidado |
|-------------------------------------|--|--|--|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Lucro líquido do período | 5.792 | 1.640 | 2.099 |
| Outros resultados abrangentes | - | - | - |
| Resultado abrangente do período | 5.792 | 1.640 | 2.099 |
| Atribuível a | | | |
| Acionistas da Companhia | | | 1.640 |
| Participações dos não controladores | | | 459 |
| | | | <u>2.099</u> |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de reais)

| | Atribuível aos acionistas da Controladora | | | | | Total | Participação dos não controladores | Total do patrimônio líquido |
|---|---|---------------|--------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|------------------------------------|-----------------------------|
| | Capital social | Reserva legal | Retenção de lucros | Resultados acumulados | Ajuste de avaliação patrimonial | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2015 | 47.000 | 182 | - | (447) | - | 46.735 | 2.744 | 49.479 |
| Lucro líquido do período (Reapresentado – Nota 3.1) | - | - | - | 3.213 | - | 3.213 | 1.345 | 4.558 |
| Saldos em 30 de junho de 2016 | 47.000 | 182 | - | 2.766 | - | 49.948 | 4.089 | 54.037 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2016 | 59.000 | 509 | 4.348 | - | (2.133) | 61.724 | - | 61.724 |
| Lucro líquido do período | - | - | - | 8.541 | - | 8.541 | - | 8.541 |
| Saldos em 30 de junho de 2017 | 59.000 | 509 | 4.348 | 8.541 | (2.133) | 70.265 | - | 70.265 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Demonstração do fluxo de caixa
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de reais)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | Reapresentado (Nota 3.1) | | Reapresentado (Nota 3.1) | |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| Atividades operacionais | | | | |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social | (1.551) | 2.736 | (1.989) | 7.246 |
| Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais | | | | |
| Depreciação e amortização | 11.392 | 3.590 | 13.342 | 8.043 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 2.300 | - | 2.300 | - |
| Provisão para riscos trabalhistas | - | - | - | (7) |
| Baixa de ativo imobilizado e intangível | 656 | - | 656 | 115 |
| Equivalência patrimonial | 1.735 | (4.848) | - | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 3.074 | - | 3.074 | - |
| Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívidas e variação cambial | 6.782 | 3.376 | 7.022 | 3.378 |
| | 24.388 | 4.854 | 24.405 | 18.775 |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| Aumento (redução) no ativo | | | | |
| Contas a receber | 13.246 | (9.312) | 13.246 | (17.454) |
| Impostos a recuperar | (5.188) | - | (5.188) | - |
| Outros créditos | (18.971) | 332 | (18.988) | (1.961) |
| Aumento (redução) de passivo | | | | |
| Fornecedores | (12.346) | 962 | (12.346) | 565 |
| Partes relacionadas | (9.800) | (3.486) | (9.800) | (3.334) |
| Obrigações trabalhistas | 8.903 | 7.539 | 8.903 | 11.146 |
| Obrigações tributárias | (1.886) | (354) | (1.886) | (875) |
| Outras contas a pagar | 533 | 330 | 533 | 1.079 |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | - | (13) | - | (3.409) |
| Juros pagos | (1.808) | (3.241) | (1.808) | (3.241) |
| Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades operacionais | (2.929) | (2.389) | (2.929) | 1.291 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Pagamento de cotas adquiridas de controladas | (6.125) | (477) | (6.125) | (477) |
| Aquisição de investimentos | - | (1) | - | (1) |
| Caixa incorporado de controladas | 1.608 | - | 1.608 | - |
| Aquisição de ativo imobilizado e intangível | (10.716) | (7.665) | (10.716) | (9.557) |
| Fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento | (15.233) | (8.143) | (15.233) | (10.035) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | |
| Dividendos pagos | (1.863) | - | (1.863) | - |
| Captação de empréstimos e financiamentos | 74.576 | 21.856 | 74.576 | 21.856 |
| Amortização de empréstimos e financiamentos | (70.964) | (22.320) | (70.964) | (23.633) |
| Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades de financiamento | 1.749 | (464) | 1.749 | (1.777) |
| Saldo de caixa e equivalentes de caixa | | | | |
| No início do período | 27.693 | 25.169 | 27.693 | 26.237 |
| No final do período | 11.280 | 14.173 | 11.280 | 15.716 |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | (16.413) | (10.996) | (16.413) | (10.521) |

As transações que não impactaram caixa estão apresentadas na Nota 26.

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Demonstração do valor adicionado
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Valores expressos em milhares de reais)

| Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|------------|-----------------|------------|
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| 1. Receitas | 248.359 | 147.294 | 278.935 | 263.347 |
| Vendas de serviços | 20 250.629 | 148.274 | 281.205 | 264.304 |
| Outras receitas | 30 | - | 30 | 23 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (2.300) | (980) | (2.300) | (980) |
| 2. Insumos e serviços adquiridos de terceiros | (44.424) | (25.640) | (53.969) | (52.300) |
| Custos dos produtos vendidos | (26.514) | (14.252) | (35.129) | (34.348) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros | (17.910) | (11.388) | (18.840) | (17.952) |
| 3. Valor adicionado bruto (1;2) | 203.935 | 121.654 | 224.966 | 211.047 |
| 4. Depreciação e amortização | (11.392) | (3.591) | (13.342) | (8.043) |
| Depreciação e amortização | 21 (11.392) | (3.591) | (13.342) | (8.043) |
| 5. Valor adicionado líquido (3;4) | 192.543 | 118.063 | 211.624 | 203.004 |
| 6. Valor adicionado recebido em transferência | (967) | 5.658 | 771 | 818 |
| Resultado de equivalência patrimonial | (1.735) | 4.848 | - | - |
| Receitas financeiras | 22 768 | 810 | 771 | 818 |
| Outras | | | | |
| 7. Valor adicionado para distribuição (5;6) | 191.576 | 123.721 | 212.395 | 203.822 |
| 8. Distribuição do valor adicionado | 191.576 | 123.721 | 212.395 | 203.822 |
| Pessoal | 21 158.267 | 99.271 | 175.930 | 162.256 |
| Remuneração direta | 112.351 | 71.185 | 123.881 | 107.948 |
| Benefícios | 26.428 | 15.619 | 29.144 | 26.235 |
| FGTS | 10.073 | 5.436 | 10.786 | 8.031 |
| Outros | 9.415 | 7.031 | 12.119 | 20.042 |
| Impostos, taxas e contribuições | 11.268 | 12.723 | 13.718 | 25.599 |
| Federais | 4.820 | 9.522 | 5.948 | 17.071 |
| Municipais | 6.448 | 3.201 | 7.770 | 8.528 |
| Remuneração do capital de terceiros / financiadores | 13.500 | 8.514 | 14.206 | 11.409 |
| Despesas financeiras | 22 8.428 | 5.120 | 8.684 | 6.198 |
| Aluguéis | 5.072 | 3.394 | 5.522 | 5.211 |
| Remuneração do capital próprio | 8.541 | 3.213 | 8.541 | 4.558 |
| Lucros retidos do período | 8.541 | 3.213 | 8.541 | 4.558 |

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias

30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

1.1 Descrição da Sociedade:

A Flex Gestão de Relacionamentos S.A. ("Flex" ou "Companhia"), anteriormente denominada Flex Contact Center Atendimento a Clientes e Tecnologia S.A., foi constituída em julho de 2009, como uma sociedade "limitada". Em outubro de 2014, ocorreu a transformação da natureza jurídica, passando para sociedade por ações, de capital fechado. A sede social está localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 1.903, conjunto 142, no bairro Jardim Paulistano, na cidade de São Paulo, no estado de São Paulo.

A Companhia tem por objeto: (i) prestação de serviços de call center ativo e receptivo; (ii) prestação de serviços de consultoria e assessoria nas áreas de telemarketing e processamento de cartão de crédito; (iii) prestação de serviços de atendimento em nome de terceiros; (iv) promoção de vendas e de negócios com terceiros; (v) atividades de cobranças, telecobranças e informações cadastrais; (vi) outros serviços de cobrança, informações cadastrais e serviços financeiros correlatos; (vii) prestação de serviços de suporte e análise a concessão de crédito por terceiros; (viii) correspondente bancário; (ix) análise e desenvolvimento de sistemas; (x) programação; (xi) processamento de dados; (xii) elaboração de programas de computador; (xiii) licenciamento ou cessão de direito de uso de programas de computação; (xiv) assessoria e consultoria em informática; (xv) suporte técnico em informática, inclusive instalação, configuração e manutenção de programas de computação e bancos de dados; (xvi) planejamento, confecção, manutenção e atualização de páginas eletrônicas; (xvii) serviços de gerenciamento de telecomunicações; (xviii) atividades de educação profissional de nível tecnológico, treinamento em informática; (xix) atividades de educação em ensino médio, superior e de pós-graduação; (xx) prestação de serviços de capacitação e treinamento; (xxi) consultoria empresarial; (xxii) participação no capital de outras sociedades nacionais ou estrangeiras; (xxiii) a administração de bens próprios ou de terceiros.

Os serviços são oferecidos a clientes de diversos setores da economia, de maneira completa, incluindo tecnologia específica, gestão, processos e pessoas, em quatorze unidades especialmente instaladas para este fim, situadas nas cidades de Florianópolis (SC), Lages (SC), Xanxerê (SC) e São Paulo (SP).

Em dezembro de 2014, os acionistas alienaram parte de suas ações para a Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações. Adicionalmente a Companhia emitiu 694.737 ações, todas adquiridas pelo mesmo fundo.

Em 30 de junho de 2015, com investimento próprio e parte através de financiamento junto a instituições financeiras, a Companhia efetuou a compra das empresas RR Serviços Financeiros Ltda. e Te Atende.Com Ltda.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional--Continuação

1.1 Descrição da Sociedade:--Continuação

Em 29 de dezembro de 2016, a Companhia efetuou a compra remanescente de 25% da empresa Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., atual denominação social da RR Serviços Financeiros Ltda.

