

RELATÓRIO MENSAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL

DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE LTDA.

Administrador Judicial: Confiança Jurídica
Responsável Técnica: Bruna Oliveira Santos

1ª VARA JUDICIAL DE SATANA DE PARNAÍBA
PROCESSO Nº 100018-37.2017.8.26.0542
JANEIRO – FEVEREIRO 2021



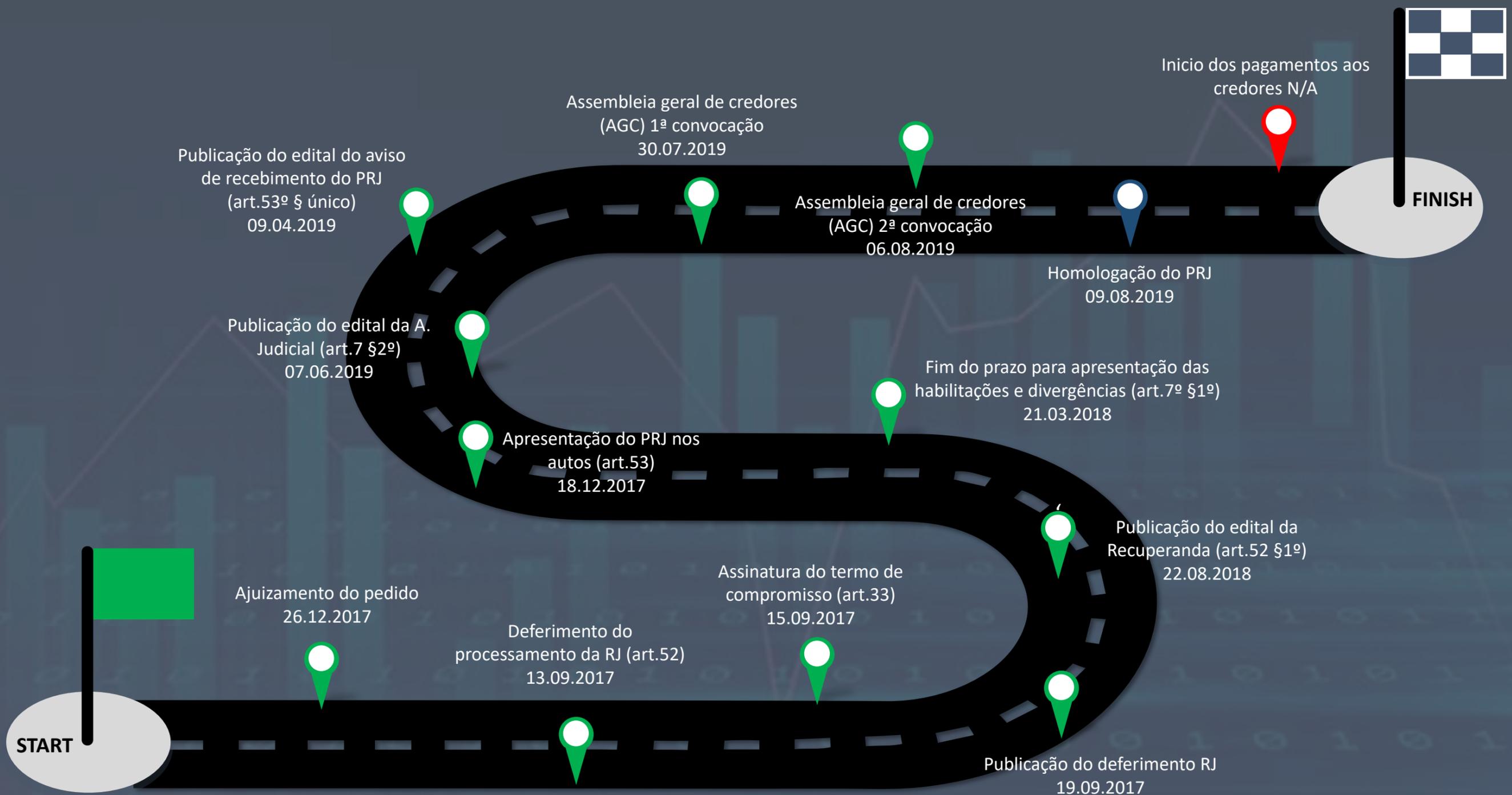


Páginas

Conteúdo

3	Cronograma processual	
4	Notas relevantes	
8	Quadro de colaboradores / Credores	
9	Balanço Patrimonial - Ativo	
10	Balanço Patrimonial - Passivo	
11	Demonstração do resultado do exercício	
12	Indicadores	
15	Glossário	
16	Providências recuperanda	
17	Contato	





- Eventos concluídos
- Último evento ocorrido
- Eventos futuros

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 Cobremack Ind. de Condutores Elétricos Ltda, denominada “Cobremack ” 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 janeiro de 2021 até fevereiro de 2021.

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

CONAJUD
Contador
Jose Maria de la Fuente
CRC: 1SP 333300/O-3

DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE LTDA.

CNPJ: 03.089.543/0001-15

DATA CONSTITUIÇÃO: 12/04/1999



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



QUADRO SOCIETÁRIO

SPSYN PARTICIPACOES LTD - AEROVIAS BETA CORP

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.

