

RECUPERAÇÃO JUDICIAL
DIGEX AIRCRAFT
MAINTENANCE LTDA.

PROCESSO Nº 1010448-35.2020.8.26.0577

3ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE SÃO JOSÉ DOS CAMPOS

SUMÁRIO

	Cronograma processual	03
	Notas relevantes	05
	Colaboradores	11
	Ativo	13
	Passivo	19
	Demonstrativo de resultado	26
	Indicadores	32
	Pontos para análise	37
	Diligência de constatação	41
	Cumprimento do PRJ	46
	Questionário de atos processuais	51



CRONOGRAMA PROCESSUAL



CRONOGRAMA PROCESSUAL



-  EVENTOS OCORRIDOS
-  EVENTO ATUAL
-  EVENTOS FUTUROS



NOTAS RELEVANTES



NOTAS RELEVANTES

1. Há litisconsórcio ativo?

1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.

2. Houve alteração da atividade empresarial?

2.1. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?

2.2. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?

NOTAS RELEVANTES

Em consonância com o disposto na alínea "c", inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, submetemos à apreciação de Vossa Excelência, nosso Relatório Mensal de Atividades ("RMA"), da sociedade empresarial DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE SA, denominada "DIGEX" ou "Recuperanda".

O relatório a seguir foi elaborado através de procedimentos analíticos e discussões com a Administração da Recuperanda, com base nas demonstrações financeiras não auditadas, assim como os relatórios gerenciais referentes ao período de maio de 2023.

Além disso, foram analisados os relatórios de controle fornecidos pela Recuperanda.

Desta forma, o objetivo deste relatório é informar ao Douto Juízo, a atual situação financeira da Recuperanda, bem como das operações relevantes por elas efetuadas, com base na documentação disponibilizada pela sociedade empresária.

Sendo assim, os relatórios mensais poderão trazer, além das atualizações necessárias, outras informações que sejam relevantes para suportar o processo em andamento.

Importante ressaltar que, a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações sobre as atividades contempladas no presente relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

Finalmente, apreciamos a oportunidade de assessorar Vossa Excelência neste processo. Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, teremos prazer em estender nossos trabalhos conforme Vossa Excelência julgar necessário.

Atenciosamente,

CONAJUD

Administradora Judicial
Bruna Oliveira Santos
OAB/SP nº 351.366

NOTAS RELEVANTES

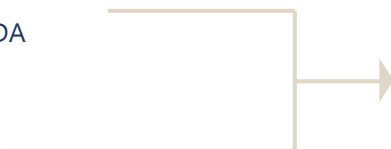
I. Da Empresa



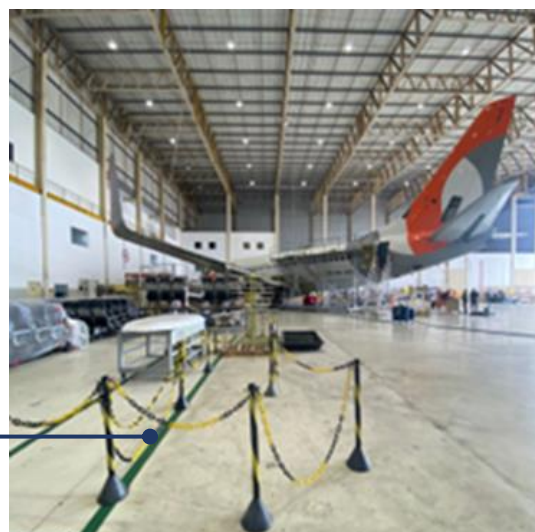
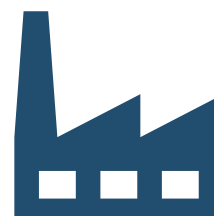
Sócio Administrador:
SPSYN PARTICIPACOES LTDA



Sócio Administrador:
AEROVIAS BETA CORP



**DIGEX AIRCRAFT
MAINTENANCE LTDA.**
CNPJ: 03.089.543/0001-15
DATA DA ABERTURA: 12/04/1999



Local – AV BRIGADEIRO FARIA LIMA -
HANGAR DIGEX, S/N, SAO JOSE DOS
CAMPOS – SP.

NOTAS RELEVANTES

Digex é uma empresa de Manutenção, Reparo e Operação (MRO) independente que oferece serviços de manutenção pesada, reparo e modificação de Aeronaves Comerciais e Militares.

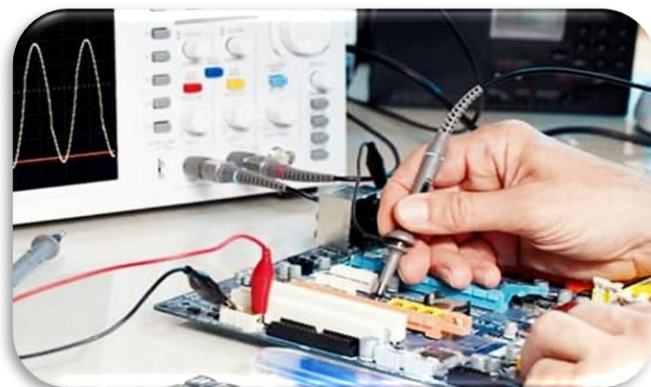
Com mais de 20 anos neste mercado, a Digex está em constante evolução.

Nos últimos anos, teve crescimento baseado na melhoria contínua de seus processos e aumento do portfólio de serviços oferecidos.

Fonte: <http://www.digex.com.br/>

II. Do Mercado/Serviços

Manutenção Pesada; Inspeções; Modificações e Atualizações; Inspeções de boroscópio; Reparos e modificações; Pintura de Aeronaves; Desmontagem de aeronaves.



NOTAS RELEVANTES

III. Da Crise

A DIGEX foi fortemente impactada pela Covid-19, ocorreu impacto imediato nas operações das linhas aéreas de transporte, fonte principal dos negócios da empresa. As linhas aéreas interromperam as suas operações de voo em expressivo percentual, devido às determinações governamentais, como bloqueio de fronteiras e decretações de quarentena. Também, devido à enorme queda de demanda decorrente da retração da economia em geral e perda de empregos, conseqüentemente ocorreu uma significativa redução da necessidade de serviços de manutenção, vez que, as companhias aéreas passaram a deixar grande parte das suas frotas de aeronaves no solo.

Perspectivas da Aviação Brasileira para o Futuro

Assim como os demais setores econômicos que precisaram se adequar ao novo contexto trazido pelos impactos da pandemia da Covid-19, o mercado de aviação também foi afetado pela crise. Entretanto, índices recentes sinalizam a recuperação gradual das atividades aéreas ao redor do mundo, retomando as perspectivas positivas para o desenvolvimento da aviação civil no próximo ano (2022). Dados do transporte aéreo divulgados pela Agência Nacional de Aviação Civil (Anac) revelam maior aproximação entre os níveis de oferta de assentos e demanda por voos em outubro deste ano (2021) com os índices do mesmo mês em 2019. Os avanços normativos, por sua vez, trouxeram maior segurança jurídica à indústria e aos investidores. Apesar dos impactos da pandemia no setor, a aviação tem correspondido às necessidades de renovação impostas pelo atual cenário, tendo como efeitos a modernização e flexibilização de normas e procedimentos, bem como a regulamentação de temas relevantes ao mercado que aguardavam a deliberação das autoridades competentes. Por mais que a pandemia tenha gerado os mais complexos desafios à aviação em toda a sua história, é em meio a crises que surgem novas oportunidades. Diversos passos importantes foram dados ao longo de 2021 para adaptação e inovação, rumo à recuperação da aviação civil brasileira.

Fonte: <https://www.conjur.com.br/2021-dez-10/direito-aeronautico-retrospectiva-perspectivas-aviacao-civil>



COLABORADORES



COLABORADORES

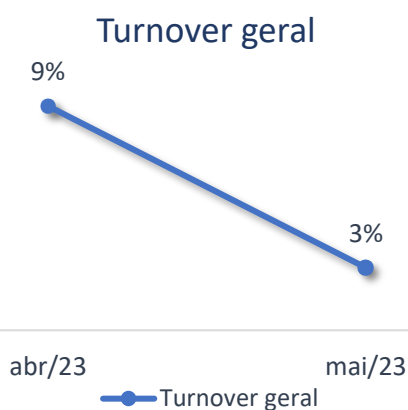
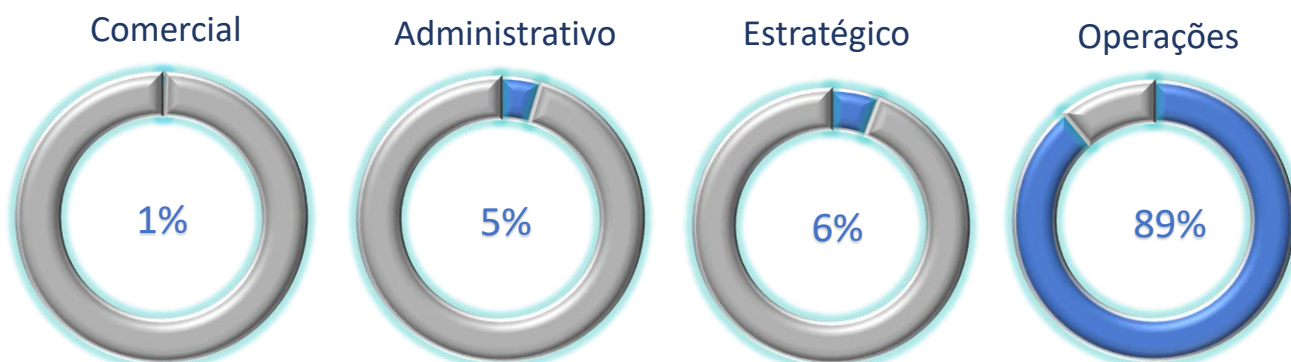
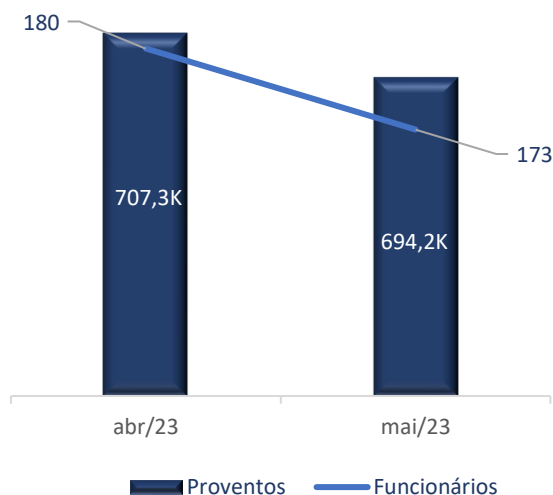
Proventos são todos os pagamentos a serem efetuados ao empregado de natureza salarial, tais como: salário base, horas extras, adicional noturno, adicional de insalubridade, adicional de periculosidade, comissões, DSR (Descanso Semanal Remunerado), gratificações, etc.

A recuperanda apresentou em seu headcount um total de 173 colaboradores ao fim de maio de 2023, o que significa uma redução de 4% do quadro de funcionários na comparação com o mês anterior. Dos 173 colaboradores, 158 estavam ativos, 1 admitido, 2 afastados, 8 demitidos, e 4 em férias.

De acordo com as informações disponibilizadas pela recuperanda, podemos classificar que 1% dos funcionários estão alocados no setor comercial, 5% no setor administrativo, 6% no setor estratégico, e 89% ao setor de produção.

Em relação aos proventos, foi observado recuo de 2%, em função da redução do quadro de funcionários em relação ao mês anterior, atingindo assim o patamar de 694,2 mil.

A recuperanda conta, ainda, com folha pró labore com 2 diretores, e 40 mil, sem alterações em relação ao mês de abril.



O turnover é a taxa de rotatividade de funcionários, que mede o número de funcionários que saem de uma organização durante um período especificado. Isso revela a capacidade da empresa em reter os colaboradores e em ser atrativa para eles e para os consumidores. Sendo assim, geralmente é mais barato reter funcionários do que contratar novos.

O turnover demonstrado em maio de 2023 apresentou uma tendência de queda de 6 pontos percentuais em relação ao mês anterior. Contudo, é cabe ressaltar que houve 21 admissões e 8 demissões no mês abril, registrando alta rotatividade.