A emissão das informações trimestrais foi autorizada pela Diretoria Executiva em 31 de outubro de 2017.

1.2 Aspectos societários:

Reestruturação societária – Incorporação da Te Atende.Com Ltda.

Em 02 de janeiro de 2017, a Companhia incorporou a controlada Te Atende.Com Ltda., conforme Instrumento Particular de Protocolo de Incorporação e sua Justificação celebrado na mesma data.

Em 09 de fevereiro de 2017, foi registrado na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina, o laudo referente a incorporação da empresa Te Atende.Com Ltda., a qual possuía um patrimônio líquido de R\$ 4.157, em 31 de dezembro de 2016. O valor incorporado não difere dos valores constantes nos livros contábeis.

O patrimônio líquido foi avaliado em 31 de dezembro de 2016, com base no valor contábil, conforme Laudo de Avaliação Contábil para Fins de Incorporação, emitido por empresa independente especializada. O acervo líquido contábil incorporado está apresentado como segue:

| | <u>31/12/2016</u> |
|-------------------------------|-------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 34 |
| Contas a receber de clientes | 4.885 |
| Impostos a recuperar | 82 |
| Outras contas a receber | 55 |
| Partes relacionadas | 3.751 |
| Fornecedores | (1.782) |
| Obrigações trabalhistas | (2.089) |
| Obrigações tributárias | (777) |
| Acervo líquido incorporado | <u>4.157</u> |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

1.2 Aspectos societários:--Continuação

Reestruturação societária – Incorporação da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.

Em 06 de março de 2017, a Companhia incorporou a controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., conforme Instrumento Particular de Protocolo de Incorporação e sua Justificação celebrado em 06 de março de 2017.

Em 09 de junho de 2017, foi registrado na Junta Comercial do Estado de Santa Catarina, o laudo referente a incorporação da empresa Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., a qual possuía um patrimônio líquido negativo (“passivo a descoberto”) de R\$ 1.585, em 28 de fevereiro de 2017. O valor incorporado não difere dos valores constantes nos livros contábeis.

O patrimônio líquido foi avaliado em 28 de fevereiro de 2017, com base no valor contábil, conforme Laudo de Avaliação Contábil para Fins de Incorporação, emitido por empresa independente especializada. O acervo líquido contábil incorporado está apresentado como segue:

| | <u>28/02/2017</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.574 |
| Contas a receber de clientes | 46.834 |
| Impostos a recuperar | 73 |
| Outras contas a receber | 3.743 |
| Depósitos judiciais | 259 |
| Imobilizado | 14.008 |
| Intangível | 1.015 |
| Fornecedores | (10.537) |
| Empréstimos e financiamentos | (1.082) |
| Obrigações trabalhistas | (8.929) |
| Obrigações tributárias | (18.620) |
| Outras contas a pagar | (701) |
| Partes relacionadas | (29.016) |
| Provisões para contingências | (206) |
| Acervo líquido incorporado | <u><u>(1.585)</u></u> |

As operações foram efetuadas para atender aos interesses das sociedades envolvidas, pretendendo-se, com o exercício de suas atividades numa só empresa, alcançar um melhor desempenho de seus recursos, racionalizando-se custos operacionais e administrativos, mediante unificação de atividades.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Declaração da administração e base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas, e estão sendo apresentadas, de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”), e de acordo com o IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitido pelo International Accounting Standards Board (“IASB”), de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis a elaboração das Informações Trimestrais – ITR. As informações financeiras trimestrais da Companhia estão expressas em milhares de Reais (“R\$”). A Administração confirma que todas as informações relevantes apresentadas nestas informações trimestrais - ITR e, somente elas, estão sendo evidenciadas e que correspondem às utilizadas por ela em sua gestão e com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR.

A preparação das informações financeiras trimestrais da Companhia requer que a Administração faça julgamentos, use estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos, incluindo passivos contingentes. Contudo, a incerteza relativa a esses julgamentos, premissas e estimativas poderia levar a resultados que requeiram um ajuste significativo ao valor contábil de certos ativos e passivos em exercícios futuros. A Companhia revisa seus julgamentos, estimativas e premissas trimestralmente. As informações financeiras trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas com base no custo histórico recuperável. Devido às suas características, a Companhia pode apresentar oscilações em termos de volume de serviços prestados ao longo do exercício, sendo esperado um volume menor no primeiro trimestre de cada ano. Devido aos impactos marginais desta sazonalidade, os saldos de receita operacional e contas a receber podem sofrer variações entre os períodos.

Esta informação é fornecida somente para possibilitar um melhor entendimento dos resultados, sendo que as operações da Companhia, no julgamento da Administração, não são impactadas por estes efeitos a ponto de serem consideradas "altamente sazonais", conforme definido pelo CPC 21 (R1)/ IAS34, de tal forma que requeiram divulgações ou informações adicionais às notas explicativas.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais práticas contábeis

As informações financeiras trimestrais foram preparadas de acordo com a Deliberação CVM nº 673/11, que estabelece o conteúdo mínimo de uma demonstração financeira intermediária e os princípios para reconhecimento e mensuração para demonstrações completas ou condensadas de período intermediário. As demonstrações financeiras intermediárias, nesse caso, informações trimestrais, têm como objetivo prover atualização com base nas últimas demonstrações financeiras anuais completas. Portanto, elas focam em novas atividades, eventos e circunstâncias e não duplicam informações previamente divulgadas, exceto quando a Administração julga relevante a manutenção de uma determinada informação. As informações trimestrais aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados na elaboração das demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2016 (notas 1 e 2).

Não houve mudança de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculo de estimativas, sendo que a Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC, pelo IASB e órgãos reguladores que estavam em vigor em 30 de junho de 2017.

Conforme permitido pela Deliberação CVM nº 673/11, a Administração optou por não divulgar novamente em detalhes as políticas contábeis adotadas pela Companhia. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações trimestrais em conjunto com as demonstrações financeiras anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento acerca da condição financeira e de liquidez da Companhia e da sua capacidade em gerar lucros e fluxos de caixa.

3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros

Balanco patrimonial individual

Foram identificados erros relacionados ao cálculo da equivalência patrimonial da Controladora em 2016 e 2015 e no ágio na aquisição de controlada registrado em 2015, nas demonstrações financeiras originalmente apresentadas em 31 de dezembro de 2016, publicadas no dia 20 de março de 2017, cujo efeito no patrimônio líquido apurado nos exercícios afetados totaliza o montante devedor de R\$ 3.438.

A referida correção afetou o balanço patrimonial individual de 2016 nos seguintes saldos: ativo não circulante e o patrimônio líquido, no montante de R\$ 3.438.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

Balanco patrimonial individual--Continuação

O balanço patrimonial individual de 31 de dezembro de 2016, apresentado para fins de comparação, foi ajustado e está sendo reapresentado, conforme demonstrado a seguir:

| | 31 de dezembro de 2016 | | |
|--|------------------------|----------------|----------------|
| | Original | Ajustes | Reapresentado |
| Total do ativo circulante | 97.224 | | 97.224 |
| IR e CS diferidos (Nota 9) | 501 | | 501 |
| Outras contas a receber | 497 | 1.644 | 2.141 |
| Depósitos judiciais (Nota 17) | 646 | | 646 |
| Partes relacionadas (Nota 18) | 15.465 | | 15.465 |
| Investimentos (Nota 10) | 54.641 | (5.082) | 49.559 |
| Imobilizado (Nota 11) | 42.683 | | 42.683 |
| Intangível (Nota 12) | 6.762 | | 6.762 |
| Total ativo não circulante | 121.195 | (3.438) | 117.757 |
| Total do ativo | 218.419 | (3.438) | 214.981 |
| Total do passivo circulante | 104.293 | | 104.293 |
| Total do passivo não circulante | 48.964 | - | 48.964 |
| Capital social (Nota 19) | 59.000 | | 59.000 |
| Reservas de lucros (Nota 19) | 6.162 | (1.305) | 4.857 |
| Ajuste de avaliação patrimonial | - | (2.133) | (2.133) |
| Total do patrimônio líquido | 65.162 | (3.438) | 61.724 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | 218.419 | (3.438) | 214.981 |

Balanco patrimonial consolidado

Foram identificados erros relacionados à amortização dos ativos intangíveis e respectivos tributos diferidos oriundos da combinação de negócios realizada nos exercícios de 2015 e 2016, na apuração da participação dos não controladores e na consolidação das demonstrações financeiras originalmente apresentadas em 31 de dezembro de 2016, publicadas no dia 20 de março de 2017, cujo efeito líquido apurado no patrimônio líquido de 31 de dezembro de 2016 totaliza o montante devedor de R\$ 3.438.

A referida correção afetou (i) o ativo circulante, no montante de R\$ 222, (ii) o ativo não circulante, no montante de R\$ 4.366, (iii) o passivo não circulante, no montante de R\$ 1.150 e (iv) o patrimônio líquido, nos montantes de R\$ 3.438.