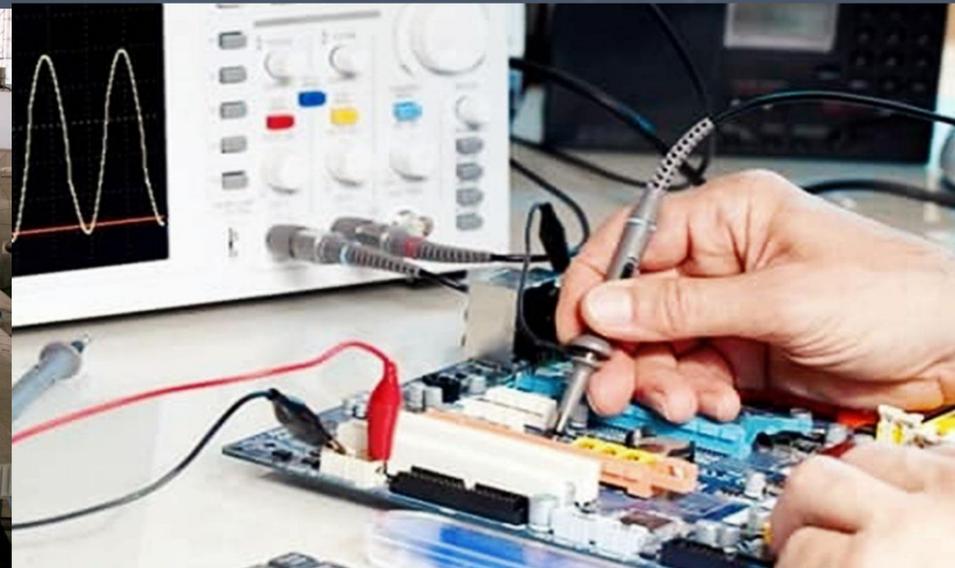
Com mais de 20 anos neste mercado, a Digex está em constante evolução.

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/>

Mercado / Serviços

- ✓ Manutenção Pesada,
- ✓ Inspeções Modificações e Atualizações
- ✓ Inspeções de boroscópio
- ✓ Reparos e modificações
- ✓ Pintura de Aeronaves
- ✓ Desmontagem de aeronaves



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 interoperam 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.

A perspectiva para o ano de 2020 não é das melhores, com previsão de queda global e imediata de 72% na quantidade de aeronaves em operação (redução de frota global de 27.000 para 7.500 aeronaves) tudo isso relacionado ao único evento da pandemia de Covid -19.

Além do mais com a diminuição de 91,6% na quantidade de voos domésticos em relação a originalmente pelas empresas prevista para o período, o número de voos semanais previstos até o fim de abril passou de 14.781 para 1.241.

Fonte: Plano de Recuperação Judicial



63%

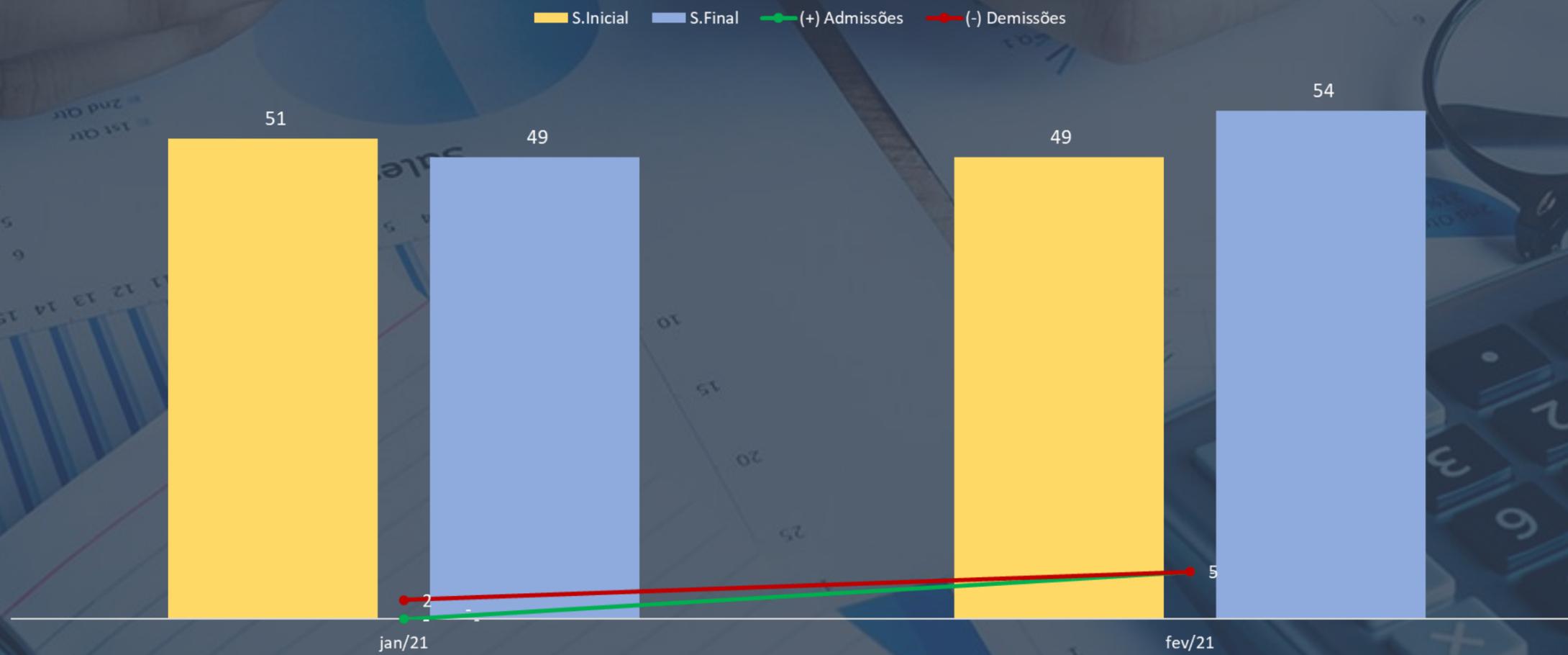


37%



A recuperanda apresentou um total de 51 funcionários no início de janeiro e 49 no final do mês, sendo contratados 5 pessoas em fevereiro, resultando num saldo final de colaboradores de 54.