ATIVO

- I. ATIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE
- II. CONTAS A RECEBER
- III. ESTOQUE
- IV. IMOBILIZADO

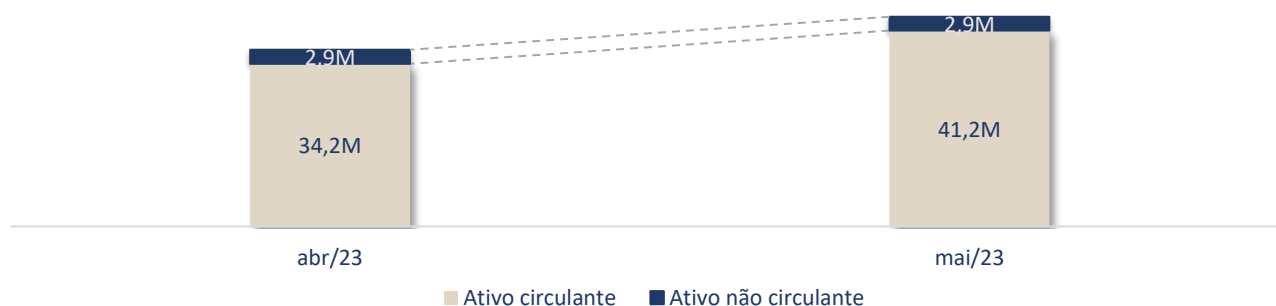


ATIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

Ativo	abr/23	mai/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
Ativo circulante	34.198.315,12	41.169.145,94	6.970.830,82	20,38%	93%
Disponível	547.267,41	525.742,52	- 21.524,89	-3,93%	1%
Caixa	25.311,95	21.755,07	- 3.556,88	-14,05%	0%
Bancos conta movimento	521.955,46	503.987,45	- 17.968,01	-3,44%	1%
Clientes	4.370.355,00	5.855.976,31	1.485.621,31	33,99%	13%
Duplicatas a receber nacionais	4.408.428,26	5.894.049,57	1.485.621,31	33,70%	13%
Duplicatas a receber exterior	10.681,24	10.681,24	-	0,00%	0%
(-) Prov. p/ clintes duvidosos - PCLD	- 48.754,50	- 48.754,50	-	0,00%	0%
Outros créditos	19.743.196,51	24.815.987,99	5.072.791,48	25,69%	56%
Contas a receber ocean air linhas aereas	7.225.171,17	7.225.171,17	-	0,00%	16%
Crédito c/ fornecedores/terceiros	2.446.778,74	5.508.102,14	3.061.323,40	125,12%	12%
Crédito de funcionários	-	-	-	0,00%	0%
Créditos tributários	1.400.991,31	1.617.825,70	216.834,39	15,48%	4%
Serviços em andamento	8.670.255,29	10.464.888,98	1.794.633,69	20,70%	24%
Estoques	9.525.246,17	9.960.550,20	435.304,03	4,57%	23%
Estoque de matéria prima	751.016,24	753.651,58	2.635,34	0,35%	2%
Estoque de insumos	8.774.229,93	9.206.898,62	432.668,69	4,93%	21%
Despesas antecipadas	12.250,03	10.888,92	- 1.361,11	-11,11%	0%
Ativo não circulante	2.903.970,26	2.913.460,27	9.490,01	0,33%	7%
Outros créditos LP	1.068.739,10	1.068.739,10	-	0,00%	2%
Créditos clientes	1.059.901,03	1.059.901,03	-	0,00%	2%
Depositos judiciais	8.838,07	8.838,07	-	0,00%	0%
Ativo Intangível	26.756,37	26.295,05	- 461,32	-1,72%	0%
Direito de Uso de Software	465.531,37	465.531,37	-	0,00%	1%
(-) Depreciação do Intangível	- 438.775,00	- 439.236,32	- 461,32	0,11%	-1%
Imobilizado	1.808.474,79	1.818.426,12	9.951,33	0,55%	4%
Móveis e utensílios	727.770,32	727.770,32	-	0,00%	2%
Máquinas e equipamentos	4.086.530,05	4.093.215,58	6.685,53	0,16%	9%
Veículos	112.776,23	112.776,23	-	0,00%	0%
Ferramentas	2.759.972,06	2.786.512,16	26.540,10	0,96%	6%
(-) Depreciação	- 5.878.573,87	- 5.901.848,17	- 23.274,30	0,40%	-13%
Ativo total	37.102.285,38	44.082.606,21	6.980.320,83	18,81%	100%

- O **ativo** corresponde aos **bens e direitos** que a empresa possui e que podem ser convertidos em dinheiro.
- **Ativos circulantes** representam as contas que poderão ser convertidas em dinheiro a **curto prazo**.
- Os **ativos não circulantes** são os recursos capazes de serem transformados somente a **longo prazo**, mais precisamente, por mais de 12 meses.

Ativo



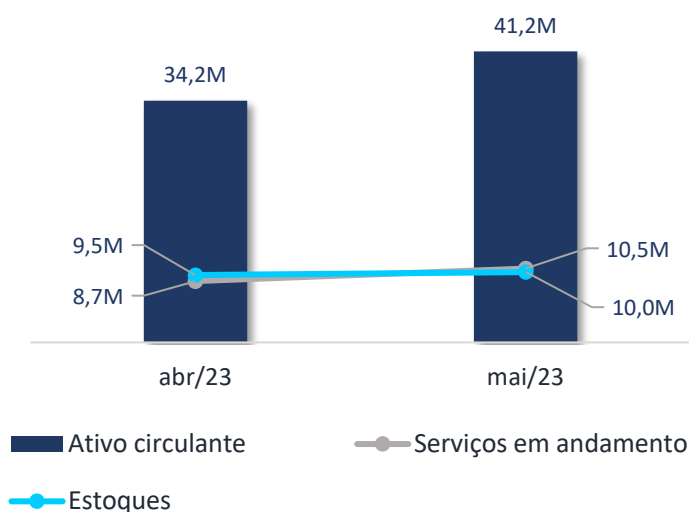
ATIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

O **ativo total** da recuperanda está no patamar de 41 mi em maio de 2023. É registrado crescimento intenso do ativo na comparação com o mês anterior, tendo registrado elevação de aproximadamente 7 mi, cerca de 19% de alta.

O **ativo circulante** concentra a maior parte dos ativos, em cerca de 93% do ativo total, sendo nele observada a alta acelerada do mês, causada pelo aumento dos clientes, adiantamento a fornecedores, e serviços em andamento, em 34%, 125%, e 21% respectivamente.

O **ativo não circulante** é a parte minoritária dos ativos, em 7%. Houve variação de 9,5 mil aproximadamente em maio, menos de 1%, devido ao ligeiro aumento no imobilizado.

Ativo circulante



Disponível – ref. ao saldo em caixa e em bancos, encontra-se em 525,7k em maio de 2023, tendo variado negativamente em cerca de 4% no mês. Em primeiro lugar, o disponível em caixa está em 21,7k, tendo o saldo variado negativamente em 14% com relação ao mês anterior. O disponível em banco teve saldo variado em cerca de 18 mil no mês, caindo para o patamar de 504 mil. A principal entrada no mês ocorreu na conta Itaú c/c 01646-4, em 04/05, ref. a um recebimento antecipado da Boliviana Aviacion, em torno de 1 mi. A principal saída ocorreu na mesma conta bancária, no dia 18/05, ref. a um pagamento antecipado de 2,37 mi à Moldavia.

Adiantamento a fornecedores – em 5,5 mi, a conta mais que dobra em maio com relação a abril, alta de 125%. As duplicatas pagas antecipadamente somaram cerca de 12,6 mi em maio, enquanto o montante baixado da conta somou 9,6 mi aproximadamente, causando um acréscimo de saldo de cerca de 3 mi.

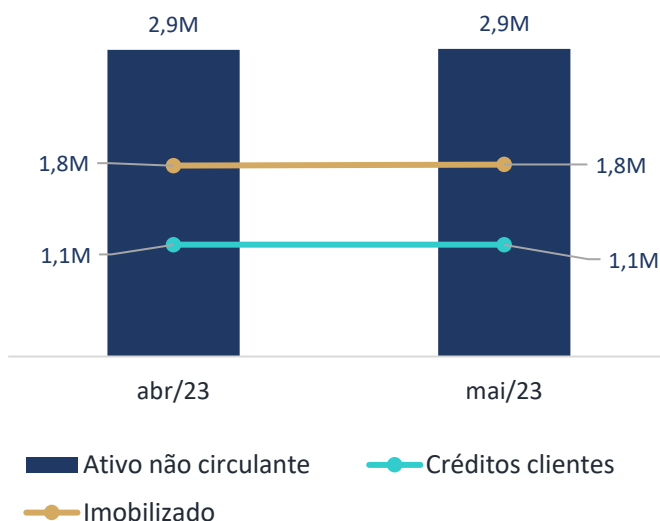
Créditos tributários – os tributos a recuperar apresentam crescimento significativo no mês, de 16%. A alta é devido ao aumento do saldo do ICMS do mês, que teve crescimento de saldo de 106,6, e das apropriações de IR e CSLL, que cresceram respectivamente 64,9 mil e 45,4 mil.

Serviços em Andamento – os serviços em adiantamento são contabilizado como os matérias a apropriar. Em 10,45 mi, os serviços em andamento apresentam crescimento importante de 21% com relação a abril, com saldo da conta tendo evoluído cerca de 1 mi no mês.

Crédito terceiros longo prazo – corresponde ao crédito ref. ao termo de acordo com a infraero, em 1 mi aproximadamente, sem variação no período. Representa cerca de 2% do ativo total da recuperanda.

Depósitos judiciais – corresponde aos depósitos judiciais em 8,6 mil aproximadamente, sem sofrer alterações no período. Não tem representatividade relevante diante dos ativos da recuperanda.

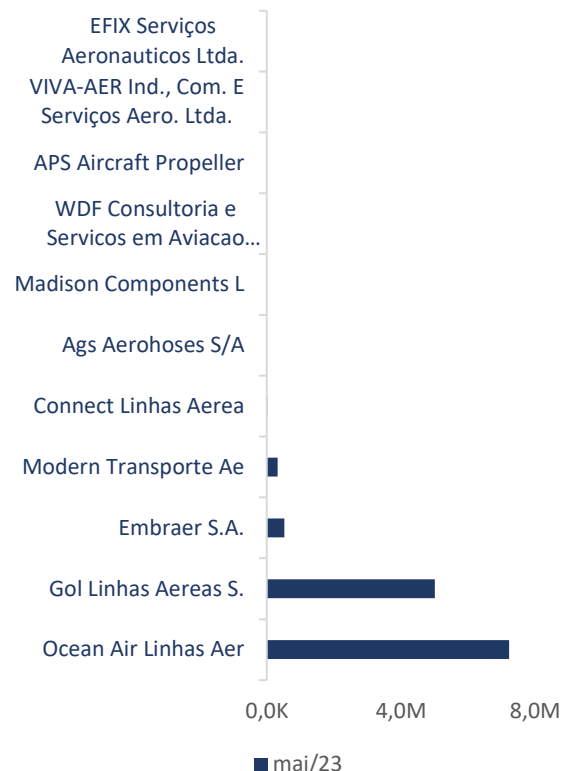
Ativo não circulante



CONTAS A RECEBER

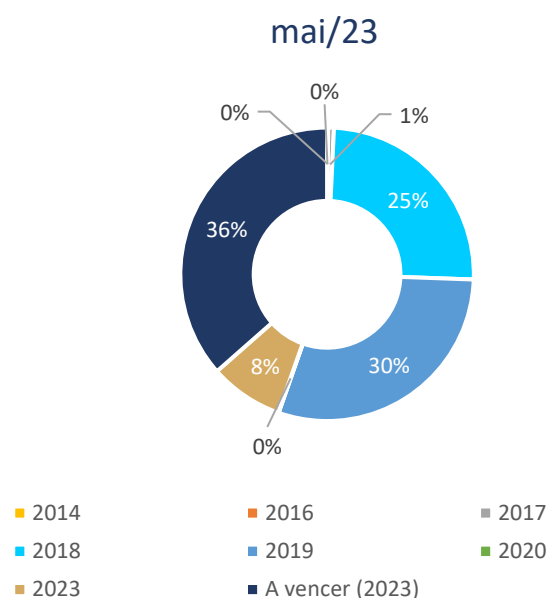
Contas a receber	abr/23	mai/23
Ocean Air	7.225.171,17	7.225.171,17
Gol	3.845.655,00	5.011.512,26
Embraer	524.700,00	524.700,00
Modern	-	319.564,05
Connect	18.669,53	18.669,53
AGS	11.840,53	11.840,53
Madison	10.681,24	10.681,24
WDF	4.934,43	4.934,43
APS	1.966,77	1.966,77
VIVA-ERA	662,00	662,00
EFIX		200,00
Total	11.644.280,67	13.129.901,98

Os recebíveis da recuperanda estão no patamar de 13 mi em maio de 2023, tendo registrado alta importante de 1,2 mi, cerca de 13%. Isso porque a entrada de novas duplicatas a receber superou a liquidação das duplicatas recebidas. Houve recebimento/liquidação de 3,59 mi em duplicatas no mês de maio, enquanto a entrada de novas duplicatas a receber somou cerca de 5 mi, causando crescimento de saldo nas duplicatas a receber de 1,48 mi. O principal cliente com entrada de novas duplicatas é a Gol, que passou de 3,8 mi a 5 mi no mês, registrando, assim, alta de cerca de 30%.



Títulos por venc.	abr/23	mai/23
2014	10.681,24	10.681,24
2016	4.934,43	4.934,43
2017	83.367,75	83.367,75
2018	3.257.878,45	3.257.878,45
2019	3.911.027,95	3.911.027,95
2020	6.035,85	6.035,85
2023	1.840.905,00	1.064.877,26
A vencer (2023)	2.529.450,00	4.791.099,05
Total	11.644.280,67	13.129.901,98

A maior parte dos recebíveis da recuperanda são títulos a vencer em 2023, em 4,79 mi, cerca de 36% do total. Esse grupo recebeu aumento de 2,26 mi em duplicatas no mês de maio, crescimento acelerado de 89%, demonstrando aumento da atividade econômica da recuperanda. Os recebíveis a vencer que entraram no mês são, sobretudo, com a Gol, incluindo a duplicata de 916,4 mil a vencer em 14/07.



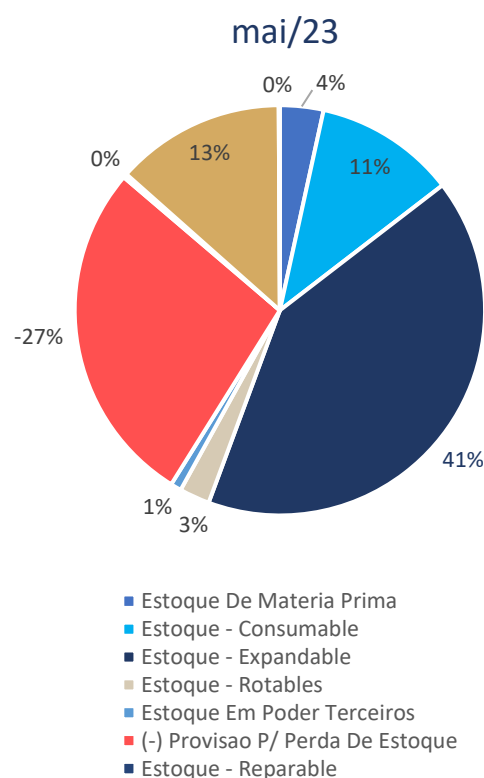
*A Oceanair pertence ao grupo econômico dono da Digex, como fornecedor e cliente. Os créditos são compostos por uma soma de 72 NF emitidas entre 06/09/2017 e 05/09/2019. A massa falida da OCEANAIR LINHAS AÉREAS teve sua Recuperação Judicial convolada em Falência no dia 14/07/2020 (processo no. 1125658-81.2018.8.26.0100) e está em processamento perante a 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais de São Paulo.