O balanço patrimonial consolidado de 31 de dezembro de 2016, apresentado para fins de comparação, foi ajustado e está sendo reapresentado, conforme demonstrado a seguir:

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

Balanco patrimonial consolidado--Continuação

| | | | | 31 de dezembro de 2016 | | |
|--|----------------|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| | Original | Ajustes | Reapresentado | Original | Ajustes | Reapresentado |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7) | 28.886 | | 28.886 | Fornecedores (Nota 13) | 11.329 | 11.329 |
| Contas a receber de clientes (Nota 8) | 91.426 | | 91.426 | Empréstimos e financiamentos (Nota 14) | 47.897 | 47.897 |
| Impostos a recuperar (Nota 9) | 128 | | 128 | Salários e encargos (Nota 15) | 41.722 | 41.722 |
| IR e CS a recuperar (Nota 9) | 3.695 | | 3.695 | Obrigações fiscais (Nota 16) | 12.839 | 12.839 |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 14) | 7.460 | | 7.460 | IR e CS a recolher (Nota 16) | 2.725 | 2.725 |
| Outras contas a receber | 6.241 | (222) | 6.019 | Aquisição de controladas (Nota 10 (e)) | 8.149 | 8.149 |
| Total do ativo circulante | 137.836 | (222) | 137.614 | Dividendos a pagar (Nota 20) | 1.863 | 1.863 |
| | | | | Outras contas a pagar | 1.124 | 1.124 |
| | | | | Total do passivo circulante | 127.648 | - |
| | | | | | | |
| IR e CS diferidos (Nota 9) | 562 | | 562 | Empréstimos e financiamentos (Nota 14) | 39.970 | 39.970 |
| Outras contas a receber | 518 | 1.807 | 2.325 | Obrigações fiscais (Nota 16) | 9.012 | 9.012 |
| Depósitos judiciais (Nota 17) | 835 | | 835 | IR e CS a recolher (Nota 16) | 6.136 | 6.136 |
| Investimentos (Nota 10) | 27 | | 27 | IR e CS diferidos (Nota 16) | 8.307 | (1.150) |
| Imobilizado (Nota 11) | 57.073 | | 57.073 | Provisões para contingências (Nota 17) | 376 | 376 |
| Intangível (Nota 12) | 67.287 | (6.173) | 61.114 | Aquisição de controladas (Nota 10 (e)) | 7.527 | 7.527 |
| Total ativo não circulante | 126.302 | (4.366) | 121.936 | Total do passivo não circulante | 71.328 | (1.150) |
| | | | | | | |
| | | | | Capital social (Nota 19) | 59.000 | 59.000 |
| | | | | Reservas de lucros (Nota 19) | 6.162 | (1.305) |
| | | | | Ajuste de avaliação patrimonial | - | (2.133) |
| | | | | Total do patrimônio líquido | 65.162 | (3.438) |
| | | | | | | |
| Total do ativo | 264.138 | (4.588) | 259.550 | Total do passivo e patrimônio líquido | 264.138 | (4.588) |

Informações financeiras intermediárias comparativas

Identificamos erros no resultado de equivalência patrimonial da Controladora e na amortização de ativos intangíveis oriundos da combinação de negócios e respectiva realização de impostos diferidos no Consolidado, nas informações financeiras intermediárias originalmente apresentadas em 30 de junho de 2016.

Na Controladora, a referida correção afetou o resultado de equivalência patrimonial do semestre findo em 30 de junho de 2016 em R\$ 1.595.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

No Consolidado, a referida correção afetou o resultado do semestre findo em 30 de junho de 2016, nas (i) despesas gerais e administrativas, em R\$ 2.416 e (ii) imposto de renda e contribuição social, em R\$ 821. Essas correções se referem ao primeiro trimestre de 2016 e, portanto, não impactaram o trimestre findo em 30 de junho de 2016.

As informações financeiras intermediárias de 30 de junho de 2016 foram ajustadas e estão sendo reapresentadas, conforme demonstrado a seguir:

(a) *Demonstração do resultado do período - Controladora*

| | 30 de junho de 2016 - Semestre | | |
|---|--------------------------------|--------------|----------------|
| | Original | Ajustes | Reapresentado |
| Receita operacional líquida | 135.249 | | 135.249 |
| Custo dos serviços prestados | (97.356) | | (97.356) |
| Lucro bruto | 37.893 | - | 37.893 |
| Receitas (despesas) operacionais: | | | |
| Despesas com vendas | (466) | | (466) |
| Despesas administrativas e gerais | (35.229) | | (35.229) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 3.253 | 1.595 | 4.848 |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | | |
| Lucro operacional | 5.451 | 1.595 | 7.046 |
| Despesas financeiras | (5.120) | | (5.120) |
| Receitas financeiras | 810 | | 810 |
| Resultado financeiro, líquido | (4.310) | - | (4.310) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 1.141 | 1.595 | 2.736 |
| Imposto de renda e contribuição social | 477 | | 477 |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | 1.618 | 1.595 | 3.213 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

(b) *Demonstração do resultado do período – Consolidado*

| | Consolidado | | |
|---|--------------------------------|--------------|----------------|
| | 30 de junho de 2016 - Semestre | | |
| | Original | Ajustes | Reapresentado |
| Receita operacional líquida | 241.653 | | 241.653 |
| Custo dos serviços prestados | (175.018) | | (175.018) |
| Lucro bruto | 66.635 | - | 66.635 |
| Receitas (despesas) operacionais: | | | |
| Despesas com vendas | (511) | | (511) |
| Despesas administrativas e gerais | (55.915) | 2.416 | (53.499) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | | - |
| Lucro operacional | 10.209 | 2.416 | 12.625 |
| Despesas financeiras | (6.198) | | (6.198) |
| Receitas financeiras | 819 | | 819 |
| Resultado financeiro, líquido | (5.379) | - | (5.379) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | 4.830 | 2.416 | 7.246 |
| Imposto de renda e contribuição social | (1.867) | (821) | (2.688) |
| Lucro líquido do período | 2.963 | 1.595 | 4.558 |
| Atribuível a | | | |
| Acionistas da Companhia | 1.618 | 1.595 | 3.213 |
| Participação dos não controladores | 1.345 | - | 1.345 |
| | 2.963 | 1.595 | 4.558 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

3.1 Reapresentação das demonstrações financeiras comparativas - correção de erros-- Continuação

Informações financeiras intermediárias comparativas--Continuação

(c) *Demonstração do fluxo de caixa*

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|-----------------|----------|-----------------|-----------------|----------|-----------------|
| | Original | Ajustes | Reapresentado | Original | Ajustes | Reapresentado |
| Atividades operacionais | | | | | | |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 1.141 | 1.595 | 2.736 | 4.830 | 2.416 | 7.246 |
| Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais | | | | | | |
| Depreciação e amortização (Nota 21) | 3.590 | - | 3.590 | 10.459 | (2.416) | 8.043 |
| Provisão para contingências (Nota 18) | - | - | - | (7) | - | (7) |
| Baixa de ativo imobilizado (Notas 12) | - | - | - | 115 | - | 115 |
| Equivalência patrimonial | (3.253) | (1.595) | (4.848) | - | - | - |
| Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívidas (Nota 22) | 3.376 | - | 3.376 | 3.378 | - | 3.378 |
| | 4.854 | - | 4.854 | 18.775 | - | 18.775 |
| Variações nos ativos e passivos operacionais | (7.243) | - | (7.243) | (17.484) | - | (17.484) |
| Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades operacionais | (2.389) | - | (2.389) | 1.291 | - | 1.291 |
| Fluxo de caixa consumido pelas atividades de investimento | (8.143) | - | (8.143) | (10.035) | - | (10.035) |
| Fluxo de caixa gerado (consumido) nas atividades de financiamento | (464) | - | (464) | (1.777) | - | (1.777) |
| Saldo de caixa e equivalentes de caixa | | | | | | |
| No início do período | 25.169 | - | 25.169 | 26.237 | - | 26.237 |
| No final do período | 14.173 | - | 14.173 | 15.716 | - | 15.716 |
| Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa | (10.996) | - | (10.996) | (10.521) | - | (10.521) |

As demonstrações do resultado abrangente e do valor adicionado estão sendo apresentadas pela primeira vez nestas informações financeiras intermediárias e, portanto, não são objeto de reapresentação, embora considerem os impactos dos mesmos ajustes decorrentes dos assuntos mencionados acima.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro

As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de taxa de juros de valor justo e risco de taxa de juros de fluxo de caixa), risco de crédito e risco de liquidez. A Companhia possui e segue política de gerenciamento de risco, que orienta em relação a transações e requer a diversificação de transações e contrapartidas. Nos termos dessa política, a natureza e a posição geral dos riscos é regularmente monitorada e gerenciada a fim de avaliar os resultados e os impactos.

4.1 Fatores de risco financeiro

(a) Risco de mercado

(i) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

Decorre da possibilidade de a Companhia auferir ganhos ou sofrer perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. Para mitigar esse risco, as aplicações financeiras contratadas são valorizadas com base na variação do CDI e os contratos de financiamentos existentes são de longo prazo contratados com instituições financeiras de primeira linha, com encargos calculados de acordo com as condições usuais praticadas de mercado.

(b) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras. Para bancos e outras instituições financeiras, a Companhia e suas controladas somente realizam operações com instituições financeiras consideradas de primeira linha.

O valor contábil dos ativos financeiros representa a exposição máxima do crédito.

A exposição máxima do risco do crédito na data das demonstrações financeiras foi:

| | Controladora | | Consolidado |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8) | 11.280 | 27.693 | 28.886 |
| Contas a receber de clientes (Nota 9) | 91.607 | 55.434 | 91.426 |
| | 102.887 | 83.127 | 120.312 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

(b) Risco de crédito--Continuação

Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o período, e a administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

(c) Risco de moeda

O resultado das operações da Companhia é afetado pelo fator de risco da taxa de câmbio do dólar norte-americano, devido ao fato que parte dos empréstimos e financiamentos está vinculada a esta moeda. Para minimizar o risco cambial, a Companhia utiliza instrumentos de hedge derivativo (swap cambial) com o objetivo de reduzir a sua exposição ao risco cambial.

(d) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada pelo departamento de Finanças. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais.