Sendo 63% sendo do setor administrativo – que engloba vários setores e 37% ligados à produção.





Período analisado: Meses de janeiro e fevereiro de 2021.

As DISPONIBILIDADES representaram 18,32% do total do ATIVO em janeiro e 16,89% em fevereiro elas são formadas por CAIXA GERAL, BANCOS e APLICAÇÕES FINANCEIRAS (sendo esta última conta detentora de 99,5% do total registrado) As entradas de numerários no mês de janeiro foram na ordem de R\$ 1.667.883,51 oriundas principalmente de adiantamentos e recebimentos de clientes e do resgate do CDB (que foi a maioria R\$ 996.781,59) em fevereiro as entradas foram de R\$ 3.603.544,95 sendo que desse total R\$ 2.179.128,07 foram resgates de CDB, resumindo: Caixa gerado em janeiro R\$ 671.101,92 e em fevereiro R\$ R\$ 1.424.416,88.

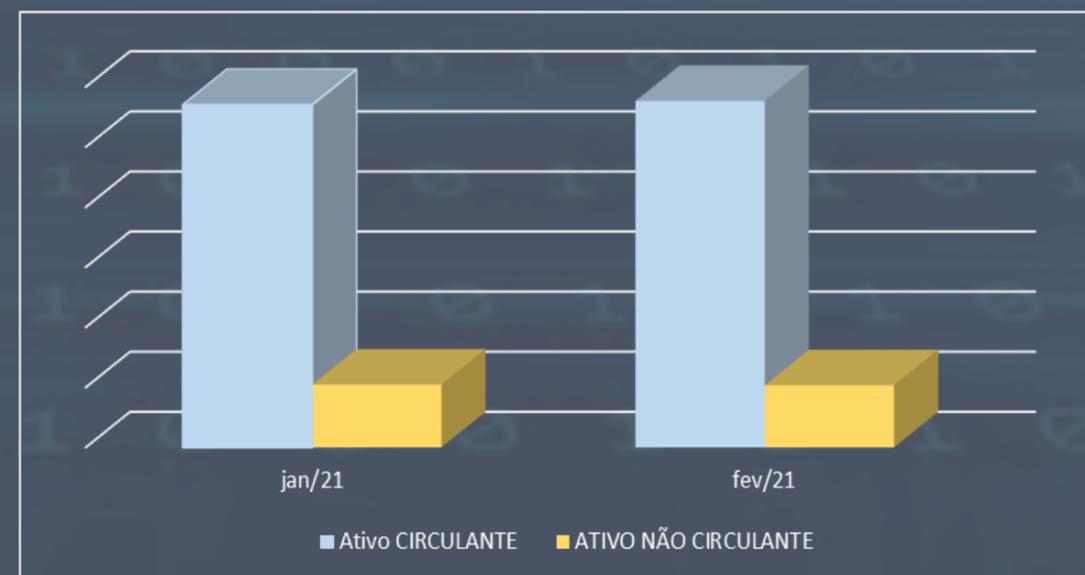
A conta ESTOQUES representou 8,98% em janeiro e 8,62% em fevereiro tendo uma variação pouco significativa, os valores em balanço já consideram uma previsão para perda, por isso o Prazo médio de estocagem encontra-se em 84 dias para o período de dois meses o que denota um estoque ainda alto, inclusive considerando que a receita principal advém da prestação de serviços. A conta CLIENTES representa um valor de 1,02% e 0,87% em relação ao total, esta conta possui um montante baixo devido ao adiantamentos de clientes, que pagaram antecipadamente.

A conta OUTROS CREDITOS representa 56,13% do total do ativo em janeiro e 58,36% em fevereiro, é formada por: Adiantamentos, Tributos a recuperar /compensar e Contas a Receber Ocean Air, sendo esta última conta que possui maior valor dentro deste grupo R\$ 7.225.171,17 (90%) entendemos que pelas características desta conta – valores que estão a receber há mais de um exercício social (encontramos valores de 2017 por ex.) deva ser reclassificada para o Ativo Não Circulante, já que ela evidentemente não possui as características necessárias para a classificação atual.

Os ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES tem se mostrado necessários para a manutenção das operações, sendo 13% do total das saídas de janeiro e 18% em fevereiro. Os TRIBUTOS A RECUPERAR representam 2,26% do total do Ativo e basicamente trata-se de ICMS a recuperar que é tomado o credito na entrada é por isenção fiscal a maioria das saídas não possuem tributação. Dentro do Ativo Não Circulante, o REALIZÁVEL A LONGO PRAZO ocupa 9,61% em relação ao total, sendo formada principalmente pelo Termo de acordo infraero, que implica na obtenção de desconto no preço fixo mensal em razão de contrato de concessão de uso de área.

Finalmente o IMOBILIZADO representou 5,89% e 5,83% respectivamente do total, a depreciação mensal não é significativa nem o percentual em relação ao total, não temos informação sobre a metodologia aplicada, embora o valor remanescente possa indicar que haverá necessidade de aquisição de novos ativos num futuro próximo.