ESTOQUE

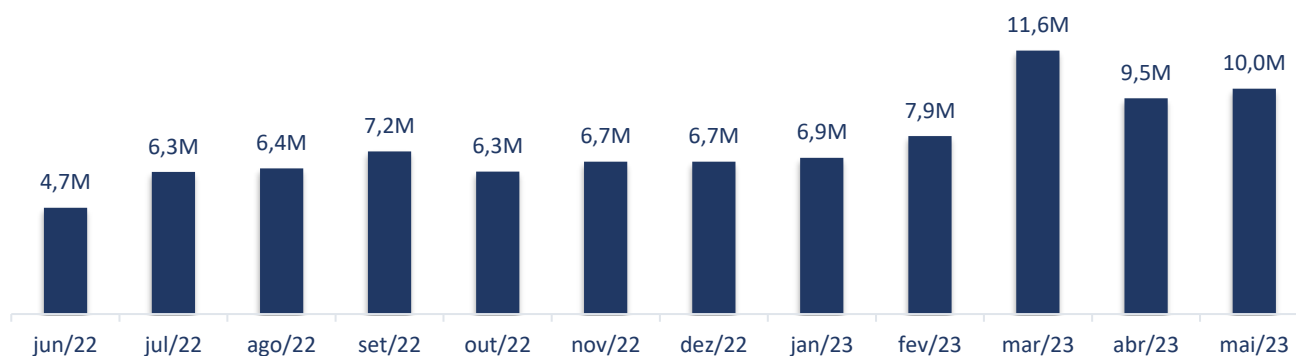
Estoque	abr/23	mai/23
Estoque De Materia Prima	751.016,24	753.651,58
Estoque De Materia Prima	751.016,24	753.651,58
Estoque - Insumos	8.774.229,93	9.206.898,62
Estoque - Consumable	2.526.625,69	2.448.590,56
Estoque - Expandable	8.880.867,22	9.033.234,87
Estoque - Rotables	529.428,25	525.436,76
Estoque Em Poder Terceiros	187.136,45	187.136,45
(-) Provisao P/ Perda De Estoque	- 5.807.048,67	- 6.013.733,99
Estoque - Reparable	69.726,62	69.726,62
Estoque Em Inspecao	2.291.016,70	2.936.409,34
Estoque Em Quarentena	96.477,67	20.098,01
Total do Estoque	9.525.246,17	9.960.550,20

Estoque - Conta do Ativo que representa bens de propriedade tangível destinados à venda, podendo ser classificados na indústria de acordo com seu estágio de acabamento: Matérias-Primas, Produtos em Elaboração e Produtos Acabados. No comércio, será representado pela conta Mercadorias.

Os Estoques da recuperanda tem valor de 9,96 mi em maio, tendo registrado crescimento ligeiro de 435,3 mil, cerca de 5% com relação ao mês de abril. A alta é registrada, sobretudo, em função do aumento dos estoques em inspeção, que cresceram em cerca de 645,4 mil no mês, alta importante de cerca de 28%. Por outro lado, houve aumento de 4% da provisão para a perda de estoque, em 206,7 mil, contendo o avanço do estoque em valor contábil. O principal grupo do estoque da recuperanda é o de Insumos, principalmente os expansíveis, no valor de 9,2 mi, que representa cerca de 41% do total, ainda que considerado o valor de provisão para perda de estoque.



Total do Estoque

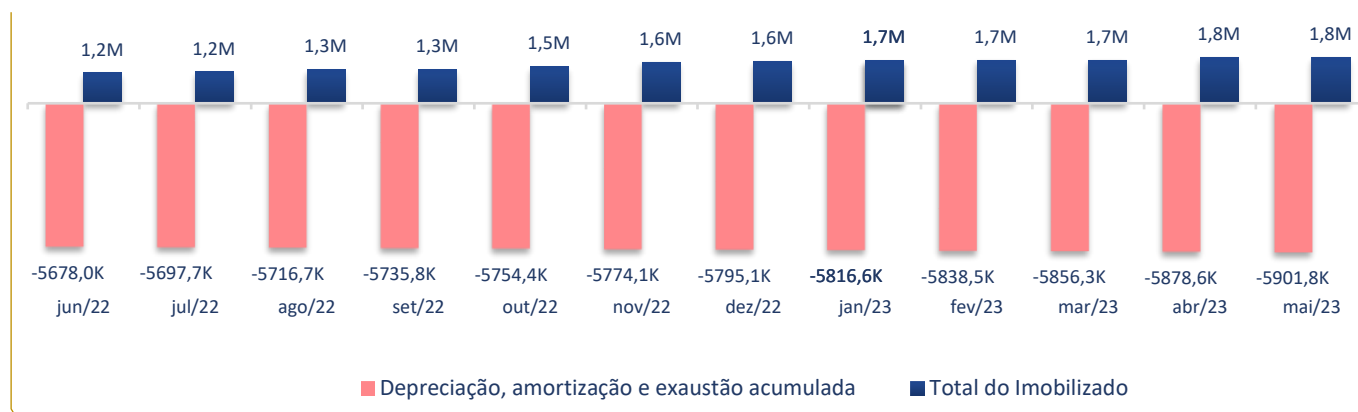


IMOBILIZADO

Imobilizado	abr/23	mai/23
Veículos	112.776,23	112.776,23
Veículos	112.776,23	112.776,23
Maquinas E Equipamentos	3.157.435,47	3.157.435,47
Maquinas/Equipamentos	3.157.435,47	3.157.435,47
Equipamentos	279.034,38	279.034,38
Instrumentos Técnicos - Medição	279.034,38	279.034,38
Equipamentos de informática	650.060,20	656.745,73
Equipamentos de informática	650.060,20	656.745,73
Ferramentas	2.759.972,06	2.786.512,16
Ferramentas e dispositivos	2.759.972,06	2.786.512,16
Móveis e utensílios	727.770,32	727.770,32
Móveis e utensílios	727.770,32	727.770,32
Depreciação, amortização e exaustão acumulada	- 5.878.573,87	- 5.901.848,17
(-) Depreciação acumulada - Instrumentos técnicos	- 209.206,68	- 210.189,71
(-) Depreciação acumulada - Móveis e utensílios	- 523.605,84	- 525.746,96
(-) Depreciação acumulada - veículos	- 112.776,23	- 112.776,23
(-) Depreciação acumulada - Máquinas e equipamentos	- 2.708.390,78	- 2.713.437,71
(-) Depreciação acumulada - Ferramentas e dispositivos	- 1.793.307,16	- 1.805.737,46
(-) Depreciação acumulada - Equipamentos de informática	- 531.287,18	- 533.960,10
Total do Imobilizado	1.808.474,79	1.818.426,12

- De acordo com as normas de contabilidade, mais especificamente, a NBC TG (27), um **ativo imobilizado** é um bem tangível, ou seja, palpável, que é utilizado para a produção de bens e/ou serviços, aluguel de terceiros ou para fins administrativos da própria entidade e que será utilizado por mais de um período.
- A **depreciação** é a perda de valor de um bem decorrente de seu uso, do desgaste natural ou de sua obsolescência. Seu uso se aplica no caso dos bens da empresa conhecidos como o ativo permanente, adquiridos com a expectativa de serem usados por mais de um ano. Na contabilidade das empresas, essa perda de valor deve ser calculada como um percentual do valor contábil do ativo considerado. Para isso existe a sua expectativa de vida útil.

Em 1,8 mi, há pouca alteração do imobilizado da recuperanda em maio com relação a abril. Há a adição de 26,5 mil em ferramentas, e de 6,7 mil em equipamentos de informática, além do lançamento da depreciação no mês, que foi de 23,3 mil aproximadamente. Com isso, o imobilizado da recuperanda cresce em valor contábil em 9,9 mil, crescimento na margem de menos de 1% com relação ao mês anterior. A maior parte do imobilizado da recuperanda é composta por máquinas e equipamentos, em cerca de 3,1 mi, 41% do total, desconsiderando a depreciação.





PASSIVO

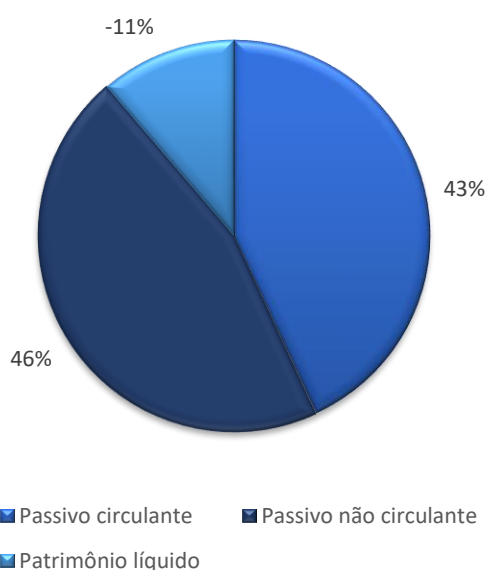
- I. PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE
- II. CONTAS A PAGAR
- III. PASSIVO FISCAL



PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE (Dermiwil)

Passivo	abr/23	mai/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
Passivo circulante	17.649.218,62	24.522.800,14	6.873.581,52	38,95%	56%
Crédito terceiros	8.945.393,77	15.517.632,69	6.572.238,92	73,47%	35%
Fornecedores	881.712,58	1.136.491,71	254.779,13	28,90%	3%
Fornecedores nacionais	561.993,84	567.475,46	5.481,62	0,98%	1%
Fornecedores exterior	289.555,00	538.852,51	249.297,51	86,10%	1%
Obrigações ocean air linhas aéreas SA	30.163,74	30.163,74	-	0,00%	0%
Obrigações fiscais	1.909.986,68	2.059.242,20	149.255,52	7,81%	5%
Obrigações trab. E prev	5.118.828,81	5.015.645,11	- 103.183,70	-2,02%	11%
Obrigações com pessoal	560.024,26	586.709,64	26.685,38	4,77%	1%
Obrigações previdenciárias	3.318.842,20	3.046.679,13	- 272.163,07	-8,20%	7%
Provisões	1.239.962,35	1.382.256,34	142.293,99	11,48%	3%
Outras obrigações	793.296,78	793.788,43	491,65	0,06%	2%
Passivo não circulante	26.249.323,63	25.957.590,77	- 291.732,86	-1,11%	59%
Emprestimos e financiamentos LP	3.136.776,84	3.196.492,71	59.715,87	1,90%	7%
Parcelamento de impostos	5.798.838,42	5.447.389,69	- 351.448,73	-6,06%	12%
Recup. Judicial	17.245.710,78	17.245.710,78	-	0,00%	39%
Provisões p/ contingência	67.997,59	67.997,59	-	0,00%	0%
Patrimônio líquido	- 6.796.256,87	- 6.397.784,70	398.472,17	5,86%	-14,51%
Capital Social	73.126.589,00	73.126.589,00	-	0,00%	166%
Capital social - nacional	34.337.892,00	34.337.892,00	-	0,00%	78%
Capital social - estrangeiro	38.788.697,00	38.788.697,00	-	0,00%	88%
Resultados acumulados	- 79.922.845,87	- 79.524.373,70	398.472,17	0,50%	-180%
Resultados acumulados	- 79.922.845,87	- 79.524.373,70	398.472,17	-0,50%	-180%
Resultado do exercício	1.559.367,82	1.957.839,99	398.472,17	25,55%	4%
Passivo total	37.102.285,38	44.082.606,21	6.980.320,83	18,81%	100%

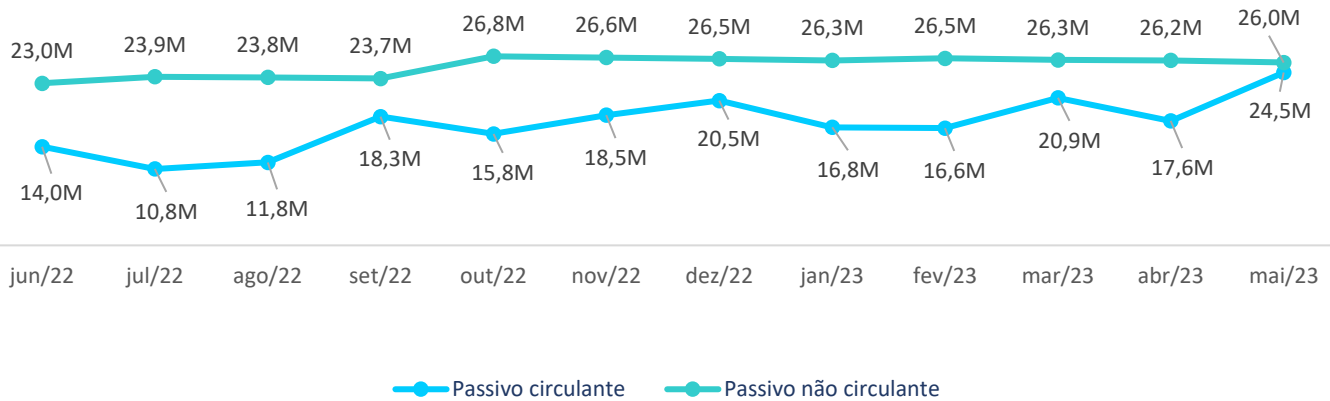
PASSIVO



- **Passivo** são todas as obrigações financeiras de uma empresa. Ou seja, suas despesas e dívidas, independentemente dos prazos que têm para serem quitadas ou suas recorrências.
- **Passivo circulante** representa as obrigações e dívidas da companhia de curto prazo.
- **Passivo não circulante** representa as dívidas e obrigações de longo prazo, acima de 12 meses.
- **Patrimônio líquido** é um indicador contábil que representa a diferença entre o ativo e o passivo da organização. Ou seja, o PL demonstra a subtração entre os bens e direitos que uma empresa possui em relação às suas obrigações.

PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

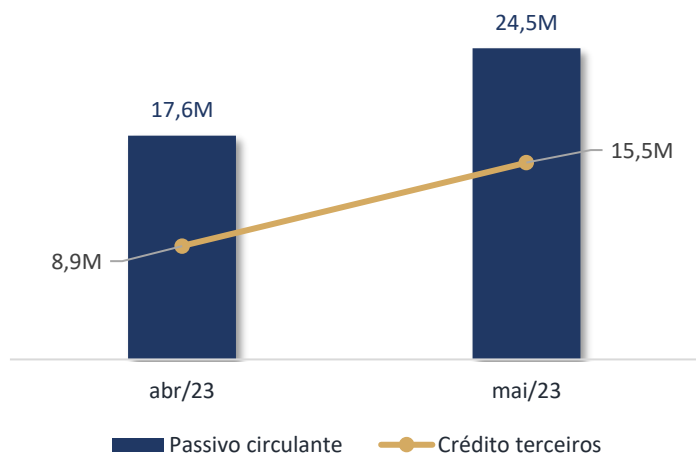
Evolução passivo



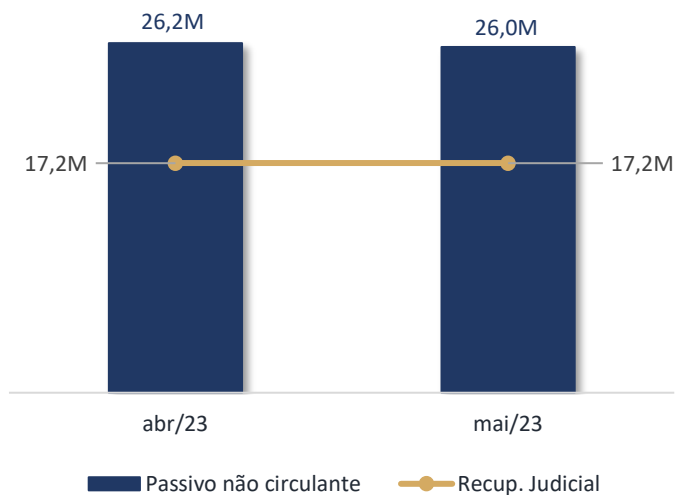
- O Passivo total da recuperanda está em 44 mi em maio de 2023, tendo recebido crescimento acelerado em 7 mi em relação ao mês anterior, aproximadamente 19%.
- O Passivo circulante está em 24 mi, representando cerca de 43% do total. É nesse grupo de obrigações que ocorre o crescimento acelerado do mês, mais especificamente ref. a recebimento de adiantamento de clientes, que cresceu em 6,57 mi no mês, cerca de 73%.
- O Passivo não circulante decresce em 291,7 mil, cerca de 1% com relação ao mês anterior, em virtude da queda da redução da conta de parcelamento de impostos.
- Na série histórica dos últimos 12 meses, é observado que o passivo circulante apresenta evolução superior ao passivo não circulante da recuperanda. Em junho de 2022, o passivo não circulante era 1,6 vezes maior que o passivo não circulante, enquanto, em maio de 2023, o passivo não circulante chega próximo de atingir o patamar do passivo não circulante. Isso ocorre porque houve aumento da atividade econômica da recuperanda, aumentando seus deveres de curto prazo com fornecedores, tributos, e outros passivos de curto prazo, ao passo que suas obrigações de longo prazo, sobretudo parcelamentos e RJ, se mantiveram estáveis no período.

PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

Passivo circulante



Passivo não circulante

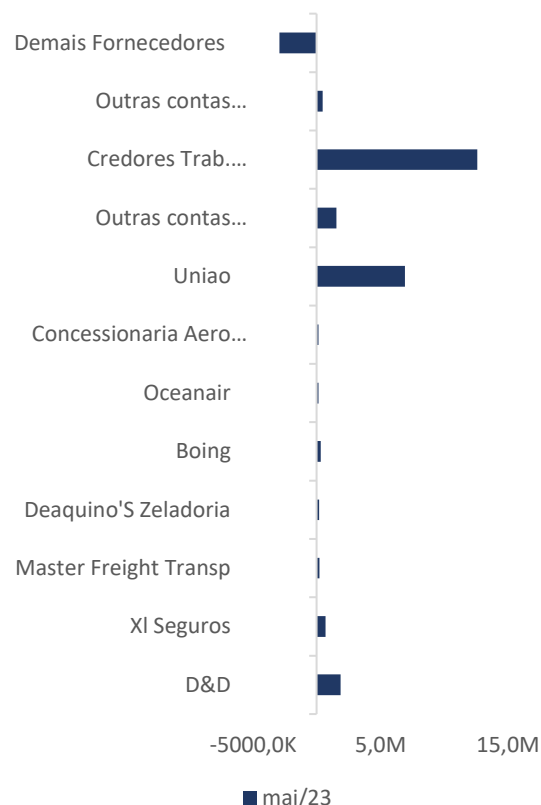


- **Crédito terceiros** – as antecipações de clientes estão em um patamar de 15,5 mi em maio de 2023. O crescimento com relação ao mês anterior é acelerado, em 73%, passando de 8,9 mi em abril para 15,5 mi no mês de análise. Em resposta a questionamentos dessa administradora, a recuperanda informou que a importância das contas de adiantamento (clientes e fornecedores) em seu balanço é dada pela característica econômica do negócio. Contudo, não foi apresentada abertura da conta para o mês de maio, impossibilitando uma análise pormenorizada.
- **Outras Obrigações** – no patamar de 793 mil em maio, não há alterações significativas da conta com relação ao mês anterior. É composta por 711,8 mil em seguros a pagar, 81,5 mil em demais contas, e 491,65 reais em reembolso de funcionários. Esse último lançamento, inclusive, diferencia a composição da conta com relação ao mês anterior, causando variação de menos de 1% no mês.
- **Obrigações com pessoal** – em 586,7 mil em maio, houve liquidação de cerca de 1,25 mi na conta, sendo 1,23 em salários, 11,5 mil em rescisão, e 14,5 em pensão alimentícia. As novas provisões somaram cerca de 1,28 mi, causando variação positiva na conta de cerca de 26,7 mil, 5%.
- **Empréstimos e financiamentos LP** – referente ao empréstimo de longo prazo com a Aerovias Beta Corp, em 3,2 mi em maio. Houve, no mês, crescimento da obrigação em cerca de 59,7 mil, causando variação positiva de cerca de 2% com relação ao mês anterior.
- **Recup. Judicial** – reconhecimento da dívida com os credores de 17,2 mi em maio de 2023. Corresponde à parte majoritária do passivo não circulante da recuperanda, e cerca de 46% do passivo total. Sem alterações em relação ao mês anterior.
- **Provisões contingência** – sem alterações em maio, as provisões de contingência permanecem em 68k.

CONTAS A PAGAR

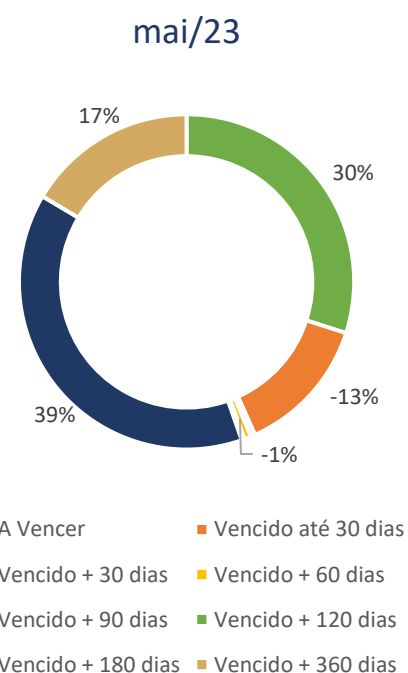
Contas a pagar	abr/23	mai/23
Fornecedores	3.450.967,24	3.613.737,11
D&D Enterprises Llc	1.851.633,30	1.886.883,38
XI Seguros Brasil S.A.	687.250,20	700.333,62
Master Freight Transp Int Ltda	237.976,20	211.240,72
Deaquino'S Zeladoria Ltda - Epp	196.602,08	196.602,08
Boing Comercial Airplanes	186.202,02	327.373,87
Oceanair Linhas Aereas S/A	151.077,46	151.077,46
Concessionaria Aero RJ	140.225,98	140.225,98
Contas a pagar - Tributo	9.043.538,74	8.468.147,76
Uniao	7.275.287,08	6.918.090,69
Outras contas tributárias	1.768.251,66	1.550.057,07
Contas a pagar - Trabalhista	13.085.426,35	13.085.426,35
Credores Trabalhista Terceiros Rj	12.605.947,86	12.605.947,86
Outras contas trabalhistas	479.478,49	479.478,49
Demais Fornecedores	- 114.365,71	- 2.935.435,06
Contas a pagar total	25.465.566,62	22.231.876,16

Em 22,2 mi, há uma contração de 3,2 mi nas contas a pagar da recuperanda, redução de 15%, sobretudo, devido à redução de obrigações junto a união, e das duplicatas canceladas. Em contrapartida, os fornecedores internacionais tem crescimento de 249,3 mil no mês, alta de 86%, porque foi pago 2,71 mi em duplicatas do exterior, enquanto as novas duplicatas somaram 2,96 mi. A D&D enterprises, companhia aérea norte-americana, permanece como principal fornecedor da recuperanda, com 1,89 mi em duplicatas a pagar.



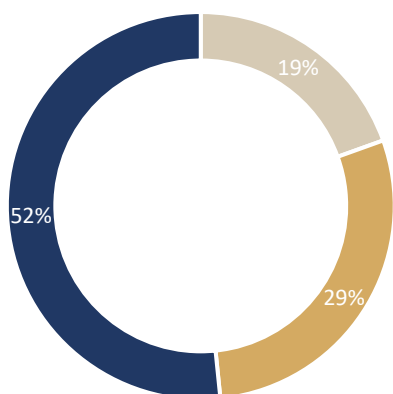
Soma de títulos por vencimento	abr/23	mai/23
A Vencer	9.982.361,51	9.434.328,46
Vencido até 30 dias	- 892.908,44	- 4.208.041,40
Vencido + 30 dias	- 767.613,49	- 135.109,93
Vencido + 60 dias	- 153.957,27	- 202.171,86
Vencido + 90 dias	- 65.298,72	- 69.191,18
Vencido + 120 dias	- 23.577,13	- 20.752,52
Vencido + 180 dias	12.259.728,63	12.245.859,33
Vencido + 360 dias	5.126.831,53	5.186.955,26
Total	25.465.566,62	22.231.876,16

A maioria dos títulos a pagar da recuperanda estão vencidos há mais de 180 ou 360 dias porque se tratam de parcelamento de impostos ou de créditos trabalhistas da RJ, somando mais de 17,4 mi. Os títulos a vencer da recuperanda somam 9,4 mi, dos quais o principal deles também é ref. a parcelamento de impostos, sendo 3,7 mi a ser pago a RFB em 21/10/2027.



PASSIVO FISCAL

Dívida Fiscal (mai/23)

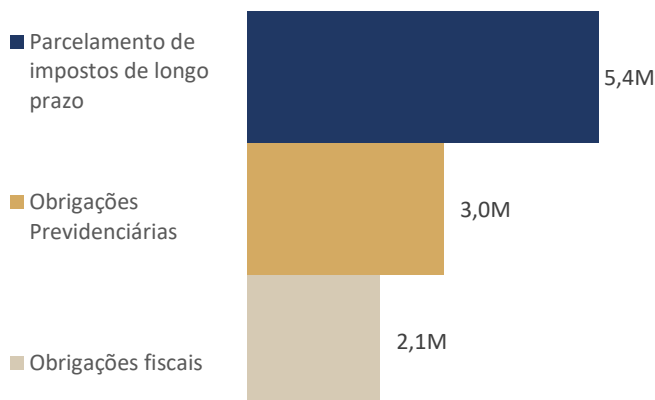


- Obrigações fiscais
- Obrigações Previdenciárias
- Parcelamento de impostos de longo prazo

Obrigações fiscais – Estão no patamar de 2 mi em maio de 2023. No mês, houve liquidação de 306.452,87 em imposto, sendo 24.373,44 em ICMS; 189.358,45 em ISS; 2.541,44 em ISS retido; 195,85 em PIS; 959,32 em COFINS; 6.354,39 em IRRF de terceiros; e mais 82.669,98 em contribuições sociais. As novas provisões de maio somaram aproximadamente 455,7 mil, causando aumento do saldo de impostos a pagar em 149,2 mil, alta de 8% com relação ao mês anterior.

Obrigações previdenciárias e parcelamentos de impostos de curto prazo – em 3 mi em maio, houve liquidação de cerca de 1.291.355,68 em obrigações previdenciárias em maio, sendo 3.186,33 em INSS de terceiros; 705.685,46 em INSS; 98.414,35 em IRRF; 52.725,42 em FGTS; 7.469,40 em parcelamento de ICMS; 16.637,48 em parcelamento de IRRF; 1.217,78 em CSRF; 60.918,68 em parcelamento de ISS de curto prazo; 10.643,56 em parcelamento de FGTS; 78.409,84 em parcelamento de INSS; 1.506,32 em parcelamento de COFINS; 7.396,72 em parcelamento de IRPJ; 1.572,26 em parcelamento de CSLL; 66.095,14 em parcelamento da PGFN; 24.647,92 em outros parcelamentos previdenciários; 154.829,02 em parcelamentos fazendários. As novas provisões de maio somaram 1 mi aproximadamente, causando redução no saldo da conta de cerca de 272 mil, queda de 8%.