O excesso de caixa mantido pela Companhia, além do saldo exigido para administração do capital circulante, é transferido para o departamento de finanças da Companhia. A Tesouraria investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo e depósitos de curto prazo, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente entre a data do balanço patrimonial e a data contratual do vencimento. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

(d) Risco de liquidez--Continuação

| | Controladora | | | |
|------------------------------|-----------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------|
| | Menos de um ano | Entre um e três anos | Entre três e cinco anos | Acima de cinco anos |
| Em 30 de junho de 2017 | | | | |
| Fornecedores | 9.845 | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 55.861 | 47.436 | 4 | - |
| Em 31 de dezembro de 2016 | | | | |
| Fornecedores | 9.872 | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 52.996 | 41.837 | - | - |
| | Consolidado | | | |
| | Menos de um ano | Entre um e três anos | Entre três e cinco anos ¹ | Acima de cinco anos |
| Em 31 de dezembro de 2016 | | | | |
| Fornecedores | 11.329 | - | - | - |
| Empréstimos e financiamentos | 54.027 | 42.061 | - | - |

(e) Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir os impactos que seriam gerados por mudanças nas variáveis de riscos pertinentes às quais a Companhia está exposta. As variáveis de riscos relevantes para a Companhia no período, levando em consideração o período projetado de três meses para essa avaliação são sua exposição à flutuação de moedas estrangeiras, substancialmente o dólar norte-americano, e sua exposição à flutuação nas taxas de juros. A administração entende que o cenário provável é um aumento de 6,6% na cotação do dólar norte-americano, conforme expectativa de mercado. Os demais fatores de riscos foram considerados irrelevantes para o resultado de instrumentos financeiros.

| Instrumentos financeiro derivativos | 2017 | | | |
|---|--------------|---------------|----------------|---------------|
| | Ativo | Passivo | Resultado | Nocional |
| Contratos de câmbio a termo - R\$ para US\$ (Nota 15) | 4.492 | 106 | (3.074) | 28.447 |
| Empréstimos em US\$ (Nota 15) | - | 32.675 | - | - |
| Saldos em 30 de junho de 2017 | 4.492 | 32.781 | (3.074) | 28.447 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1 Fatores de risco financeiro--Continuação

(e) Análise de sensibilidade--Continuação

| Risco – Alta do US\$ | Cenário | | | | |
|----------------------|----------|---------|---------|-------|------|
| | Provável | +25% | +50% | -25% | -50% |
| Impacto estimado | (1.870) | (2.337) | (2.805) | 1.402 | 935 |

4.2 Gestão de capital

Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade da Companhia para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital da Companhia, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os acionistas têm de aprovar, rever a política de pagamento de dividendos, devolvendo capital aos acionistas.

Condizente com outras companhias do setor, a Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazos, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016 e podem ser assim sumarizados:

| | Controladora | | Consolidado |
|--|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 15) | 91.307 | 86.612 | 87.867 |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8) | (11.280) | (27.693) | (28.886) |
| Dívida líquida | 80.027 | 58.919 | 58.981 |
| Total do patrimônio líquido | 70.265 | 61.724 | 61.724 |
| Total do capital | 150.292 | 120.643 | 120.705 |
| Índice de alavancagem financeira - % | 53,2 | 48,8 | 48,7 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais são apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria Executiva, também responsável pela tomada das decisões estratégicas da Companhia.

A Diretoria Executiva, grupo tomador de decisões operacionais, considera o negócio na perspectiva de produto. A administração separadamente considera as atividades de telemarketing e cobrança.

A Companhia somente tem atividades de cobrança em São Paulo. O segmento de telemarketing tem sua receita decorrente principalmente de ativo e receptivo. Os segmentos em São Paulo têm sua receita derivada do telemarketing ativo, receptivo e cobrança.

A Diretoria Executiva avalia o desempenho dos segmentos operacionais com base no faturamento, cuja apresentação por segmento está abaixo descrita:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
| | Receita total do segmento | Receita total do segmento | Receita total do segmento | Receita total do segmento |
| Telemarketing | 157.327 | 148.274 | 157.327 | 158.999 |
| Cobrança | 93.302 | - | 123.878 | 105.305 |
| Receita bruta total | 250.629 | 148.274 | 281.205 | 264.304 |

As receitas brutas dos dois principais clientes da Companhia representam aproximadamente 39% da receita total em 30 de junho de 2017 (aproximadamente 36% em 30 de junho de 2016). Demais receitas são oriundas de diversos clientes, sendo que nenhum deles isoladamente representa mais de 7% da receita bruta total.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Instrumentos financeiros por categoria

O quadro a seguir apresenta os principais instrumentos financeiros contratados por categoria:

| | Controladora | | | |
|--|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| | 30/06/2017 | | 31/12/2016 | |
| | Empréstimos e recebíveis | Valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | Valor justo por meio do resultado |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8) | 11.280 | - | 27.693 | - |
| Contas a receber de clientes (Nota 9) | 91.607 | - | 55.434 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 15) | - | 4.492 | - | 7.460 |
| | 102.887 | 4.492 | 83.127 | 7.460 |

| | Controladora | | | |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|
| | 30/06/2017 | | 31/12/2016 | |
| | Passivos financeiros ao custo amortizado | Valor justo por meio do resultado | Passivos financeiros ao custo amortizado | Valor justo por meio do resultado |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 15) | - | 106 | - | - |
| Fornecedores (Nota 14) | 9.845 | - | 9.872 | - |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 15) | 91.307 | - | 86.612 | - |
| Outras contas a pagar e aquisição de controladas | 11.685 | - | 16.119 | - |
| | 112.837 | 106 | 112.603 | - |

| | Consolidado | | |
|--|--------------------------|-----------------------------------|--|
| | 31/12/2016 | | |
| | Empréstimos e recebíveis | Valor justo por meio do resultado | Passivos financeiros ao custo amortizado |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 8) | 28.886 | - | - |
| Contas a receber de clientes (Nota 9) | 91.426 | - | - |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 15) | - | 7.460 | - |
| Fornecedores (Nota 14) | - | - | 11.329 |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 15) | - | - | 87.867 |
| Outras contas a pagar e aquisição de controladas | - | - | 16.800 |
| | 120.312 | 7.460 | 115.996 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Qualidade do crédito dos ativos financeiros

A qualidade do crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* é avaliada periodicamente. Os saldos entre partes relacionadas representam um risco de crédito irrelevante e as instituições financeiras em que a Companhia e suas controladas realizam transações são de primeira linha.

| | Controladora | | Consolidado |
|--|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Contas a receber de clientes | | | |
| Contrapartes com classificação externa de crédito (<i>Standard & Poor's</i>) | | | |
| AAA | 2.528 | 3.190 | 3.190 |
| AA | 2.053 | 957 | 957 |
| BB | 27.602 | 15.048 | 30.902 |
| B | 492 | 282 | 7.534 |
| | 32.675 | 19.477 | 42.583 |
| Contrapartes sem classificação externa de crédito | | | |
| Grupo 1 | 61.389 | 36.113 | 48.999 |
| Total de contas a receber de clientes (Nota 9) | 94.064 | 55.590 | 91.582 |

| | Controladora | | Consolidado |
|--|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Conta corrente e depósitos bancários de curto prazo ⁽¹⁾ | | | |
| A | 480 | 1.416 | 1.416 |
| BB | 10.666 | 25.945 | 27.129 |
| Contrapartes sem classificação externa de crédito | 4 | 232 | 232 |
| | 11.150 | 27.593 | 28.777 |

(1) O saldo residual do item "Caixa e equivalentes de caixa" do balanço patrimonial é dinheiro em caixa.

- Grupo 1 - novos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses).
- Grupo 2 - clientes/partes relacionadas existentes (mais de seis meses) sem inadimplência no passado.
- Grupo 3 - clientes/partes relacionadas existentes (mais de seis meses) com algumas inadimplências no passado. Todas as inadimplências foram totalmente recuperadas.

Nenhum dos ativos financeiros totalmente adimplentes foi renegociado no último exercício.
Nenhum dos empréstimos às partes relacionadas está vencido ou *impaired*.

Os saldos vencidos acima de 180 dias estão integralmente provisionados para perdas com crédito de liquidação duvidosa (Nota 9).

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado |
|---|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Bancos | 1.628 | 2.648 | 3.761 |
| Aplicações financeiras de liquidez imediata | 9.652 | 25.045 | 25.125 |
| | 11.280 | 27.693 | 28.886 |

Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins. A Companhia considera equivalentes de caixa uma aplicação financeira de conversibilidade imediata em um montante conhecido de caixa, sujeita a um insignificante risco de perda de valor, estão representadas por aplicações financeiras em certificados de depósito bancário com compromisso de recompra e são resgatáveis em prazo inferior a 90 dias da data das respectivas operações. As aplicações são classificadas como equivalentes de caixa, conforme a descrição do CPC 03 (R2) – Demonstração dos Fluxos de Caixa.

As aplicações financeiras são representadas por Certificados de Depósitos Bancários (CDB) e são remuneradas com base na variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) entre 95% e 99% (2016 – 95% a 99%).

9. Contas a receber de clientes e Outras contas a receber

| Descrição | Controladora | | Consolidado |
|---|----------------|---|---|
| | 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) 31/12/2016 | Reapresentado (Nota 3.1) 31/12/2016 |
| Contas a receber de clientes | 94.064 | 49.456 | 91.582 |
| Contas a receber de partes relacionadas (Nota 27) | - | 6.134 | - |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (2.456) | (156) | (156) |
| Contas a receber de clientes, líquidas | 91.607 | 55.434 | 91.426 |
| Outros créditos | 10.063 | 5.037 | 8.344 |
| Empréstimos para partes relacionadas (Nota 27) | - | 15.465 | - |
| Empréstimos para terceiros | 13.464 | - | - |
| Menos parcela não circulante | (14.106) | (17.606) | (2.325) |
| Parcela circulante | 101.028 | 58.330 | 97.445 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Contas a receber de clientes e Outras contas a receber--Continuação

Os saldos vencidos acima de 180 dias estão integralmente provisionados para perdas com crédito de liquidação duvidosa. Os valores em negociação, superior a 10 meses, são baixados contra a provisão de perda, constituída mensalmente para esta finalidade.

Os outros créditos se referem, substancialmente, a adiantamentos realizados a fornecedores e funcionários.

Os valores apresentados como “empréstimos para partes relacionadas” em 2016 passaram a ser apresentados como “empréstimos para terceiros” em 2017 uma vez que no contexto da reestruturação societária ocorrida no período, estes terceiros deixaram de atender aos critérios para apresentação como partes relacionadas.