Ativo CIRCULANTE	11.401.555,87	11.534.356,86
Disponível	2.472.346,03	2.297.122,47
Clientes	137.411,14	118.997,52
Serviços em andamento	7.113,75	7.588,02
Estoques	1.211.354,13	1.172.416,52
Outros Creditos	7.573.330,82	7.938.232,33
Adiantamentos	42.710,12	388.769,26
Tributos a recuperar/compensar	305.233,87	324.291,90
Tributos Diferidos	0,00	0,00
Outros créditos	7.225.171,17	7.225.171,17
Despesas do exercício seguinte	215,66	0,00
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.091.252,68	2.068.060,77
Realizavel de longo prazo	1.296.032,53	1.281.799,31
Creditos - Clientes	1.296.032,53	1.281.799,31
Imobilizado	794.658,59	786.261,46
Bens móveis	6.203.318,83	6.211.381,13
(-) Depreciação	-5.408.660,24	-5.425.119,67
Depreciação Bens móveis	-5.408.660,24	-5.425.119,67
Intangível	561,56	0,00
Bens intangíveis	437.852,37	437.852,37
(-)Amortização de intangivel	-437.290,81	-437.852,37
Amortização	-437.290,81	-437.852,37
ATIVO TOTAL	13.492.808,55	13.602.417,63



A conta com maior participação do Passivo é a conta FORNECEDORES, integrada por fornecedores nacionais e estrangeiros, sendo 49,99% em janeiro e 52,57% em fevereiro. Pode-se verificar que o prazo médio de pagamento encontra-se praticamente em um ano de prazo (332 dias) porém é preciso analisar com cautela este resultado, já que se por um lado temos sim contas a pagar que datam do ano 2014 até 2021, por outro, temos adiantamentos feitos a fornecedores para a manutenção da operação.

Seguidamente temos a conta OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E ENCARGOS SOCIAIS, ocupando 37,42% e 35,85% respectivamente em relação ao Passivo Total. Dentro deste montante a conta com maior valor é INSS A RECOLHER, sendo R\$ 3.693.943,31 em fevereiro, a variação tem sido de 4,20% em relação ao mês de janeiro.

Posteriormente com 27,72%, temos no Ativo Não Circulante o EXIGÍVEL A LONGO PRAZO dentro da qual o Empréstimo Aerovias Beta Corp. é o valor com maior relevância sendo na ordem de R\$ 3.468.914,99 em fevereiro, este valor é devido ao próprio sócio.

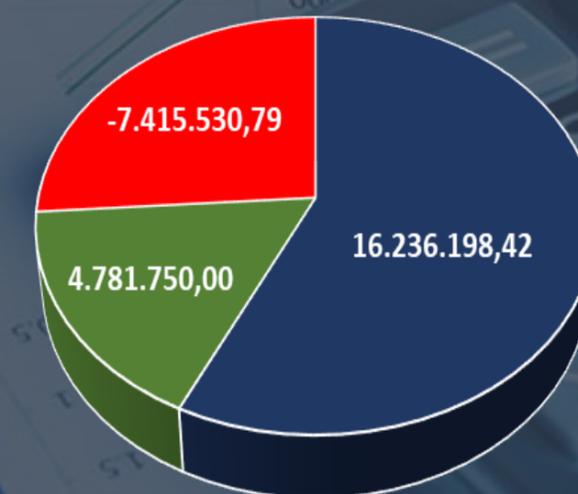
OUTRAS CONTAS A PAGAR representou 9,69% e 9,78% em relação ao total, ela engloba contas como IDENTIFICAÇÕES/ ACORDOS JUDICIAIS/SEGUROS A PAGAR, sendo esta última a conta com maior relevância no montante de R\$ 760.019,82 seguro este vinculado ao HANGAR da empresa.

Com um percentual de 8,75% e 8,88% em janeiro e fevereiro temos a conta OBRIGAÇÕES FICAIS, o valor mais relevante é por conta do ISS a recolher na ordem de R\$ 769.448,78, depois verificam-se IRPPJ e COFINS a recolher, sendo R\$ 151.751,99 e R\$ 98.856,84.

Vale mencionar que todas as contas em geral pertencentes a este grupo tem sofrido pouca variação entre um período e outro, não havendo uma conta que possa se destacar especificamente ou que caiba analisar ou mencionar especificamente.

Como podemos assinalar a participação do capital de 3º é negativa em -312,38% o que quer dizer que não há como arcar com o capital exigível, por causa do Patrimônio Líquido ser negativo, assim na mesma linha a garantia de capital de 3º é negativa em 32%.

Balanço Passivo	jan/21	fev/21
Passivo Circulante	15.369.125,96	16.236.198,42
Fornecedores	6.745.663,13	7.092.716,00
Obrigação trabalhistas e Encargos Sociais	5.049.591,49	4.837.554,15
Obrigações Fiscais	1.180.670,43	1.197.575,68
Empréstimos e Financiamentos	533.556,45	533.556,45
Adiantamentos	16.017,16	734.539,24
Outras contas a pagar	1.306.980,67	1.319.468,05
Provisão de férias e 13 salario	536.646,63	520.788,85
Passivo não circulante	4.476.836,32	4.781.750,00
Exigível de longo prazo	3.740.726,53	3.769.094,18
Parcelamento de Impostos	668.112,20	944.658,23
Provisão para contingência	67.997,59	67.997,59
Patrimônio Líquido	-6.353.153,73	-7.415.530,79
Capital integralizado	73.126.589,00	73.126.589,00
Prejuízos acumulados	-78.769.207,00	-78.769.207,00
Resultado do exercício	-710.535,73	-1.772.912,79
PASSIVO TOTAL	13.492.808,55	13.602.417,63



■ Passivo Circulante
 ■ Passivo Não Circulante
 ■ Patrimônio Líquido



Em relação ao resultado do bimestre, verificamos que houve prejuízo em ambos meses, sendo o mês de fevereiro maior por conta da receita ter sido em contrapartida menor, os custos fixos serem os mesmos.