Dívida Fiscal (mai/23)



Parcelamentos de impostos de longo prazo – em 5,4 mi em maio, houve liquidação de 351.448,73 na conta no mês. As liquidações foram de 14.974,26 em parcelamento de IRRF; 7.469,40 em parcelamento de ICMS; 44.928,93 em parcelamento de ISS; 9.468,16 em parcelamento de FGTS; 65.059,66 em parcelamento de INSS; 1.249,86 em parcelamento de COFINS; 6.137,34 em parcelamento de IRPJ; 1.304,58 em parcelamento de CSLL; 40.471,42 em parcelamento da PGFN; 31.691,02 em parcelamento previdenciários; 1.010,44 em parcelamentos de CSRF; e 114.729,80 em parcelamento fazendário da RFB. Deste modo, a conta caiu de 5,8 mi em abril para 5,4 mi em maio, registrando queda de 6%.

PASSIVO FISCAL

Conforme informação da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional – PGFN, a recuperanda soma cerca de 38,7 mil em dívidas ativa não tributário – multa trabalhista. A consulta foi realizada em julho de 2023, no portal da PGFN.

A PGFN esclarece que:

- Este é um serviço de caráter informativo, não produzindo efeitos legais.
- As informações divulgadas nesta lista não substituem e nem prejudicam os efeitos das informações constantes nas certidões de regularidade fiscal emitidas pela PGFN, pelos Estados, Distrito Federal e/ou Municípios.
- A Lista de Devedores está regulamentada pela Portaria PGFN n. 636, de 9 de janeiro de 2020, e alterações posteriores.
- A PGFN é responsável pelas informações sobre as naturezas das dívidas de FGTS, Tributário - Previdenciário, Tributário - Demais débitos, Não Tributário - Multa Trabalhista, Não Tributário - Multa Eleitoral, Não Tributário - Multa Criminal e Não Tributários - Demais débitos.
- Importante destacar que não estão incluídos na lista os débitos parcelados, garantidos ou com exigibilidade suspensa.

Relação de Inscrições em Dívida Ativa

Nome Empresarial: DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE LTDA EM RECUPERACAO JUDICIAL
CNPJ: 03.089.543/0001-15
Domicílio do Devedor: SAO JOSE DOS CAMPOS
Atividade Econômica: Manutenção de aeronaves na pista
Valor Total da dívida: R\$ 38.705,24

NÃO TRIBUTÁRIO - MULTA TRABALHISTA	
5 inscrições encontradas	
Número de Inscrição	Valor total da dívida (R\$)
80 5 23 001893-00	17.118,70
80 5 23 001891-48	12.873,66
80 5 23 001861-22	5.965,83
80 5 23 001906-69	2.119,09
80 5 23 001905-88	627,96
Total: 38.705,24	

FECHAR



DRE

- I. DEMONSTRATIVO DE RESULTADO
- II. EBITDA
- III. RECEITA VS GASTOS/RESULTADO FINANCEIRO
- IV. RESULTADO/MARGEM LÍQUIDA

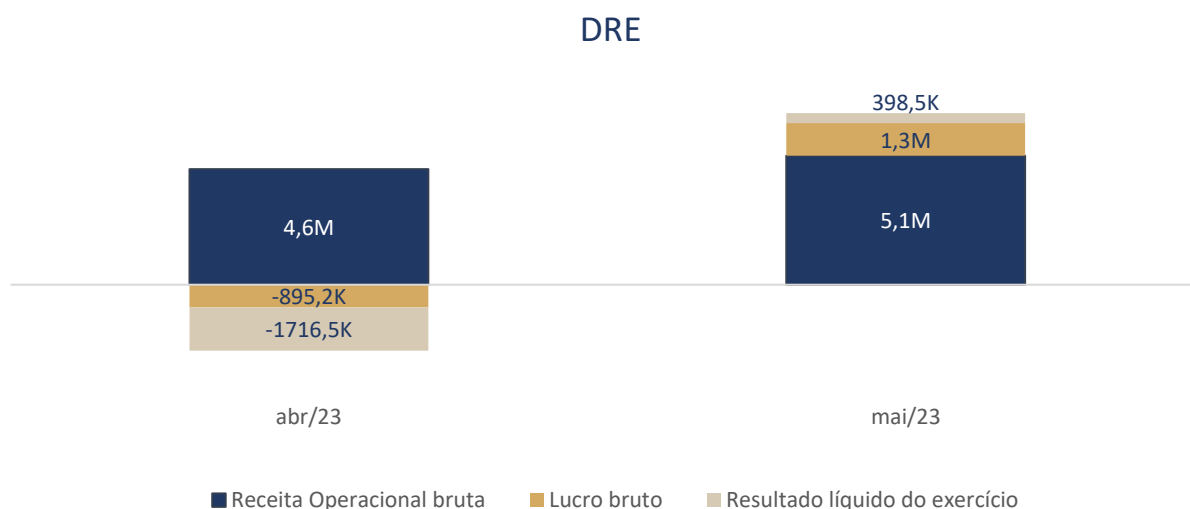


DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DRE	abr/23	mai/23	Variação (R\$)	Variação (%)	Repres. (%)
Receita Operacional bruta	4.580.000,00	5.121.500,34	541.500,34	12%	100%
Venda de produtos	-	582.097,74	582.097,74	0%	11%
Prestação de serviços	4.580.000,00	4.539.402,60	- 40.597,40	-1%	89%
(-) Deduções da receita	- 138.833,70	- 159.834,44	- 21.000,74	-15%	-3%
Impostos s/vendas	- 1.433,70	- 23.652,36	- 22.218,66	-1550%	0%
Impostos s/serviços	- 137.400,00	- 136.182,08	1.217,92	1%	-3%
Receita operacional líquida	4.441.166,30	4.961.665,90	520.499,60	12%	97%
(-) Custos	- 5.336.353,69	- 3.679.175,74	1.657.177,95	31%	-74%
Custos csv sistema	- 5.214.800,22	- 3.617.369,19	1.597.431,03	31%	-73%
Demais custos	- 121.553,47	- 61.806,55	59.746,92	49%	-1%
Lucro bruto	- 895.187,39	1.282.490,16	2.177.677,55	243%	26%
(-) Despesas operacionais	- 394.276,68	- 430.569,04	- 36.292,36	-9%	-34%
Despesas com vendas e prestações de serviço	- 371.500,21	- 407.294,74	- 35.794,53	-10%	95%
Depreciação e amortização	- 22.776,47	- 23.274,30	- 497,83	-2%	6%
(-) Despesa financeira	- 75.775,91	- 258.835,53	- 183.059,62	-242%	-20%
Variação cambial passiva	- 70.147,59	- 138.928,99	- 68.781,40	-98%	225%
Demais despesas financeiras	- 5.628,32	- 119.906,54	- 114.278,22	-2030%	-9%
Receita financeira	57.884,59	20.030,90	- 37.853,69	-65%	2%
Variação cambial ativa	53.018,38	8.747,25	- 44.271,13	-84%	-2%
Outras receitas financeiras	4.866,21	11.283,65	6.417,44	132%	-3%
Outras receitas e despesas	7.471,79	- 585,16	- 8.056,95	-108%	0%
(+) Revenda de sucatas e outras receitas	8.225,00	-	- 8.225,00	-100%	0%
(-) Despesas não operacionais	- 753,21	- 585,16	168,05	22%	0%
Resultado operacional antes do IR e CSLL	- 1.299.883,60	612.531,33	1.912.414,93	147%	48%
Provisão para IR e CSLL	- 416.613,18	- 214.059,16	202.554,02	49%	-17%
Resultado líquido do exercício	- 1.716.496,78	398.472,17	2.114.968,95	123%	31%

A DRE é a Demonstração do Resultado do Exercício, um documento com importância tanto contábil quanto gerencial. Com a DRE, é possível ter uma visão sintetizada e estruturada dos principais indicadores financeiros do negócio, entendendo de maneira transparente os resultados: se houve lucro ou prejuízo e os seus porquês.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO



Receitas – a receita operacional bruta da recuperanda está no patamar de 5,1 mi em maio de 2023, registrando, assim, alta de cerca de 12% com relação ao mês anterior, da adição das receitas de venda de produtos no mês. As receitas de prestação de serviços se mantiveram virtualmente estáveis com relação ao mês anterior, passando do patamar de 4,58 em abril para 4,54 em maio, queda na margem de 40,6 mil aproximadamente. Já as receitas provenientes de venda de mercadorias, não contabilizadas em abril, foram de 582 mil aproximadamente no mês de análise.

Custos – Em maio, os custos das operações estão no patamar de 3,68 mi contra 5,34 mi do mês de abril. Desse modo, há forte queda registrada nos custos com relação ao mês anterior, de cerca de 1,6 mi ou 31%. A exemplo dos meses anteriores, o principal motivo da variação acentuada dos custos está associada a conta de provisão de perda de estoque. Em abril, a movimentação do período na conta de provisão para perda de estoque esteve em 3,15 mi, enquanto no mês de maio a movimentação foi de 206,68 mil. Desse modo, a queda de cerca de 94% nessa conta causou uma melhora contábil importante dos custos.

Lucro bruto – A recuperanda auferiu o lucro bruto de 1,28 mi em maio, indicando desempenho operacional superavitário. O resultado é 243% melhor na comparação com o mês anterior, devido ao acréscimo das receitas de vendas, e da redução acentuada dos custos de operação.

Despesas operacionais – em 430,6 mil, as despesas operacionais estão em patamar semelhante ao do mês anterior, apresentando leve piora de cerca de 9%. As principais despesas operacionais são despesas com serviços de terceiros – consultora, em 55,9 mil; despesas com perdas de matérias, 49,6 mil; e despesas com tributos, e 41,8 mil.

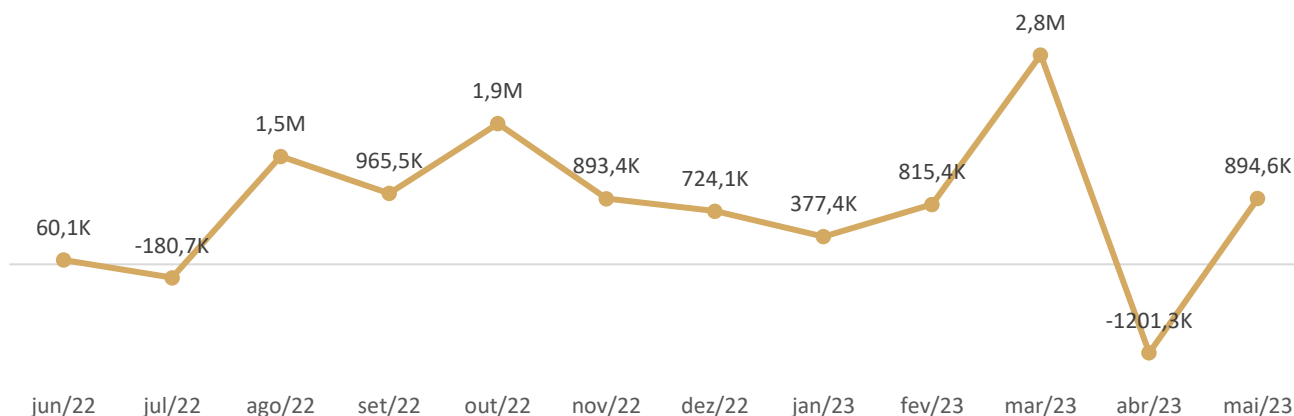
Despesas financeiras – em 258,8 mil, há uma forte aceleração das despesas financeiras em maio com relação ao mês anterior. As despesas bancárias e juros somam 119,9 mil, após subir mais de 2.000% com relação ao mês anterior. Semelhantemente, as despesas com variação cambial estão em 138,9 mil, registrando alta de quase 100% com relação a abril.

Receitas financeiras – em 20 mil em maio, houve queda de 65% das receitas financeiras com relação ao mês anterior. Isso porque as receitas provenientes de variação cambial caíram de 53 mil em abril para 8,7 mil em maio, queda de cerca de 84%.

Resultado do exercício – O resultado líquido do exercício da recuperanda está em 398,5 mil em maio, registrando, assim, alta de 123% com relação ao mês anterior. O melhor desempenho do resultado é devido ao aumento das receitas de vendas de produtos, e, principalmente, a redução dos custos de operação, que causaram elevação do lucro bruto acima do aumento das despesas financeiras e queda das receitas financeiras do mês.