Os valores justos das contas a receber de clientes e demais contas a receber apresentam-se como segue:

| | Controladora | | Consolidado |
|---|----------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Contas a receber de clientes | 91.607 | 49.300 | 91.426 |
| Contas a receber de partes relacionadas | - | 6.134 | - |
| Empréstimos para terceiros | 13.464 | - | - |
| Empréstimos para partes relacionadas | - | 15.465 | - |
| | 105.071 | 70.899 | 91.426 |

Contas a receber por vencimento

| | Controladora | | Consolidado |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| A vencer | 89.316 | 54.248 | 89.771 |
| Vencidos: | | | |
| Até 30 dias | 3.405 | 1.120 | 1.340 |
| De 31 a 60 dias | 507 | - | 86 |
| De 61 a 90 dias | 325 | 43 | 110 |
| De 91 a 180 dias | 108 | 90 | 131 |
| Há mais de 180 dias | 403 | 89 | 144 |
| Total | 94.064 | 55.590 | 91.582 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Contas a receber de clientes e Outras contas a receber--Continuação

Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:

| Descrição | Controladora | | Consolidado |
|----------------------------|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2016 |
| Saldo no início do período | (156) | (67) | (67) |
| Adições | (2.300) | - | - |
| Saldo no final do período | (2.456) | (67) | (67) |

A constituição e a reversão da provisão para contas a receber *impaired* foram registradas no resultado do período em "Outras despesas operacionais". Os valores são geralmente baixados da conta de provisão quando não há expectativa de recuperação dos recursos.

A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia mantém títulos como garantia de contas a receber (Nota 15).

10. Impostos a recuperar

Impostos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado |
|---------------------------------------|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| PIS e COFINS a recuperar | 90 | 20 | 20 |
| Imposto s/ serviços (ISS) a recuperar | 133 | 108 | 108 |
| INSS a recuperar | 4.227 | - | - |
| | 4.450 | 128 | 128 |

O crédito de INSS a recuperar registrado no trimestre, é decorrente pagamentos realizados a maior no período de 2012 a 2016, motivados pela inclusão de verbas indenizatórias na base de cálculo de INSS a recolher.

Imposto de renda e contribuição social a recuperar

| | Controladora | | Consolidado |
|---------------------------------|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Imposto de renda a recuperar | 3.836 | 3.236 | 3.270 |
| Contribuição social a recuperar | 316 | 377 | 425 |
| | 4.152 | 3.613 | 3.695 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos

Em 30 de junho de 2015, a Companhia adquiriu 75% do capital social da RR Serviços Financeiros Ltda. e 100% da Te Atende.Com Ltda., por R\$ 40.136, gerando ágio na combinação de negócios de R\$ 32.214.

A Companhia contratou avaliador externo especializado para avaliação a valor justo para fins de alocação do preço de compra dos ativos e passivos adquiridos, dessa forma, o montante registrado no ativo intangível na demonstração financeira consolidada são:

| | <u>30/06/2015</u> |
|--|-------------------|
| Contraprestação transferida | 40.136 |
| Patrimônio líquido ajustado – passivo a descoberto | 8.238 |
| Excesso do preço pago | 48.374 |
| Alocação do preço pago | |
| Carteira de clientes adquirida | 18.042 |
| Marca | 6.443 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | (8.325) |
| Total alocado | 16.160 |
| Ágio na aquisição de controladas | 32.214 |

Em 29 de dezembro de 2016, conforme o segundo aditamento do contrato de compra e venda de quotas e outras avenças, foi celebrada a aquisição de 25% das quotas remanescentes que pertenciam aos sócios fundadores da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., nova denominação social da RR Serviços Financeiros Ltda., por R\$ 5.430.

Essa aquisição adicional, por ter sido realizada entre acionistas não se enquadra como combinação de negócios e, portanto, não gerou ágio adicional. O valor a maior entre a contraprestação negociada e os ativos líquidos da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda. foi registrado em conta de Patrimônio Líquido (ajuste de avaliação patrimonial) conforme abaixo:

| | <u>29/12/2016</u> |
|---|-------------------|
| Contraprestação negociada | 5.430 |
| 25% do patrimônio líquido ajustado em 29/12/2016 | (3.297) |
| Excesso do preço pago em relação ao patrimônio líquido a valor justo em 29/12/16 | 2.133 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

Pagamento

O valor da aquisição foi de R\$ 45.566, sendo parte deste montante negociado para pagamentos entre 2016 e 2021. A próxima parcela vence em 01/07/2017 e as demais no primeiro dia de cada mês subsequente, até 01/02/2021.

O saldo devedor é corrigido pela variação mensal do CDI e está apresentado a seguir:

| | Controladora | | Consolidado |
|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Saldo inicial | 15.676 | 16.677 | 16.677 |
| Amortizações | (6.125) | (6.431) | (6.431) |
| Juros apropriados | 651 | 5.430 | 5.430 |
| Saldo final | 10.202 | 15.676 | 15.676 |
| | | | |
| Circulante | 2.024 | 8.149 | 8.149 |
| Não circulante | 8.178 | 7.527 | 7.527 |

O cronograma dos vencimentos está abaixo apresentado:

| | Controladora | | Consolidado |
|------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Até 1 ano | 2.024 | 8.149 | 8.149 |
| Entre 1 e 3 anos | 4.754 | 4.754 | 4.757 |
| Entre 3 e 5 anos | 3.424 | 2.770 | 2.770 |
| Acima de 5 anos | - | - | - |
| | 10.202 | 15.676 | 15.676 |

Incorporação de subsidiárias

Em 02 de janeiro de 2017 e 06 de março de 2017, conforme descrito na nota explicativa n. 1.2, a Companhia incorporou integralmente as subsidiárias Te Atende.Com Ltda e Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., com isso reconheceu a equivalência patrimonial até aquela data e transferiu o ágio existente da aquisição desse investimento para o ativo intangível, conforme prevê o ICPC 09.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Investimentos--Continuação

Movimentação dos investimentos

| | 2016 | | |
|--|--------------------------|--------------|-----------------------------|
| | Reapresentado (Nota 3.1) | | |
| | Flex Cobrança | Te Atende | Total |
| Informações das Investidas | | | |
| Patrimônio líquido contábil | (701) | 4.157 | 3.456 |
| Resultado do exercício | 7.321 | 3.446 | 10.767 |
| Participação no capital em % | 100% | 100% | |
| Movimentação dos investimentos | | | |
| Total dos investimentos no início do período | 40.444 | 712 | 41.156 |
| Aquisição não controladores | 3.297 | - | 3.297 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 1.635 | 3.445 | 5.080 |
| Total dos investimentos avaliados por equivalência patrimonial | <u>45.376</u> | <u>4.157</u> | <u>49.533</u> |
| Outros investimentos | | | 26 |
| Total de investimentos | | | <u><u>49.559</u></u> |
| | | | |
| | 2017 | | |
| | Flex Cobrança | Te Atende | Total |
| Movimentação dos investimentos | | | |
| Total do investimento no início do período | 45.376 | 4.157 | 49.533 |
| Resultado de equivalência patrimonial | (1.735) | - | (1.735) |
| Incorporação acervo líquido (Nota 1.2) | 1.585 | (4.157) | (2.572) |
| Transferências para ativo intangível – incorporação | | | |
| Ágio | (32.214) | - | (32.214) |
| Valor justo dos ativos intangíveis, líquidos de impostos diferidos | (13.012) | - | (13.012) |
| Outros investimentos | | | 28 |
| Total de investimentos | | | <u><u>28</u></u> |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Imobilizado

O ativo imobilizado tem o seu valor recuperável analisado periodicamente, sendo que em 30 de junho de 2017 a Administração da Companhia avalia que não há indicadores que resultem na necessidade de constituição de provisão para redução ao valor recuperável de ativos.

| | Móveis e utensílios | Máquinas e equipamentos | Equipamentos de processamento de dados | Benfeitorias propriedade de terceiros | Imobilizado em andamento | Outros | Total |
|--|------------------------|----------------------------|--|---|-----------------------------|-----------|---------------|
| Taxa de depreciação - % | 10% | 10% | 20% | 14% | - | 20% | |
| Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2015 | 3.696 | 1.632 | 7.116 | 22.407 | 254 | - | 35.105 |
| Adições | 852 | 722 | 2.285 | 2.809 | 93 | 83 | 6.844 |
| Baixas | - | - | - | - | (65) | - | (65) |
| Depreciação | (164) | (117) | (687) | (2.308) | - | (5) | (3.281) |
| Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2016 | 4.384 | 2.237 | 8.714 | 22.908 | 282 | 78 | 38.603 |
| Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2016 | 4.763 | 2.678 | 10.701 | 24.163 | 309 | 69 | 42.683 |
| Adições decorrentes de incorporação (Nota 1.2) | 1.465 | 1.530 | 2.893 | 8.120 | - | - | 14.008 |
| Adições | 1.563 | 438 | 3.540 | 3.030 | 15 | - | 8.586 |
| Baixas | - | (534) | - | - | (122) | - | (656) |
| Depreciação | (478) | 442 | (4.217) | (3.435) | - | (10) | (7.698) |
| Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2017 | 7.313 | 4.554 | 12.917 | 31.878 | 202 | 59 | 56.923 |
| Custo histórico | 10.203 | 6.026 | 30.566 | 55.035 | 202 | 84 | 102.116 |
| Depreciação acumulada | (2.890) | (1.472) | (17.649) | (23.157) | - | (25) | (45.193) |

O saldo de imobilizado em andamento em 30 de junho de 2017 refere-se substancialmente aos gastos incorridos na aquisição de máquinas, outros ativos (cotas de consórcio), que serão concluídos entre 2017 e 2019.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Intangível

| | Controladora | | Consolidado |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Ágio na aquisição de controladas (*) | 32.214 | - | 32.214 |
| Carteira de clientes | 24.056 | - | 24.056 |
| Marca | 8.591 | - | 8.591 |
| Amortização | (15.463) | - | (11.598) |
| Softwares | 12.261 | 8.634 | 10.157 |
| Amortização acumulada | (3.472) | (1.872) | (2.304) |
| | 58.187 | 6.762 | 61.114 |

(*) Refere-se ao ágio gerado por aquisições de controladas.