Foi registrada uma variação da receita de -57,07% em relação ao mês de janeiro. Os custos representaram 72,10% da RECEITA LÍQUIDA de janeiro e 247,12% em relação a fevereiro.

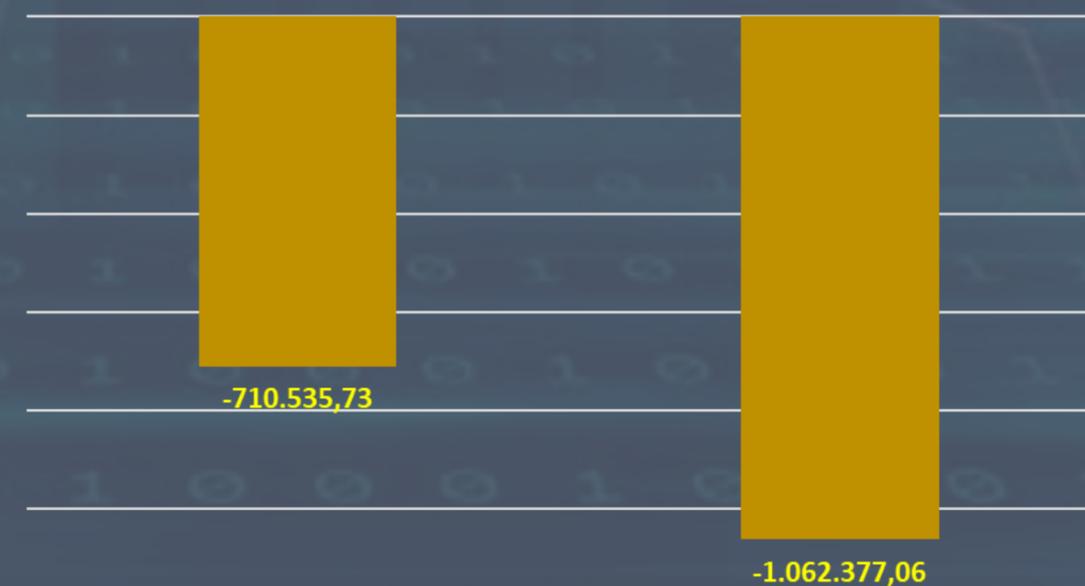
O Lucro Bruto representou 27,90% em janeiro e -147,12% em fevereiro o que ainda demonstra um cenário instável, considerando o mesmo como referencia para a margem de contribuição poderíamos dizer que seria necessário faturar pelo menos acima de R\$ 2.000.000,00 para atingir o ponto de equilíbrio, porém, neste análise não está contemplado um plano de pagamento de todo o passivo que a empresa possui, inclusive porque há passivos que se encontram fora das demonstrações contábeis que seriam fundamentais considerar, como aqueles oriundos de ações trabalhistas que possuem montantes expressivos.

O custo de janeiro denota uma percentual muito alta em relação á receita provavelmente pelo custo fixo inserido nos mesmos, em relação a fevereiro o custo excedeu de sobremaneira a receita o que pode ser um indicador de ter prestado serviços abaixo do custo. As despesas operacionais representaram 65,40% em janeiro e 172,61% em fevereiro, não registrando muita variação entre os períodos (somente 13,31%) o que indica uma estrutura de custos semelhante de um mês para outro.

Outro ponto negativo a destacar foi por conta das DESPESAS FINANCEIRAS que em janeiro representaram 61,35%, principalmente por causa das variações cambiais e juros sobre parcelamento de ISS, em fevereiro o percentual registrado foi de 23,87%. Em relação á RECEITA LÍQUIDA a variação entre os meses é significativa sendo de 83,30% dada a diferença dos montantes entre um mês e outro.

Demonstração de resultado do exercício

DRE	jan/21	fev/21
Receita Bruta	744.787,37	319.750,65
(-) Deduções =	-22.411,13	-9.611,33
Receita Líquida =	722.376,24	310.139,32
(-) Custos =	-520.854,61	-766.406,70
Lucro Bruto =	201.521,63	-456.267,38
(-) Despesas =	-472.461,69	-535.332,52
Resultado Operacional =	-270.940,06	-991.599,90
(-) Despesas financeiras	-443.202,03	-74.018,38
(+) Receita financeiras	3.606,36	3.241,22
Lucro das Atividades Contin. antes CS	-710.535,73	-1.062.377,06
Lucro das Atividades Cont. antes IRPJ	-710.535,73	-1.062.377,06
Lucro/Prejuízo =	-710.535,73	-1.062.377,06



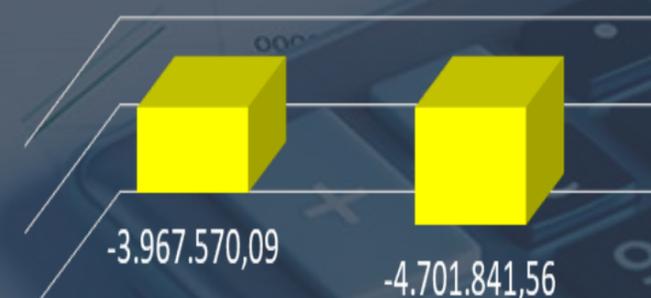
O Capital de Giro Líquido (CGL) demonstra o índice de liquidez baseado na análise do Ativo Circulante (exposto pelas disponibilidades a curto prazo) contra o Passivo Circulante (demonstrado pelas obrigações de curto prazo). Este indicador sendo positivo, demonstra que a companhia possui evidências de capacidade de pagamento de suas obrigações de curto prazo.