EBITDA

Valor EBITDA



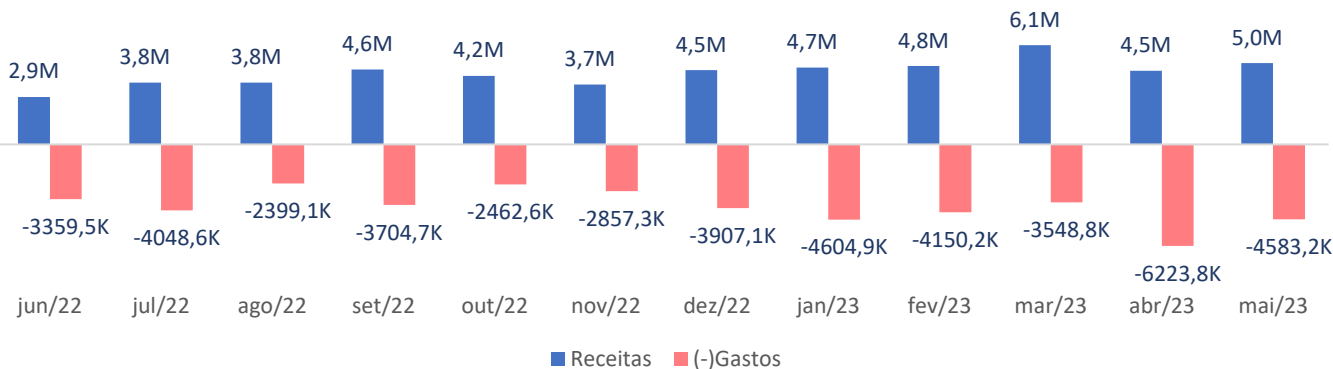
Ebitda	abr/23	mai/23	Varição (R\$)	Varição (%)
Lucro/prejuízo	- 1.716.496,78	398.472,17	2.114.968,95	123%
(+) Depreciação e amortização	22.776,47	23.274,30	497,83	2%
(+) Despesas financeiras	75.775,91	258.835,53	183.059,62	242%
(+) IRPJ e CSLL	416.613,18	214.059,16	- 202.554,02	-49%
Valor Ebitda	- 1.201.331,22	894.641,16	2.095.972,38	174%
Margem ebitda	-27%	18%	45%	167%

EBITDA – a recuperanda registra EBITDA de 894,6 mil em maio. O resultado é melhor em cerca de 2 mi ou 174% se comparado com o mês de abril. O melhor resultado é condicionado ao desempenho das operações, já que em abril o prejuízo líquido esteve em patamar de 1,7 mi, enquanto, no mês analisado, o lucro líquido está no patamar de 398,47 mil. O EBITDA, que tenta capturar melhor o desempenho operacional no resultado, anula em seu cálculo os gastos com depreciação e amortização, despesas financeiras e despesas com impostos. Esses gastos explicam, contudo, muito pouco da diferença do EBITDA de maio com relação a abril, já que as despesas de amortização tiveram pouca variação em relação ao mês anterior, e o aumento das despesas financeiras do mês, de 183 mil, foi quase compensado pela queda das despesas com impostos, em 202 mil, de modo que a variação do EBITDA do mês já acompanha bem a própria variação do resultado operacional.

Ebitda é a sigla em inglês para "Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization". Em português, "Lucros antes dos juros, impostos, depreciação e amortização" (LAJIDA). É um indicador que reflete a capacidade da empresa de gerar lucros operacionais, ou seja, anulando os efeitos de depreciações e amortizações, despesas financeiras e os tributos sobre o lucro, uma vez que as depreciações e amortizações são meros lançamentos contábeis, não alterando o fluxo de caixa da empresa.

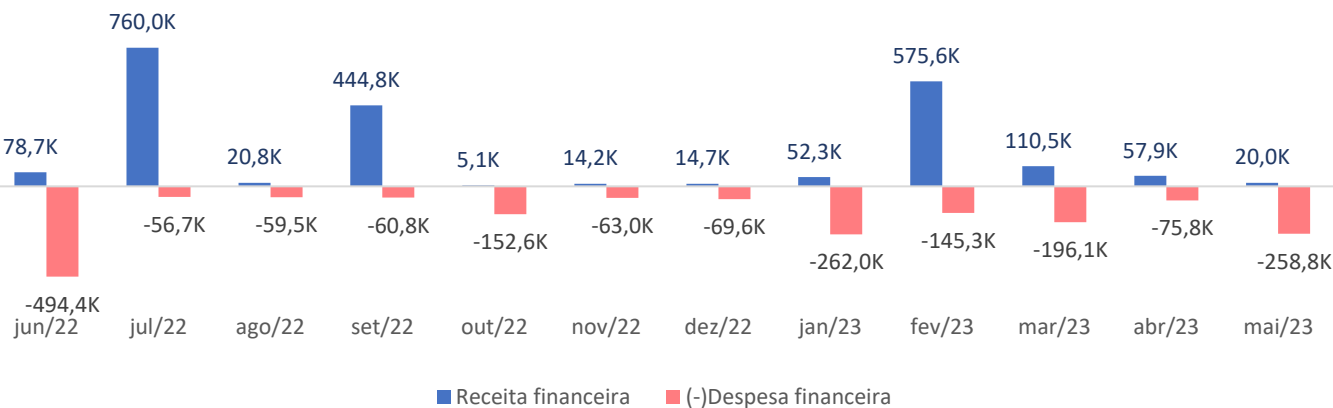
RECEITA VS GASTOS/RESULTADO FINANCEIRO

Receita vs Gastos



No patamar de 4,98 mi, as receitas de maio de 2023 tem alta de cerca de 11% com relação ao mês anterior, e apresentam o segundo melhor resultado dos últimos 12 meses. Por sua vez, os gastos estão no patamar de 4,58 mi em maio, tendo registrado forte recuo com relação ao mês anterior, de cerca de 26%. Na série histórica dos últimos 12 meses, gastos estão cerca de 20% acima da média, puxados pela maior atividade operacional.

Resultado Financeiro



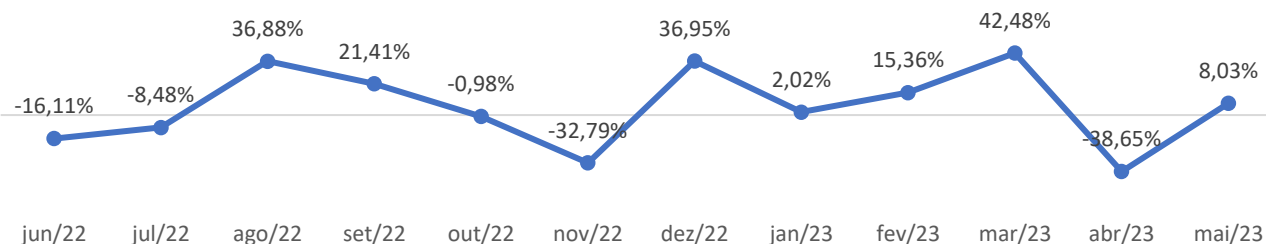
Há pouca consistência das receitas e despesas financeiras na série histórica dos últimos 12 meses. É observável, por outro lado, uma tendência de queda constante das receitas financeiras de fevereiro a maio de 2023, que caíram quase 97% no período. As despesas financeiras tem média de 157,8 mil nos últimos 12 meses, ficando em 64% acima da média no mês de maio, em 258,8 mil.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

Resultado do Exercício



Margem Líquida



A margem líquida da recuperanda está em 8% em maio de 2023, indicando que, no mês, 8% das receitas líquidas foram transformadas em lucro líquido. O resultado reverte a tendência de queda da margem líquida apresentada no mês anterior, melhorando o índice em cerca de 30,6 pontos percentuais. O resultado é 2 pontos percentuais superiores à média dos últimos 12 meses, que é de 6%.

A margem líquida é um índice que demonstra a capacidade da empresa em transformar suas receitas (líquidas) em lucro (líquido). Medido em percentual, demonstra quanto cada real de receitas líquidas são convertidos em lucros líquidos pela empresa.

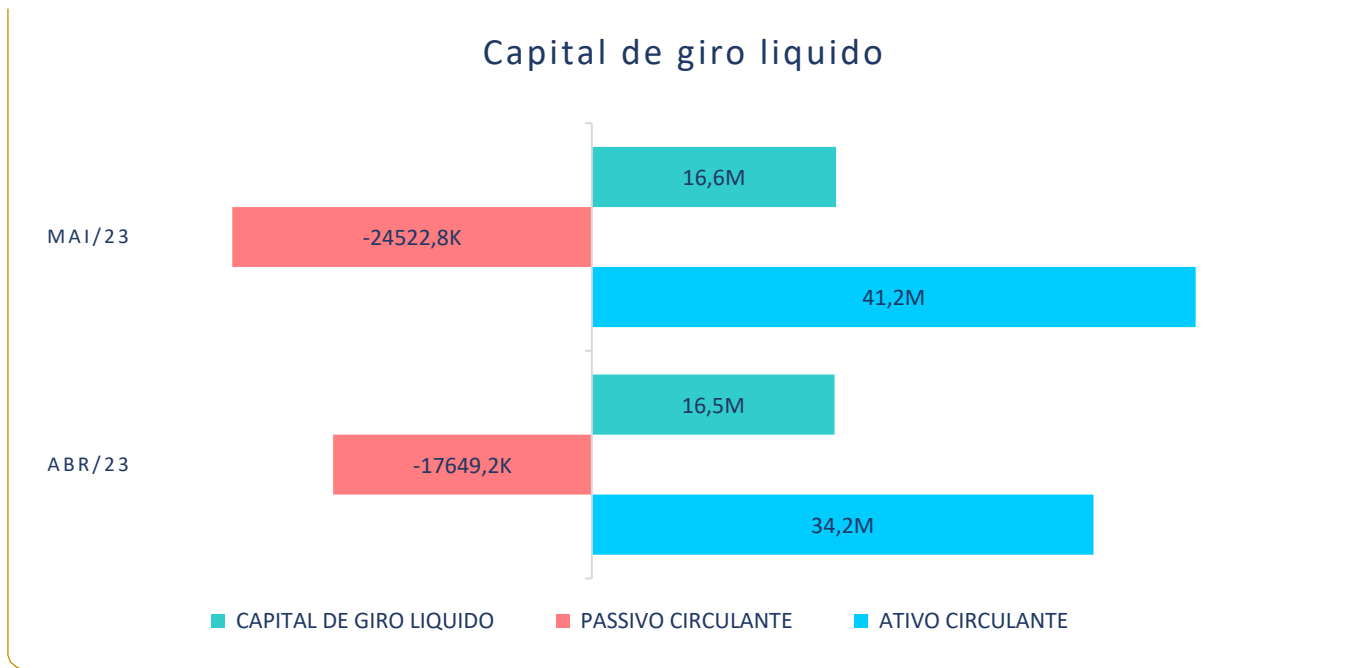


INDICADORES

- I. CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO
- II. ÍNDICES DE LIQUIDEZ
- III. ENDIVIDAMENTO GERAL
- IV. RETORNO SOBRE ATIVOS



CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

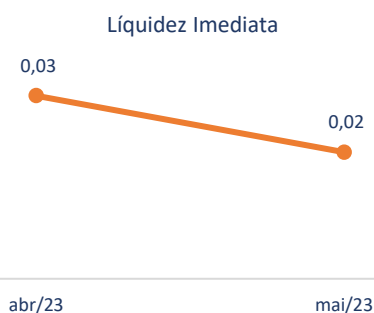


- **Capital de Giro líquido (CGL)** é uma medida financeira que representa a quantia de dinheiro que uma empresa tem disponível para cobrir suas despesas operacionais diárias. Em outras palavras, é o dinheiro necessário para manter o negócio funcionando no curto prazo.

- O capital de giro da recuperanda é em 16,6 mi em maio de 2023. Os direitos de curto prazo da recuperanda estão em 41,2 mi, cerca de 1,7 vezes maiores que suas obrigações de curto prazo, que estão em 24,5 mil no mês de análise. Em maio, há o crescimento de 97,2 mil do capital de giro da recuperanda, crescimento de cerca de 1% em relação ao mês anterior, porque o ativo circulante cresceu em torno de 7 mi no mês, enquanto o passivo circulante cresceu cerca de 6,9 mi.

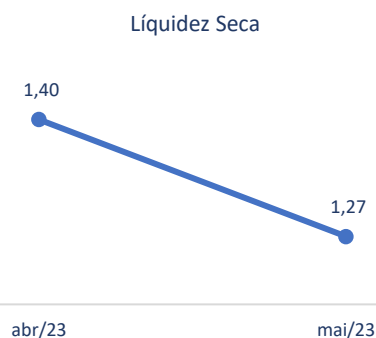
ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

Os índices de liquidez devem ser interpretados da seguinte forma: **Resultado maior do que 1**, a empresa tem um bom nível de liquidez, ou seja, tem dinheiro de sobra para cobrir as obrigações. **Resultado igual a 1**, os recursos que a empresa tem são equivalentes às obrigações que ela tem a pagar. **Resultado menor do que 1**, as obrigações a pagar superam os totais de recursos.

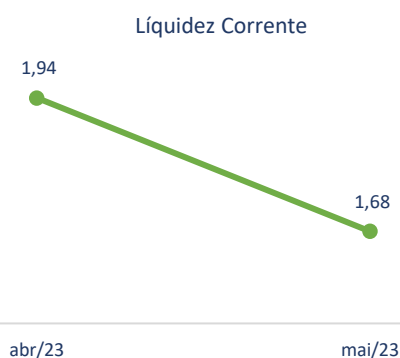


A liquidez imediata é um indicador que sinaliza a capacidade da empresa em prontamente pagar suas dívidas de curto prazo. Para tanto, se considera sua posição de caixa atual (disponível em caixa, bancos, aplicações financeiras, e etc). Como se pode notar, a recuperanda não possui disponibilidades relevantes diante de suas dívidas de curto prazo, apresentando índices próximos a zero.

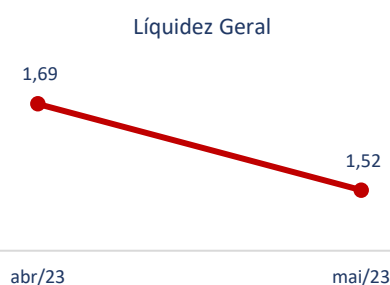
A liquidez seca é um indicador que aponta a capacidade da empresa em honrar seus compromissos de curto prazo, sem a necessidade de se desfazer de seus estoques. Assim sendo, em seu cálculo, são considerados os ativos circulantes descontados os estoques. O índice apresentado pela recuperanda é acima de 1, 1,27, demonstrando que mesmo desconsiderando seus estoques, seus ativos de curto prazo superam suas obrigações de curto prazo. Há queda no índice em maio com relação a abril de 0,13 ponto, porque a que seu passivo circulante cresceu pouco mais aceleradamente que seu ativo circulante.