Movimentação

| | Softwares | Ágio | Carteira de clientes | Marca | Total |
|---|--------------|---------------|----------------------|----------|---------------|
| Taxa de amortização (%) | 20% | - | 14% | 50% | |
| Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2015 | 2.518 | - | - | - | 2.518 |
| Adições | 885 | - | - | - | 885 |
| Amortização | (309) | - | - | - | (309) |
| Saldo contábil líquido em 30 de junho de 2016 | 3.094 | - | - | - | 3.094 |
| Saldo contábil líquido em 31 de dezembro de 2016 | 6.762 | - | - | - | 6.762 |
| Incorporação de controladas (Nota 1.2) | 1.015 | - | 18.328 | 1.432 | 20.775 |
| Transferência de investimentos | - | 32.214 | - | - | 32.214 |
| Adições | 2.130 | - | - | - | 2.130 |
| Amortização | (1.118) | - | (1.144) | (1.432) | (3.694) |
| Saldo contábil líquido em 30 de junho 2017 | 8.789 | 32.214 | 17.184 | - | 58.187 |
| Custo histórico | 12.261 | 32.214 | 24.056 | 8.591 | 77.122 |
| Amortização acumulada | (3.472) | - | (6.872) | (8.591) | (18.935) |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Intangível--Continuação

Teste de ágio para verificação de impairment

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs), identificadas de acordo com o segmento operacional. Conforme apurado na combinação de negócios, o ágio oriundo da aquisição de controladas foi integralmente atribuído ao segmento de Cobrança.

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, antes do imposto de renda e da contribuição social, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela administração para um período de cinco anos. Os valores referentes aos fluxos de caixa posteriores ao período de cinco anos foram extrapolados com base nas taxas de crescimento estimadas apresentadas a seguir. A taxa de crescimento não excede a taxa de crescimento média de longo prazo do setor no qual a UGC atua.

Os resultados apurados na avaliação de 31 de dezembro de 2016 indicam que não houve apuração de perda por impairment a ser reconhecida no exercício, tendo em vista que o valor líquido do fluxo de caixa apurado foi superior ao valor residual desses ativos. A avaliação é realizada anualmente no último trimestre de cada exercício, sendo que na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias, a Companhia avaliou a existência de fatores que pudessem impactar o valor recuperável do ágio e não constatou indicativos desta situação.

14. Fornecedores

| | Controladora | | Consolidado |
|-----------------------------------|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Fornecedores materiais e serviços | 8.406 | 6.340 | 7.773 |
| Fornecedores telefonia | 1.439 | 3.532 | 3.556 |
| | 9.845 | 9.872 | 11.329 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Empréstimos e financiamentos

Os termos e condições dos empréstimos em aberto foram os seguintes:

| Modalidade | Encargos | Vencimento | Controladora | | Consolidado |
|---------------------------|------------------------------|------------|---------------|------------|-------------|
| | | | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Arrendamento equipamentos | 1,46% a.m., CDI + 0,34%am | 2020 | 5.663 | 4.537 | 4.647 |
| Finame | 61% do CDI, 0,68% a.m. | 2021 | 1.682 | 1.679 | 2.825 |
| Capital de giro | 1,44% a.m., CDI + 0,32% a.m. | 2020 | 68.593 | 58.774 | 58.773 |
| Conta garantida | 1,62% a.m., CDI + 0,50% a.m. | 2017 | 15.369 | 21.442 | 21.442 |
| Outras obrigações | 1,00% a.m. | 2017 | - | 180 | 180 |
| Total | | | 91.307 | 86.612 | 87.867 |
| Circulante | | | 45.734 | 46.866 | 47.897 |
| Não circulante | | | 45.573 | 39.746 | 39.970 |

Os valores tomados em conta garantida foram utilizados no pagamento de fornecedores, dívidas de financiamento bancário e salários no início do mês.

Apresentamos a seguir o cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

| | Controladora | | Consolidado |
|------------------|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Até 1 ano | 45.734 | 46.866 | 47.897 |
| Entre 1 e 3 anos | 45.569 | 39.746 | 39.970 |
| Entre 3 e 5 anos | 4 | - | - |
| | 91.307 | 86.612 | 87.867 |

Os valores contábeis dos empréstimos são denominados nas seguintes moedas:

| | Controladora | | Consolidado |
|--------------------|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Reais | 58.632 | 42.443 | 43.698 |
| Dólares americanos | 32.675 | 44.169 | 44.169 |
| | 91.307 | 86.612 | 87.867 |

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Movimentação de saldo

A movimentação dos saldos de empréstimos está apresentada abaixo:

| | Controladora | | Consolidado |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 30/06/2016 |
| Saldo inicial em 1º de janeiro | 86.612 | 66.112 | 69.620 |
| Adições | 74.576 | 21.856 | 21.856 |
| Incorporação de controladas (Nota 1.2) | 1.083 | - | - |
| Juros incorridos | 1.808 | 2.302 | 2.304 |
| Juros pagos | (1.808) | (3.241) | (3.241) |
| Amortizações | (70.964) | (22.320) | (23.633) |
| Saldo final em 30 de junho | 91.307 | 64.709 | 66.906 |

Cláusulas restritivas

A Companhia apresenta um único contrato de capital de giro com cláusulas restritivas ("covenants") que incluem a manutenção de índices mínimos de cobertura da dívida e coeficiente de endividamento, das quais destacamos:

- Dívida Líquida ajustada (incluso o passivo tributário) / EBITDA em 2017 < 2X;
- EBITDA/ Despesa financeira ajustada > 1,5 em todos os períodos;
- Liquidez corrente > 1x em todos os períodos.

As medições de covenants são feitas anualmente e em 31 de dezembro de 2016 a Companhia estava em conformidade com a referida cláusula.

Garantias

Os contratos de arrendamentos possuem garantias através de alienação fiduciária dos bens em escopo nos contratos de arrendamento mercantil. Para os contratos de Finame, a garantia ocorre em forma de alienação fiduciária dos bens objetos do contrato e avais. Para os empréstimos de capital de giro e contas garantidas, as garantias são direitos creditórios.

Abaixo destacamos os ativos dados em garantia a essas operações:

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Empréstimos e financiamentos--Continuação

Garantias

| | Controladora | | Consolidado |
|-------------------------------------|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 400 | 4.000 | 4.000 |
| Contas a receber | 21.150 | 12.000 | 12.000 |
| Não circulante | | | |
| Equipamentos de informática | 5.660 | 5.257 | 5.257 |
| Total de ativos dados como garantia | 27.210 | 21.257 | 21.257 |

Instrumentos financeiros derivativos – contrato de câmbio a termo

A Companhia contratou empréstimos em moeda estrangeira no exercício de 2016 e realizou swaps cambiais para mitigar o risco cambial existente sobre esses contratos, assumindo como contrapartida a variação do CDI.

Os valores de referência (nocional) dos contratos de câmbio a termo, em aberto em 30 de junho de 2017, totalizam R\$ 28.447 (2016 – R\$ 38.088).

Os saldos apurados oriundos dessas operações estão apresentados a seguir:

| Modalidade | Controladora | | Consolidado |
|--------------------|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Ativo circulante | 4.492 | 7.460 | 7.460 |
| Passivo circulante | (106) | - | - |
| Exposição líquida | 4.386 | 7.460 | 7.460 |

16. Obrigações trabalhistas

| | Controladora | | Consolidado |
|----------------------------------|---------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Salários e honorários | 16.016 | 9.536 | 12.138 |
| Encargos sociais | 3.086 | 4.378 | 7.869 |
| Provisão de férias e 13º salário | 29.675 | 14.942 | 21.715 |
| | 48.777 | 28.856 | 41.722 |

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Obrigações fiscais

Obrigações tributárias

| | Controladora | | Consolidado |
|--|---------------|--------------|---------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| PIS e COFINS a recolher | 1.631 | 3.551 | 4.888 |
| ISS a recolher | 5.138 | 1.121 | 3.405 |
| INSS a recolher | 1.334 | 2.326 | 2.624 |
| Outras retenções na fonte | - | 46 | 66 |
| Parcelamento de PIS e COFINS | 648 | 1.729 | 1.729 |
| Parcelamento de PIS e COFINS – Flex Cobrança | - | - | 795 |
| Parcelamento de ISS | 8.081 | - | 8.344 |
| | 16.832 | 8.773 | 21.851 |
| Circulante | 9.801 | 7.252 | 12.839 |
| Não circulante | 7.031 | 1.521 | 9.012 |

Imposto de renda e contribuição social a recolher

| | Controladora | | Consolidado |
|--|---------------|------------|--------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.571 | - | 103 |
| IRRF a recolher | 1.363 | 992 | 1.536 |
| Parcelamento de IRPJ e CSLL | 8.074 | - | 7.222 |
| | 11.008 | 992 | 8.861 |
| Circulante | 3.884 | 992 | 2.725 |
| Não circulante | 7.124 | - | 6.136 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Obrigações fiscais--Continuação

Imposto de renda e contribuição social diferidos

| | Controladora | | Consolidado |
|--|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Créditos fiscais diferidos | | | |
| Prejuízos fiscais de imposto de renda e base negativa de contribuição social | 282 | 390 | 434 |
| Amortização da carteira de clientes e marca | 3.286 | - | - |
| Diferenças temporárias | | | |
| Provisão para contingências | 128 | 58 | 128 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 835 | 53 | - |
| Ativo diferido total | 4.531 | 501 | 562 |
| Débitos fiscais diferidos | | | |
| Amortização da carteira de clientes e marca | - | - | (7.157) |
| Passivo diferido total | - | - | (7.157) |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos ativo/ (passivo) | 4.531 | 501 | (6.595) |

A seguir demonstramos a reconciliação da movimentação do ativo fiscal diferido:

| | <u>Controladora</u> |
|--|---------------------|
| | <u>2017</u> |
| Saldo no início do período | 501 |
| Imposto diferido incorporado de controlada | (6.660) |
| Imposto diferido reconhecido no resultado | 10.690 |
| Saldo no final do período | <u>4.531</u> |

Os estudos e projeções efetuados pela Administração da Companhia indicam geração de resultados positivos futuros, em montante que possibilita a compensação futura dos créditos tributários nos próximos 5 anos.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Obrigações fiscais--Continuação

Parcelamento de PIS e COFINS

A Companhia aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária - Refis nos termos da Lei nº 12.996/2014 no dia 21/08/2014. O valor total da dívida parcelada foi de R\$ 2.452.