Como se pode perceber foram apresentados valores de Capital de Giro Líquido negativos nos meses analisados, o que indica que a organização encontra-se sem recursos disponíveis para pagamento de suas dívidas no curto prazo.

O que vem de encontro com os índices de liquidez analisados na página seguinte, estes indicadores se complementam, importante salientar a importância da qualidade dos componentes do ativo e passivo respectivamente e não somente os valores produzidos pela subtração de um pelo outro, de todas formas os valores analisados são indicadores de que a entidade possui um déficit importante em relação à necessidade de capital para manter a operação em níveis salutar.

Ativo CIRCULANTE	11.401.555,87	11.534.356,86
Disponível	2.472.346,03	2.297.122,47
Clientes	137.411,14	118.997,52
Serviços em andamento	7.113,75	7.588,02
Estoques	1.211.354,13	1.172.416,52
Outros Creditos	7.573.330,82	7.938.232,33
Adiantamentos	42.710,12	388.769,26
Tributos a recuperar/compens:	305.233,87	324.291,90
Tributos Diferidos	0,00	0,00
Outros créditos	7.225.171,17	7.225.171,17
Despesas do exercício seguinte	215,66	0,00
Passivo Circulante	15.369.125,96	16.236.198,42
Fornecedores	6.745.663,13	7.092.716,00
Obrigação trabalhistas e Encargos Sociais	5.049.591,49	4.837.554,15
Obrigações Fiscais	1.180.670,43	1.197.575,68
Empréstimos e Financiamentos	533.556,45	533.556,45
Adiantamentos	16.017,16	734.539,24
Outras contas a pagar	1.306.980,67	1.319.468,05
Provisão de férias e 13 salário	536.646,63	520.788,85

Capital de Giro Líquido



No que diz respeito aos índices de liquidez, os valores que forem iguais ou superiores a 1 indicam que a sociedade empresarial possui capacidade de pagamento de suas dívidas, por outro lado, valores inferiores a 1 demonstram que a mesma não possui recursos para honrar com suas obrigações.

O Índice de liquidez Imediata, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações. Um índice de grande importância para análise da situação a curto-prazo da empresa. A liquidez Seca exclui do cálculo os estoques. É um índice cauteloso quanto ao critério para a liquidação de obrigações, por isso desconsidera os Estoques.

A liquidez corrente é calculada a partir da Razão entre os direitos a curto prazo da empresa e às dívidas a curto prazo.

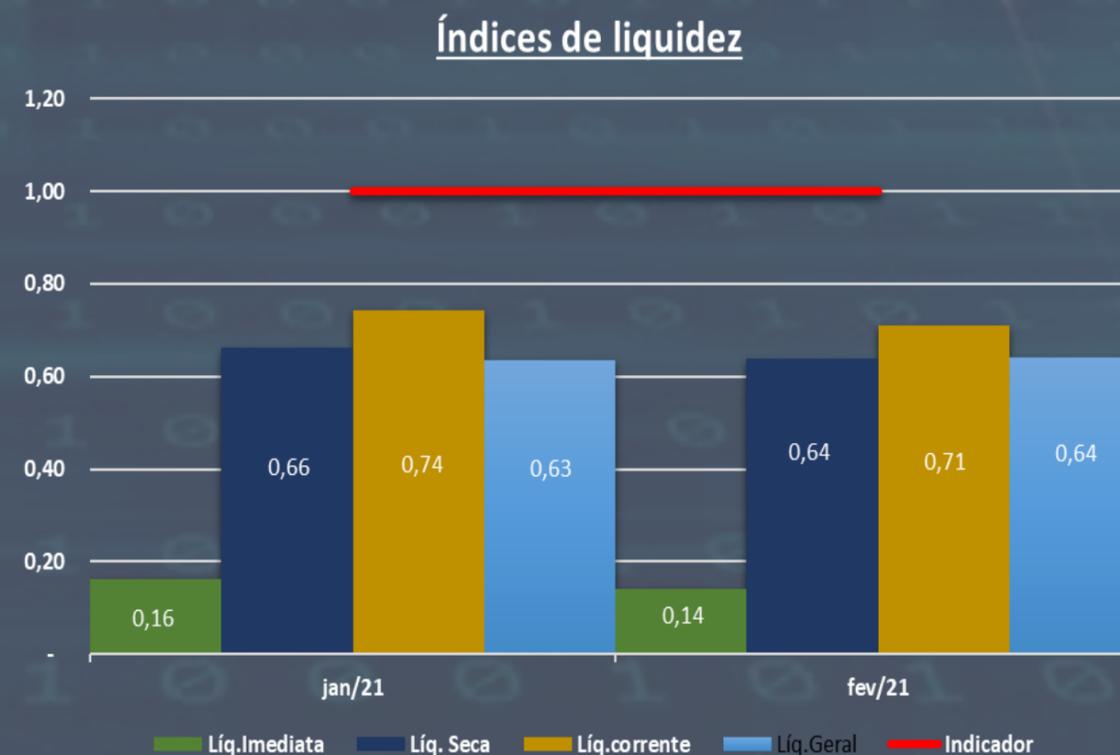
O índice de liquidez geral leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações a longo prazo.