A liquidez corrente é um indicador usado para mensurar, a curto prazo de tempo, a capacidade de pagamento de uma companhia. Seu cálculo é obtido pela razão entre o ativo circulante e passivo circulante da companhia. Observa-se que a recuperanda tem índice de liquidez corrente bastante superior a um, em 1,68 no mês de maio, demonstrando que seus recursos de curto prazo estão bem acima de suas obrigações de curto prazo. No mês, houve queda de 0,26 ponto no índice.



A liquidez geral é um indicador utilizado para medir a capacidade de uma determinada empresa em honrar suas obrigações de curto e longo prazo. Em seu cálculo, é considerado a soma do ativo circulante e não circulante em relação a seus passivos circulantes e não circulantes. A recuperanda apresenta índice acima de 1, em 1,52, demonstrando bom nível de liquidez. Houve queda de 0,17 ponto percentual em maio com relação a abril.



ENDIVIDAMENTO GERAL

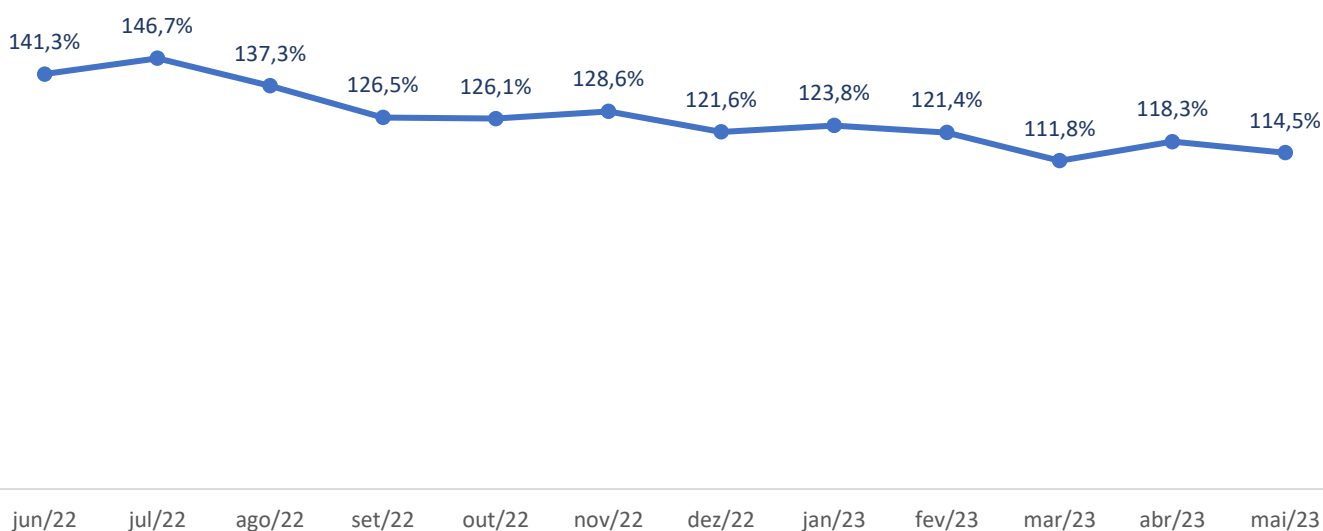
- O Índice de Endividamento Geral (EG) é a representação da proporção do ativo total que está comprometida para custear o endividamento da empresa com terceiros (passivos exigíveis). Por isso, ele é usado como um indicador para a análise da saúde financeira de uma companhia.

Para calculá-lo, divide-se o total da dívida (de curto prazo e longo prazo) pelo total do ativo.

Logo, a fórmula do Índice de Endividamento Geral é:

$$EG = (\text{Capital de terceiros} / \text{Ativos totais}) \times 100$$

Endividamento Geral

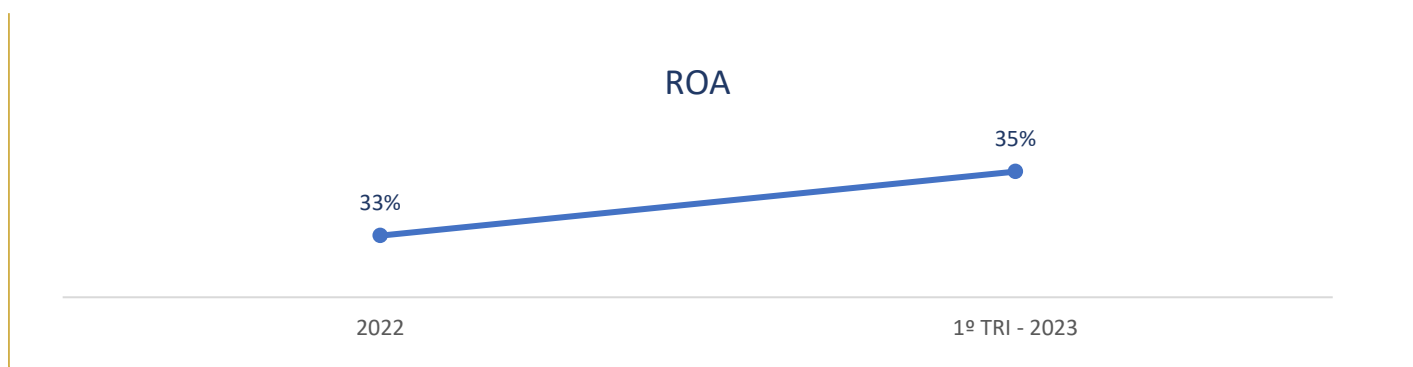


- O índice de endividamento geral da recuperanda está em 114,5% em maio, indicando que o capital de terceiros é ligeiramente superado pela soma de seus recursos. Houve queda de cerca de 3,8 pontos percentuais no índice na comparação com o mês anterior. Considerando apenas os últimos 12 meses, a recuperanda reduziu o índice de endividamento geral em cerca de 26,8 pontos percentuais, apresentando, assim, tendência acelerada de queda no índice.

RETORNO SOBRE ATIVOS

Do inglês "Return on Equity", o retorno sobre o ativo é um indicador de lucratividade que mede, no geral, a capacidade de uma determinada empresa em gerar lucro a partir de seus ativos. Em nossa ponderação, consideramos a média do ativo durante o exercício contábil anualizado. Para o primeiro trimestre, multiplicamos o quociente pelo número de períodos no ano, para obter o índice anual.

Retorno sobre o ativo (ROA)	%
2022	33%
1º TRI - 2023	35%



- Em 2022, a recuperanda gerou 8,6 mi em lucros, a partir de um ativo total que teve média de 26,1 mi no ano, o que resultou em 33% de retorno sobre o ativo. No primeiro trimestre de 2023, o índice indica melhora de desempenho, de 2 pontos percentuais. A recuperanda soma 3,3 mi em lucros, e um ativo médio de 37,5 mi no primeiro trimestre do ano.



PONTOS DE ANÁLISE

- I. PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS
- II. PENDÊNCIAS E QUESTIONAMENTOS



PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS

- **Colaboradores** – A recuperanda apresentou em seu headcount um total de 173 colaboradores ao fim de maio de 2023, o que significa uma redução de 4% do quadro de funcionários na comparação com o mês anterior. Dos 173 colaboradores, 158 estavam ativos, 1 admitido, 2 afastados, 8 demitidos, e 4 em férias. Em relação aos proventos, foi observado recuo de 2%, em função da redução do quadro de funcionários em relação ao mês anterior, atingindo assim o patamar de 694,2 mil. A recuperanda conta, ainda, com folha pró labore com 2 diretores, e 40 mil, sem alterações em relação ao mês de abril.
- **Ativo** – O ativo total da recuperanda está no patamar de 41 mi em maio de 2023. É registrado crescimento intenso do ativo na comparação com o mês anterior, tendo registrado elevação de aproximadamente 7 mi, cerca de 19% de alta.
- **Cientes** – Os recebíveis da recuperanda estão no patamar de 13 mi em maio de 2023, tendo registrado alta importante de 1,2 mi, cerca de 13%. Isso porque a entrada de novas duplicatas a receber superou a liquidação das duplicatas recebidas. Houve recebimento/liquidação de 3,59 mi em duplicatas no mês de maio, enquanto a entrada de novas duplicatas a receber somou cerca de 5 mi, causando crescimento de saldo nas duplicatas a receber de 1,48 mi. O principal cliente com entrada de novas duplicatas é a Gol, que passou de 3,8 mi a 5 mi no mês, registrando, assim, alta de cerca de 30%.
- **Estoques** – Os Estoques da recuperanda tem valor de 9,96 mi em maio, tendo registrado crescimento ligeiro de 435,3 mil, cerca de 5% com relação ao mês de abril.
- **Imobilizado** – Em 1,8 mi, há pouca alteração do imobilizado da recuperanda em maio com relação a abril. Há a adição de 26,5 mil em ferramentas, e de 6,7 mil em equipamentos de informática, além do lançamento da depreciação no mês, que foi de 23,3 mil aproximadamente.
- **Passivo** – O Passivo total da recuperanda está em 44 mi em maio de 2023, tendo recebido crescimento acelerado em 7 mi em relação ao mês anterior, aproximadamente 19%. O Passivo circulante está em 24 mi, representando cerca de 43% do total. É nesse grupo de obrigações que ocorre o crescimento acelerado do mês, mais especificamente ref. a recebimento de adiantamento de clientes, que cresceu em 6,57 mi no mês, cerca de 73%. Na série histórica dos últimos 12 meses, é observado que o passivo circulante apresenta evolução superior ao passivo não circulante da recuperanda. Em junho de 2022, o passivo não circulante era 1,6 vezes maior que o passivo não circulante, enquanto, em maio de 2023, o passivo não circulante chega próximo de atingir o patamar do passivo não circulante. Isso ocorre porque houve aumento da atividade econômica da recuperanda, aumentando seus deveres de curto prazo com fornecedores, tributos, e outros passivos de curto prazo, ao passo que suas obrigações de longo prazo, sobretudo parcelamentos e RJ, se mantiveram estáveis no período.
- **Fornecedores** – Em 22,2 mi, há uma contração de 3,2 mi nas contas a pagar da recuperanda, redução de 15%, sobretudo, devido à redução de obrigações junto a união, e das duplicatas canceladas. Em contrapartida, os fornecedores internacionais tem crescimento de 249,3 mil no mês, alta de 86%, porque foi pago 2,71 mi em duplicatas do exterior, enquanto as novas duplicatas somaram 2,96 mi. A D&D enterprises, companhia aérea norte-americana, permanece como principal fornecedor da recuperanda, com 1,89 mi em duplicatas a pagar.
- **Obrigações fiscais** – Estão no patamar de 2 mi em maio de 2023. No mês, houve liquidação de 306.452,87 em imposto, sendo 24.373,44 em ICMS; 189.358,45 em ISS; 2.541,44 em ISS retido; 195,85 em PIS; 959,32 em COFINS; 6.354,39 em IRRF de terceiros; e mais 82.669,98 em contribuições sociais. As novas provisões de maio somaram aproximadamente 455,7 mil, causando aumento do saldo de impostos a pagar em 149,2 mil, alta de 8% com relação ao mês anterior. Todos os índices de liquidez apresentaram valores inferiores a 1, o que aponta para a situação de insolvência da recuperanda.

PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS

- Resultado do exercício – O resultado líquido do exercício da recuperanda está em 398,5 mil em maio, registrando, assim, alta de 123% com relação ao mês anterior. O melhor desempenho do resultado é devido ao aumento das receitas de vendas de produtos, e, principalmente, a redução dos custos de operação, que causaram elevação do lucro bruto acima do aumento das despesas financeiras e queda das receitas financeiras do mês.
- Endividamento geral – O índice de endividamento geral da recuperanda está em 114,5% em maio, indicando que o capital de terceiros é ligeiramente superado pela soma de seus recursos. Houve queda de cerca de 3,8 pontos percentuais no índice na comparação com o mês anterior. Considerando apenas os últimos 12 meses, a recuperanda reduziu o índice de endividamento geral em cerca de 26,8 pontos percentuais, apresentando, assim, tendência acelerada de queda no índice.

PENDÊNCIAS E QUESTIONAMENTOS

Após a análise da documentação apresentada do mês de maio/2023, esta Administradora Judicial verificou alguns pontos, de modo que opina pela intimação da Recuperanda para que esclareça este e outros pontos listados abaixo, no prazo sugerido de 15 (quinze) dias.

Pendência documental

- Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios, Alienação fiduciária, Arrendamentos mercantis, Adiantamento de contrato de câmbio, Obrigações de entregar, Obrigações de fazer, Obrigações de dar e Obrigações ilíquidas. (Se houver)
- Adiantamento a clientes; adiantamento a fornecedores de janeiro a junho de 2023.



DILIGÊNCIA DE CONSTATAÇÃO

- I. DILIGÊNCIA DE CONSTATAÇÃO
- II. FOTOS



I. DILIGÊNCIA DE CONSTATAÇÃO

Em consonância com o disposto na alínea "a", inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, submetemos à apreciação de Vossa Excelência, nosso Relatório Mensal de Visita da sociedade empresarial Digex Aircraft Maintenance Ltda, denominada "Digex" ou "Recuperanda".

Na data de 26/07/2023, esta Administradora Judicial realizou visita à sede da Recuperanda, localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, s/nº, no Município de São José dos Campos - Estado de São Paulo, com intuito de observar as condições e constatar o funcionamento da referida sociedade empresarial, assim como obter informações gerenciais, operacionais e financeiras.