O saldo devedor destes parcelamentos é atualizado mensalmente pela Taxa Selic. Em 30 de junho de 2017, o saldo a pagar referente a este parcelamento totaliza R\$ 648 (2016 – R\$ 1.729).

Em 30 de junho de 2017 há 90 parcelas em aberto, com valor estimado em R\$ 28, sendo amortizado do saldo devedor o montante de R\$ 19.

Parcelamento de ISS

A controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda., incorporada no primeiro trimestre, aderiu aos Programas de Parcelamento Incentivado - PPI e Parcelamento Administrativo de Débitos Tributários – PAT junto à Prefeitura de São Paulo, nos termos a seguir:

| Programas de Parcelamento Incentivado - PPI | | | | | |
|--|-----------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------|
| Data adesão | Parcelas | Parcelas em aberto | Dívida parcelada | Saldo em 30/06/2017 | |
| Parcelamento nº 2737377-0 | 25/11/2015 | 120 | 101 | 2.644 | 2.734 |
| Parcelamento nº 2515021-9 | 29/04/2015 | 30 | 4 | 132 | 23 |
| Parcelamento nº 2275089-4 | 20/01/2015 | 120 | 91 | 3.648 | 3.766 |
| | | | | 6.424 | 6.523 |

| Parcelamento Administrativo de Débitos Tributários - PAT | | | | | |
|---|-----------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------|
| Data adesão | Parcelas | Parcelas em aberto | Dívida parcelada | Saldo em 30/06/2017 | |
| Parcelamento nº 2572835-0 | 15/08/2015 | 60 | 31 | 796 | 618 |
| Parcelamento nº 2470680-9 | 16/03/2015 | 60 | 27 | 183 | 133 |
| Parcelamento nº 2470556-0 | 16/03/2015 | 60 | 27 | 2.843 | 807 |
| | | | | 3.822 | 1.558 |
| | | | | 10.246 | 8.081 |

O saldo devedor destes parcelamentos é atualizado mensalmente pela Taxa Selic.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Obrigações fiscais--Continuação

Parcelamento de IRPJ e CSLL e PIS e COFINS – Flex Cobrança

A controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda. aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária - Refis nos termos da Lei nº 12.996/2014. O valor total da dívida consolidada apresentada em 21/08/2014 foi de R\$ 7.918, sendo amortizado antecipadamente o montante de R\$ 791, nos termos da adesão. Dessa forma, o saldo líquido da dívida no momento da adesão é de R\$ 7.127.

O saldo devedor destes parcelamentos é atualizado mensalmente pela Taxa Selic.

Abaixo está apresentado o saldo devedor, por tributo:

| | Controladora | | Consolidado |
|------------------------------|--------------|------------|--------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Parcelamento de PIS e COFINS | - | - | 795 |
| Parcelamento de IRPJ e CSLL | 8.074 | - | 7.222 |
| | 8.074 | - | 8.017 |

Em 30 de junho de 2017 há 120 parcelas em aberto, com valor estimado em R\$ 78, sendo amortizado do saldo devedor o montante de R\$ 60.

Cronograma de vencimentos

A seguir apresentamos o cronograma de vencimentos dos parcelamentos de tributos:

| | Em 30 de junho de 2017 | | | | |
|--------------|------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|--------|
| | Menos de um ano | Entre um e três anos | Entre três e cinco anos | Acima de cinco anos | Total |
| Controladora | 2.845 | 6.495 | 3.080 | 4.383 | 16.803 |

| | Em 31 de dezembro de 2016 | | | | |
|--------------|---------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------|--------|
| | Menos de um ano | Entre um e três anos | Entre três e cinco anos | Acima de cinco anos | Total |
| Controladora | 208 | 1.521 | - | - | 1.729 |
| Consolidado | 2.941 | 8.094 | 2.785 | 4.270 | 18.090 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Provisões para riscos trabalhistas e depósitos judiciais

A Companhia está envolvida em processos judiciais e administrativos oriundos do curso normal de seus negócios, que incluem processos trabalhistas.

A Companhia classifica os riscos de perda nos processos legais como “prováveis”, “possíveis” ou “remotas”. Provisões são reconhecidas para todos os processos judiciais que representam perdas prováveis (obrigação presente como resultado de eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor tiver sido estimado com segurança). Conforme opinião dos consultores internos e externos da Companhia, a probabilidade de perda é avaliada com base na evidência disponível. A Companhia acredita que estas provisões estão reconhecidas adequadamente nas demonstrações financeiras, conforme apresentado no quadro a seguir:

| Descrição | Controladora | | Consolidado |
|--|--------------|------------|-------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Provisão para contingências trabalhistas | 376 | 170 | 376 |
| Depósitos judiciais | (1.024) | (646) | (835) |

Os depósitos judiciais representam ativos restritos da Companhia e estão relacionados a quantias depositadas e mantidas em juízo até a solução dos litígios aos quais estão relacionados. A Companhia é parte de reclamações trabalhistas movidas por ex-profissionais, cujos pedidos se constituem, essencialmente, em pagamentos de horas extras, reversão do pedido de demissão/demissão indireta e danos morais.

A movimentação da provisão para riscos trabalhistas está apresentada no quadro abaixo:

| Movimentação da provisão para demandas judiciais | Controladora | Consolidado |
|--|--------------|-------------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2015 | 37 | 425 |
| Reversões | - | (7) |
| Saldo em 30 de junho de 2016 | 37 | 418 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | 170 | 376 |
| Adições oriundas da incorporação (Nota 1.2) | 206 | - |
| Saldo em 30 de junho de 2017 | 376 | 376 |

A Companhia possui contingências de natureza trabalhista e cível cuja expectativa de perda avaliada pelos assessores jurídicos está classificada como possível e, portanto, nenhuma provisão foi constituída. Em 30 de junho de 2017 a Companhia possuía o montante de R\$ 336 (R\$ 1.385 em 31 de dezembro de 2016) referentes a passivos contingentes com risco de perda classificada pelos assessores jurídicos como possível, de natureza trabalhista e cível.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Patrimônio líquido

19.1. Capital social

Em 30 de junho de 2017, o capital social é de R\$ 59.000, totalmente subscrito e integralizado, representado por ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, conforme demonstradas na tabela a seguir:

| | Quantidade de ações (em milhares) | Capital | Total |
|-------------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Em 1º de janeiro de 2015 | 2.694 | 35.000 | 35.000 |
| Ações emitidas | 253 | 12.000 | 12.000 |
| Em 31 de dezembro de 2015 | 2.947 | 47.000 | 47.000 |
| Ações emitidas | 194 | 12.000 | 12.000 |
| Em 31 de dezembro de 2016 | 3.141 | 59.000 | 59.000 |
| Em 30 de junho de 2017 | 3.141 | 59.000 | 59.000 |

Abaixo segue composição acionária em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro e 2016:

| | Quantidade de ações (em milhares) | % de participação |
|---|--------------------------------------|----------------------|
| Via BC Participações Ltda. | 1.894 | 60,29% |
| Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações | 1.247 | 39,71% |
| | 3.141 | 100,0% |

Através de Ata da Assembleia Geral Extraordinária, de 25 de novembro de 2016, foi aprovado aumento do capital social no valor de R\$ 12.000, subscrito e integralizado pelo acionista Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações, com a emissão de 194.098 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Conforme o Estatuto Social, o capital social autorizado da Companhia é de R\$ 59.000.

19.2. Reserva

Reserva legal

A reserva legal é constituída anualmente com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo ou aumentar o capital social.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Patrimônio líquido--Continuação

19.2. Reserva--Continuação

Reserva de lucros

A reserva de retenção de lucros é formada pelo saldo remanescente das movimentações patrimoniais, e será deliberada em assembleia geral ordinária as suas futuras destinações.

19.3. Ajustes de avaliação patrimonial

A aquisição da participação de não controladores em controladas (Nota 11) resultou no reconhecimento de ajustes de avaliação patrimonial nos montantes de R\$ 2.133, referente a diferença entre o valor da contraprestação negociada e os ativos líquidos da Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.

19.4. Dividendos

Em 25 de abril de 2017, foi aprovada na Assembleia Geral Ordinária dos Acionistas da Companhia a proposta de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2016, contemplando a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios no montante de R\$1.863. Esses valores foram quitados durante o primeiro semestre de 2017.