Nos meses de janeiro e fevereiro pode-se observar que todos os índices encontram-se abaixo de 1, começando pela liquidez imediata que indica que para cada real de dívida haveria 16 centavos, geralmente este índice é baixo nas diversas empresas, porque não se mantém numerário equivalente às obrigações, somente para o capital de giro necessário, embora no caso concreto esteja sendo mantido para fazer frente à falta de caixa.

Observando a Liquidez seca pode-se verificar que é de 66 centavos para cada real de dívida, poderia se dizer que a priori não seria uma situação tão desfavorável, inclusive considerando a liquidez corrente de 0,74 e 0,71 respectivamente, até poder-se ia dizer que o estoque (média de R\$ 1.200.00,00 no bimestre) não possui uma grande influencia em relação ao ativo total. Porém é aí onde precisamos chamar a atenção como ora comentado em relação aos OUTROS CRÉDITOS, especificamente Contas a Receber Ocean Air, quando subtraímos o valor de dita conta do ativo circulante, a liquidez corrente se vê totalmente afetada como mostra o quadro a continuação, indicando valores de 0,27 e 0,22 (27 e 22 centavos a cada 1 real de dívida) o que muda o panorama completamente.

	jan/21	Índice	fev/21	Índice
Líq. Corrente				
A. Circulante	4.176.384,70	0,27	3.596.124,53	0,22
P. Circulante	15.369.125,96		16.236.198,42	

Líq. Imediata		jan/21	Índice	fev/21	Índice
Disponível		2.472.346,03	0,16	2.297.122,47	0,14
P. Circulante		15.369.125,96		16.236.198,42	
Líq. Seca		jan/21	Índice	fev/21	Índice
AC - Estoques		10.190.201,74	0,66	10.361.940,34	0,64
P. Circulante		15.369.125,96		16.236.198,42	
Líq. Corrente		jan/21	Índice	fev/21	Índice
A. Circulante		11.401.555,87	0,74	11.534.356,86	0,71
P. Circulante		15.369.125,96		16.236.198,42	
Líq. Geral		jan/21	Índice	fev/21	Índice
AC+RLP		12.697.588,40	0,63	12.816.156,17	0,64
PC+ELP		20.005.292,60		20.005.292,60	





Ebitda é a sigla em inglês para Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization. Em português, “Lucros antes dos juros, impostos, depreciação e amortização”.

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, justamente com o intuito de demonstrar quanto vale a operação em si.

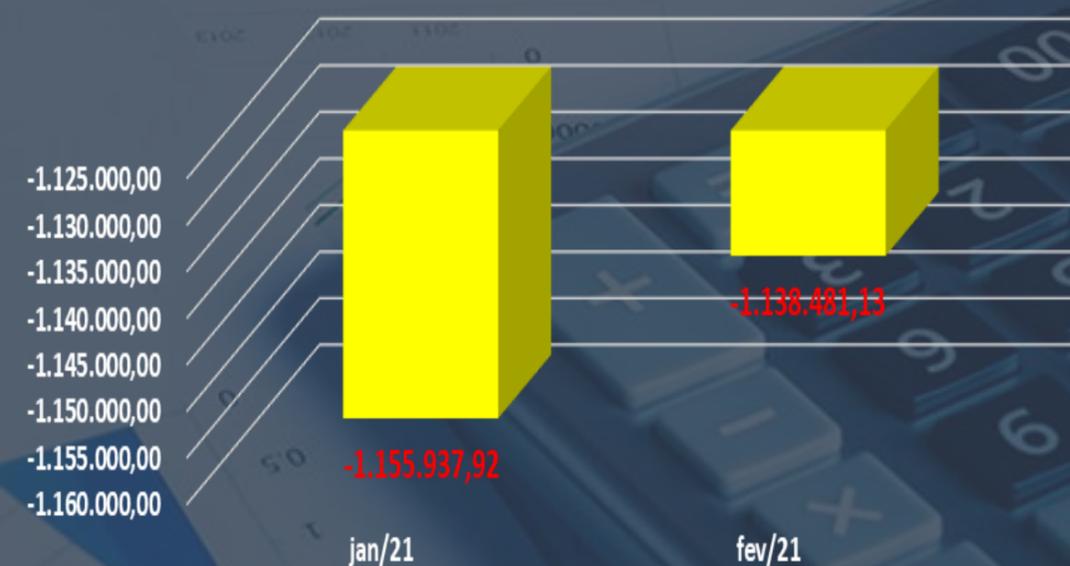
Com as informações apresentadas, podemos verificar que a operação da empresa teve resultado negativo tanto em janeiro como em fevereiro.

Salientamos a importância deste índice porque demonstra a o resultado que a própria empresa gera com a seu “negócio” como pode-se observar, quando comparados os resultados de janeiro versus fevereiro na DRE a priori pareceriam distantes: Prejuízos de -710.535,73 e -1.062.377,06 embora, quando analisamos pelo olho do EBITDA as diferenças mingam ficando em 1,53% o que somente reforça a importância de analisarmos a entidade por esta ótica e a sua capacidade de gerar lucros.

Ebtida	jan/21	fev/21
Lucro/Prejuízo	-710.535,73	-1.062.377,06
(+) Depreciação e Amortização	-2.200,16	-2.085,69
(+) Despesas Financeiras	-443.202,03	-74.018,38
(+) IRPJ e CSLL	0,00	0,00
Valor Ebtida	-1.155.937,92	-1.138.481,13

Ebtida	jan/21	fev/21
Margem Ebitida	-160%	-367%
Margem Bruta	28%	-147%
Margem Líquida	-98%	-343%

Ebtida





Ativo – Estão representados por todos os bens e direitos que uma companhia possui e que possam ser valorizados em termos monetários.