Fomos acompanhados pela Sra. Vanessa do setor administrativo durante a visita. Constatamos funcionamento intenso das atividades econômicas da recuperanda nos diversos departamentos. Observamos a entrada de novas aeronaves para manutenção, incluindo da Amas (empresa boliviana de aviação), Embraer, e total express.

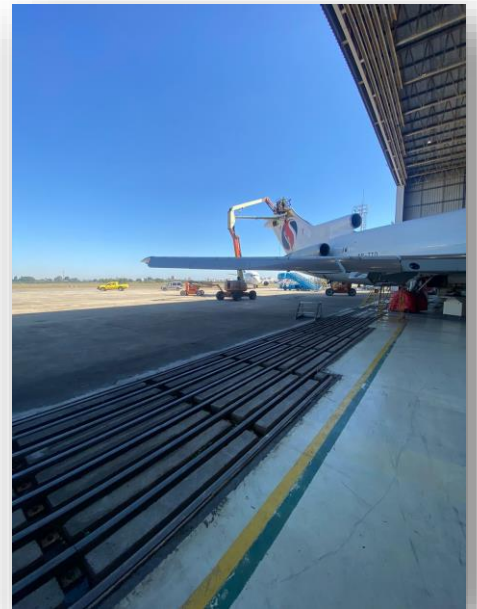
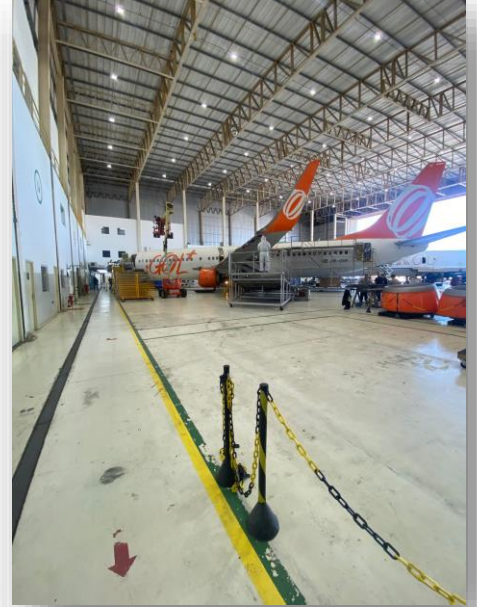
Constatamos, ainda, boas práticas operacionais, de organização e segurança em todas as instalações da Digex.

Por fim, seguem anexas as imagens extraídas no dia da visita.

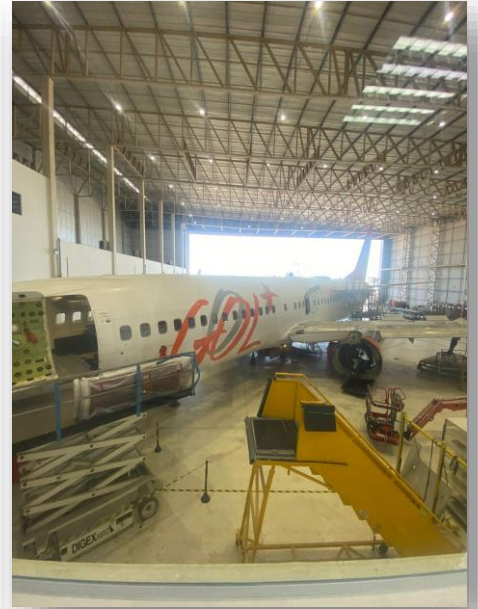
Atenciosamente,

CONAJUD
Administradora Judicial
Bruna Oliveira Santos
OAB/SP nº 351.366

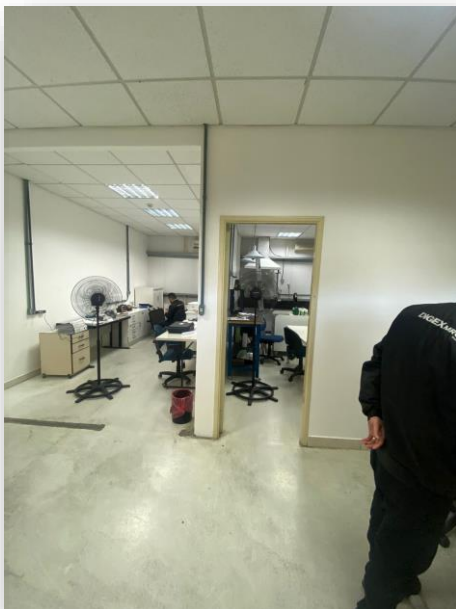
FOTOS



FOTOS



FOTOS





CUMPRIMENTO DE PLANO

- I. NOTAS RELEVANTES
- II. CONDIÇÕES DE PAGAMENTO AOS CREDORES
- III. FASE DO PLANO



NOTAS RELEVANTES

Esta administradora judicial, no cumprimento das suas obrigações estabelecidas na Lei 11.101/05, apresenta seu relatório de cumprimento do plano de recuperação judicial, que reúne e resume os diversos dados, documentos e informações a que teve acesso na execução dos seus trabalhos, a saber: da gestão financeira e contábeis não auditadas por terceiros, que foram apresentadas pela atual administração legal da Recuperanda, nos termos do art. 52 inciso IV, e que também foram obtidas durante nossas visitas e contatos com a Recuperanda.

Importante ressaltar que, a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações sobre as atividades contempladas no presente relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

Finalmente, apreciamos a oportunidade de assessorar Vossa Excelência neste processo. Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, teremos prazer em estender nossos trabalhos conforme Vossa Excelência julgar necessário.

Atenciosamente,

CONAJUD

Administradora Judicial
Bruna Oliveira Santos
OAB/SP nº 351.366

CONDIÇÕES DE PAGAMENTO AOS CREDORES

De acordo com o 1º aditivo ao PRJ,

O crédito devido pelos credores da Classe I equivalente a R\$ 5.521.577,94 (Cinco milhões, quinhentos e vinte e um mil, quinhentos e setenta e sete reais e noventa e quatro centavos). A recuperanda pretende pagar estes credores da seguinte forma:

- Será aplicado o deságio de 40,00% (quarenta por cento) sobre o total do crédito inscrito no Quadro Geral de Credores, o qual incidirá após a publicação da decisão de homologação deste Plano de Recuperação Judicial. Ficando ressalvado que o presente deságio somente produz efeitos perante a recuperanda e seus credores, não atingindo terceiros.
- A quitação dos créditos será em até 12 (doze meses), a conta da data de homologação do presente Plano de Recuperação Judicial, obedecendo ao disposto no artigo 54 e seu Parágrafo Único, da LRF. Este pagamento será realizado com base no resultado líquido projetado alcançado pela Recuperanda, neste período, e será devido após a homologação judicial deste Plano.
- A título de correção do valor da Classe I, submetido ao presente Plano de Recuperação Judicial, a proposta apresentada pela Digex é de corrigir monetariamente o valor a pagar desde a data de distribuição do Processo de Recuperação Judicial, utilizando-se como indexador o índice o IPCA, bem como juros de 0,5% ao mês a partir da distribuição do Processo de Recuperação Judicial até a data de seu respectivo pagamento: sendo certo que a soma da correção monetária e dos juros fica limitada a 12% (doze por cento) ao ano.

O crédito devido pelos credores da Classe III equivalente a R\$ 8.634.368,91 (oito milhões, seiscentos e trinta e quatro mil, trezentos e sessenta e oito reais e noventa e um centavos). A recuperanda pretende pagar estes credores da seguinte forma:

- Carência de 24 (vinte e quatro) meses para o início do pagamento, a conta a partir da publicação da decisão que homologar o presente Plano.
- Será aplicado o deságio de 70,00% (setenta por cento) sobre o total do crédito inscrito no Quadro Geral de Credores, o qual incidirá após a publicação da decisão de homologação deste Plano de Recuperação Judicial.
- Do saldo obtido, após a aplicação do deságio, será amortizado o percentual 40% (quarenta por cento) do crédito, no período de 2023 a 2028, em 6 (seis) parcelas anuais, iniciando-se o seu pagamento no 25º (vigésimo) mês, após a publicação da decisão que homologar o presente Plano.
- O crédito remanescente, o qual equivale a 60% (sessenta por cento) do crédito listado no Quadro Geral de Credores após o deságio aplicado, será amortizado no período de 2029 a 2035, em 07 (sete) parcelas anuais, iniciando-se o seu pagamento no mesmo dia e mês do ano subsequente ao último pagamento do item anterior.

CONDIÇÕES DE PAGAMENTO AOS CREDORES

- Os créditos detidos pelos credores da classe III serão corrigidos pelo índice da SELIC, acrescidos de juros de 0,5% (meio ponto percentual) ao ano, tendo como limite máximo de correção monetária e juros de 5% (cinco por cento) ao ano, cumulativamente.

O crédito detido pelos credores da Classe IV equivalente a R\$ 2.201.305,55 (dois milhões, duzentos e um mil, trezentos e cinco reais e cinquenta e cinco centavos). A recuperanda pretende pagar estes credores da seguinte forma:

- Carência de 18 (dezoito) meses para o início do pagamento, a conta a partir da publicação da decisão que homologar o presente Plano.
- Será aplicado o deságio de 60,00% (sessenta por cento) sobre o total do crédito inscrito no Quadro Geral de Credores, o qual incidirá após a publicação da decisão de homologação deste Plano de Recuperação Judicial.
- Do saldo obtido, após a aplicação do deságio, será amortizado o percentual 40% (quarenta por cento) do crédito, no período de 2023 a 2027, em 4 (quatro) parcelas anuais, iniciando-se o seu pagamento no 19º (décimo nono) mês, após a publicação da decisão que homologar o presente Plano.
- O crédito remanescente, o qual equivale a 60% (sessenta por cento) do crédito listado no Quadro Geral de Credores após o deságio aplicado, será amortizado no período de 2027 a 2031, em 04 (quatro) parcelas anuais, iniciando-se o seu pagamento no mesmo dia e mês do ano subsequente ao último pagamento do item anterior.

FASE DO PLANO

De acordo com o 1º aditivo do PRJ, em sua cláusula 10.2, a Recuperanda propôs o destaque de bens para formação de uma UPI para alienação para utilização como capital de giro da empresa e ainda aceleração dos pagamentos dos credores. Contudo, foi requerida a suspensão da exigibilidade dos pagamentos relativos à aquisição da UPI oriundo da RJ, em 15 de março de 2023, ainda pendente de julgamento processual.



QUESTIONÁRIO ATOS PROCESSUAIS



QUESTIONARIO ATOS PROCESSUAIS

I. Questionário sobre a duração dos atos processuais (considerar dias corridos em todas as respostas)

1. A devedor é:

- empresa de pequeno porte EPP;
- microempresa (ME)
- empresa média
- empresa grande
- grupos de empresas
- empresário individual

2. Houve litisconsórcio ativo: sim não

3. Os documentos que instruíram a petição inicial indicaram o valor do passivo:

- tributário sim não
- demais créditos excluídos da RJ: sim não

4. Houve realização de constatação prévia: sim não

5. O processamento foi deferido sim não

- Em caso positivo, em quanto tempo? 1 dia desde a distribuição da inicial
- Em caso positivo, houve emenda da inicial? sim não

6. Qual o tempo decorrido entre:

6.1. a distribuição da inicial e a relação de credores elaborado administrador judicial; 94 dias (indicar número)

6.2. a decisão de deferimento do processamento e a relação de credores elaborado administrador judicial; 96 dias

6.3. a distribuição da inicial e a realização da primeira assembleia de credores para deliberar sobre o plano de recuperação: 331 dias

6.4. a distribuição da inicial e a aprovação do plano de recuperação pela assembleia de credores; Primeira AGC realizada 338 dias – Ressalva que houve nova AGC após a PANDEMIA, com aprovação em 541 dias

6.5. a distribuição da inicial e a concessão da recuperação judicial (homologação do plano) ; 648 dias.

QUESTIONARIO ATOS PROCESSUAIS

6.6. a duração da suspensão prevista no art. 6º, § 4º, da Lei 11.101/05; ___ dias (indicar número)

7. Aprovação do plano de recuperação judicial ocorreu na forma prevista no art. 58, §1º, da Lei

• 11.101/05 (cram down): () sim não

8. Houve recurso contra a decisão que concedeu a recuperação judicial: sim () não

9. Houve a apresentação de plano especial na forma prevista nos arts. 70 e ss. da Lei 11.101/05 (quando aplicável): () sim não

10. Houve a realização de leilão para venda de filial ou UPI na forma prevista no art. 60 da Lei 11.101/05: () sim não

11. Houve a alienação de bens na forma prevista no art. 66 da Lei 11.101/05: sim () não

11.1. Em caso positivo, a alienação foi realizada: antes () depois () antes e depois (se mais de uma alienação e em diferentes momentos da assembleia geral de credores para deliberação do plano de recuperação

12. Houve a concessão de financiamento ao devedor aprovado pelo Juízo no curso da recuperação judicial: () sim não

13. Houve pedido de modificação do plano após a concessão de recuperação judicial () sim não

13.1. O plano modificativo foi: aprovado () rejeitado

13.3. Em quanto tempo a contar da sua apresentação o plano de recuperação modificativo foi aprovado ou rejeitado: 649


QUESTIONARIO ATOS PROCESSUAIS

14. Houve fixação de honorários mensais ao Administrador Judicial: sim () não
- 14.1. Em caso positivo, indicar o valor mensal da remuneração: 24 parcelas
14. 2: Indicar o valor total da remuneração fixada: Provisórios: R\$ 150.000,00 e definitivos R\$ 600.000,00.

CONTATO – NOSSO ESCRITÓRIO

 +55 11 2092-2244

 +55 11 98574-2244

 Alameda Rio Negro, 161 – 10º andar
Conj. 1.001 – Sala Conajud – Alphaville/SP

 conajud.com.br

 contato@conajud.com.br

  @conajud

 [conajud/](https://www.linkedin.com/company/conajud/)