Estas demonstrações financeiras refletem apenas os dividendos mínimos obrigatórios, dispostos no Estatuto Social da Companhia, de 25% do lucro líquido ajustado da Companhia. A provisão relacionada a qualquer valor acima do mínimo obrigatório será constituída na data em que for aprovada pelos acionistas.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Receita operacional

Abaixo apresentamos a conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada na demonstração de resultado dos semestres e dos trimestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016:

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 |
| Receita bruta | 250.629 | 148.274 | 281.205 | 264.304 |
| Impostos sobre vendas | (21.071) | (13.025) | (23.501) | (22.651) |
| Receita operacional líquida | 229.558 | 135.249 | 257.704 | 241.653 |

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Trimestre findo em 30/06/2016 | |
| Receita bruta | 146.180 | 77.137 | 137.565 | |
| Impostos sobre vendas | (12.039) | (6.723) | (11.811) | |
| Receita operacional líquida | 134.141 | 70.414 | 125.754 | |

21. Custos e despesas por natureza e função

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 | Semestre findo em 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) Semestre findo em 30/06/2016 |
| Despesas com pessoal | (158.267) | (99.271) | (175.929) | (162.256) |
| Depreciação e amortização | (11.392) | (3.591) | (13.342) | (8.043) |
| Material de consumo | (6.317) | (3.748) | (6.730) | (6.866) |
| Serviços de terceiros | (31.795) | (18.814) | (36.780) | (41.473) |
| Outros gastos de operação | (13.943) | (7.627) | (18.999) | (10.390) |
| Total dos custos, despesas com vendas e administrativas | (221.714) | (133.051) | (251.780) | (229.028) |
| Custos dos serviços prestados | (157.314) | (97.356) | (181.401) | (175.018) |
| Despesas com vendas | (690) | (466) | (690) | (511) |
| Despesas administrativas e gerais | (62.220) | (35.229) | (68.199) | (53.499) |
| Outras despesas operacionais | (1.490) | - | (1.490) | - |
| Total | (221.714) | (133.051) | (251.780) | (229.028) |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Custos e despesas por natureza e função--Continuação

| | Controladora | | Consolidado |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Despesas com pessoal | (86.337) | (51.877) | (84.752) |
| Depreciação e amortização | (6.694) | (1.857) | (4.149) |
| Material de consumo | (3.832) | (2.066) | (3.785) |
| Serviços de terceiros | (21.445) | (9.748) | (20.901) |
| Outros gastos de operação | (5.271) | (4.240) | (5.696) |
| Total dos custos, despesas com vendas e administrativas | (123.579) | (69.789) | (119.284) |
| Custos dos serviços prestados | (88.934) | (50.312) | (88.960) |
| Despesas com vendas | (482) | (298) | (300) |
| Despesas administrativas e gerais | (34.830) | (19.179) | (30.024) |
| Outras receitas operacionais | 667 | - | - |
| Total | (123.579) | (69.789) | (119.284) |

22. Receitas e despesas financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 | Semestre findo em 30/06/2017 | Semestre findo em 30/06/2016 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros sobre empréstimos | (6.158) | (4.639) | (6.398) | (5.426) |
| Varição cambial passiva | (899) | - | (899) | - |
| Despesas bancárias/IOF | (1.118) | (338) | (1.134) | (486) |
| Multas | (1) | (4) | (1) | (18) |
| Descontos concedidos | (252) | (139) | (252) | (268) |
| | (8.428) | (5.120) | (8.684) | (6.198) |
| Receitas financeiras | | | | |
| Varição cambial ativa | 275 | - | 275 | - |
| Juros sobre aplicações financeiras | 432 | 810 | 432 | 816 |
| Descontos obtidos | 59 | - | 62 | 3 |
| Outras | 2 | - | 2 | - |
| | 768 | 810 | 771 | 819 |
| Resultado financeiro líquido | (7.660) | (4.310) | (7.913) | (5.379) |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Receitas e despesas financeiras--Continuação

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros sobre empréstimos | (3.209) | (2.489) | (2.945) | |
| Variação cambial passiva | (88) | - | - | |
| Despesas bancárias/IOF | (389) | (263) | (334) | |
| Multas | - | | (14) | |
| Descontos concedidos | (179) | (71) | (198) | |
| | (3.865) | (2.823) | (3.491) | |
| Receitas financeiras | | | | |
| Variação cambial ativa | 275 | - | - | |
| Juros sobre aplicações financeiras | 227 | 374 | 380 | |
| Descontos obtidos | 57 | - | - | |
| Outras | (106) | - | - | |
| | 453 | 374 | 380 | |
| Resultado financeiro líquido | (3.412) | (2.449) | (3.111) | |

23. Imposto de renda e contribuição social

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|------------------------------|---|------------------------------|---|
| | Semestre findo em 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) Semestre findo em 30/06/2016 | Semestre findo em 30/06/2017 | Reapresentado (Nota 3.1) Semestre findo em 30/06/2016 |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social | (1.551) | 2.736 | (1.989) | 7.246 |
| Alíquota fiscal combinada - % | 34 | 34 | 34 | 34 |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada | 527 | (930) | 676 | (2.464) |
| Exclusões permanentes | | | | |
| Equivalência patrimonial | (590) | 1.648 | - | - |
| Constituição de diferido sobre intangíveis após incorporação | 3.122 | - | 3.122 | - |
| Reversão de diferido passivo após incorporação | 6.719 | - | 6.719 | - |
| Outros | 314 | (241) | 13 | (224) |
| Efeito dos impostos no resultado | 10.092 | 477 | 10.530 | (2.688) |
| Corrente | (598) | (170) | (598) | (2.514) |
| Diferido | 10.690 | 647 | 11.128 | (174) |
| Alíquota efetiva - % | 650,6 | 14,9 | 529,4 | 37,1 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Imposto de renda e contribuição social

| | Controladora | Controladora | Consolidado |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | Trimestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2016 | Trimestre findo em 30/06/2016 |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social | 7.150 | 1.127 | 3.359 |
| Alíquota fiscal combinada - % | 34 | 34 | 34 |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota fiscal combinada | (2.431) | (383) | (1.142) |
| Exclusões permanentes | | | |
| Equivalência patrimonial | - | 1.003 | - |
| Outros | 1.073 | (107) | (118) |
| Efeito dos impostos no resultado | (1.358) | 513 | (1.260) |
| Corrente | (598) | (170) | (1.943) |
| Diferido | (760) | 683 | 683 |
| Alíquota efetiva - % | 18,9 | 15,1 | 58,0 |

24. Lucro por ação

O lucro por ação básico foi calculado com base no resultado atribuível aos acionistas controladores da Companhia no período findo em 30 de junho de 2017 e a respectiva quantidade média de ações ordinárias em circulação, comparativamente com o mesmo período de 2016 conforme quadro abaixo:

| | Semestre findo em 30/06/2017 | Trimestre findo em 30/06/2017 |
|--|-------------------------------------|--------------------------------------|
| Lucro atribuível aos acionais da Companhia | 8.541 | 5.792 |
| Média ponderada da quantidade de ações (em milhares) | 3.141 | 3.141 |
| Resultado básico por ação em R\$ | 2,72 | 1,84 |

| | Reapresentado (Nota 3.1) | Trimestre findo em |
|--|-------------------------------------|---------------------------|
| | Semestre findo em 30/06/2016 | 30/06/2016 |
| Lucro atribuível aos acionais da Companhia | 3.213 | 1.640 |
| Média ponderada da quantidade de ações (em milhares) | 2.947 | 2.947 |
| Resultado básico por ação em R\$ | 1,09 | 0,56 |

Não há fatores de diluição a serem considerados no cálculo do resultado por ação.

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Coberturas de seguros

A Companhia possui um programa de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 30 de junho de 2017, a cobertura de seguros era de R\$ 82.000 (R\$ 52.300 em 30 de junho de 2016) para danos materiais e responsabilidade civil.

26. Transações que não afetaram o caixa

Os saldos que não impactaram caixa no período findo em 30 de junho de 2017 estão abaixo apresentados e são oriundos das incorporações de controladas realizadas no primeiro trimestre, conforme Nota 1.2:

| | <u>30/06/2017</u> |
|-------------------------------|---------------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.608 |
| Contas a receber de clientes | 51.719 |
| Impostos a recuperar | 155 |
| Outras contas a receber | 3.798 |
| Depósitos judiciais | 259 |
| Imobilizado | 14.008 |
| Intangível | 1.015 |
| Fornecedores | (12.319) |
| Empréstimos e financiamentos | (1.082) |
| Obrigações trabalhistas | (11.018) |
| Partes relacionadas | (25.265) |
| Obrigações tributárias | (19.398) |
| Outras contas a pagar | (702) |
| Provisões para contingências | (206) |
| Acervo líquido | <u>2.572</u> |

Flex Gestão de Relacionamento S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Saldos e transações com partes relacionadas

As seguintes transações foram conduzidas com partes relacionadas:

Saldos decorrentes da emissão de notas de reembolso

| | Controladora | |
|---|--------------|------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Contas a receber | | |
| Controladora e Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda. | - | 4.401 |
| Controladora e Te Atende.com Ltda. | - | 1.733 |
| | - | 6.134 |

Os saldos referentes às notas de reembolso referem-se a reembolso de despesas incorridas pela Controladora em atendimento à sua controlada Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda.

Saldos decorrentes de empréstimos para partes relacionadas

| | Controladora | |
|--|--------------|------------|
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
| Partes relacionadas – Mútuo | | |
| Flex Análise de Crédito e Cobrança Ltda. | - | 15.465 |
| | - | 15.465 |

Os contratos de mútuos possuem vencimento em 36 meses e não possuem juros.

Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração corresponde à Diretoria Executiva da Companhia. A remuneração paga ao pessoal-chave da administração, por seus serviços, está apresentada a seguir:

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|------------|------------|
| Salários e outros benefícios de curto prazo a administração | 2.192 | 947 |

Flex Gestão de Relacionamentos S.A.

Notas explicativas da administração às informações financeiras intermediárias--Continuação
30 de junho de 2017

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Eventos Subsequentes

Aporte de capital

Na AGE realizada no dia 31 de agosto de 2017, foi aprovado o aumento do capital social no valor de R\$ 6.000 subscrito e integralizado pelo acionista Stratus SCP Brasil Fundo de Investimento em Participações, com a emissão de 107.066 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

Aquisição de investimentos

Em 02 de outubro de 2017 a Companhia celebrou o contrato de compra e venda de quotas e outras avenças da Primius Technology Serviços em Informática Ltda. e realizou a aquisição integral das quotas desta sociedade, pelo montante de R\$ 1,498 milhões. Com esta aquisição, a Companhia espera acessar a clientes de outros segmentos atualmente não explorados pela Companhia. A aquisição representará acréscimo de 70 posições de atendimento, representando aumento de 1% nas posições atuais de atendimento da Companhia.