Ativo circulante – Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.

Ativo não circulante – Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinação.

Capital de Giro Líquido – É um indicador que demonstra a capacidade de gerenciar a relação de recursos de curto prazo com obrigações de curto prazo.

Disponibilidade Operacional – Refere-se a capacidade da entidade de pagar suas dívidas operacionais através de seus recursos operacionais.

Dívidas onerosas – Obrigações que estão sujeitas a ônus, encargos.

Gastos Fixos – São gastos que suas alterações de valor não dependem do volume de produção.

Índices de Liquidez – Mensura a facilidade e ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez de uma empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.

Margem de contribuição – Representa quanto da receita após a dedução de seus gastos variáveis contribuirá para a empresa cobrir seus gastos fixos.

Passivo – Evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.

Passivo circulante – Subgrupo do passivo, são contas que se referem a obrigações que são exigíveis dentro de um exercício.

Passivo não circulante – Subgrupo do passivo, antes conhecido com “ Exigível a longo prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.

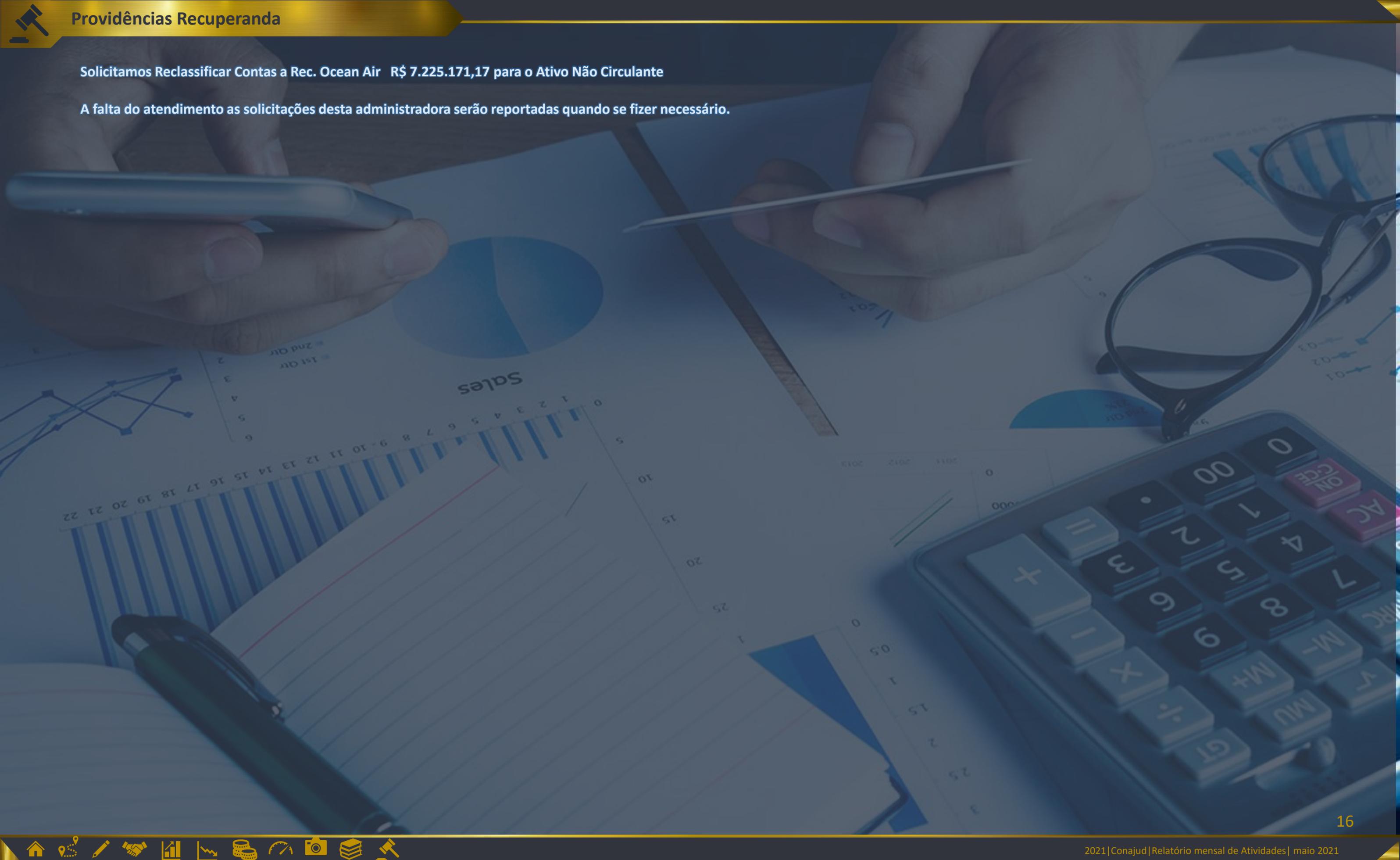
Passivo a Descoberto – Ocorre quando o total de ativos (bens e direitos) é menor que o passivo exigível (obrigações).

Ponto de Equilíbrio contábil – É o ponto em que a entidade alcança o equilíbrio entre suas receitas e seus gastos, ou seja, o ponto no qual a receita total é igual aos custos e despesas totais.



Solicitamos Reclassificar Contas a Rec. Ocean Air R\$ 7.225.171,17 para o Ativo Não Circulante

A falta do atendimento as solicitações desta administradora serão reportadas quando se fizer necessário.



Contato

Nosso Escritório



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



+55 11 2092-2244



www.conajud.com.br



contato@conajud.com.br



+55 51 98574-2244

