



11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

RECUPERAÇÃO JUDICIAL
**DIGEX AIRCRAFT
MAINTENANCE LTDA.**



SUMÁRIO

03	Cronograma processual	
05	Notas relevantes	
10	Colaboradores	
12	Ativo	
21	Passivo	
29	Demonstrativo de resultado	
35	Indicadores	
39	Pontos para análise	

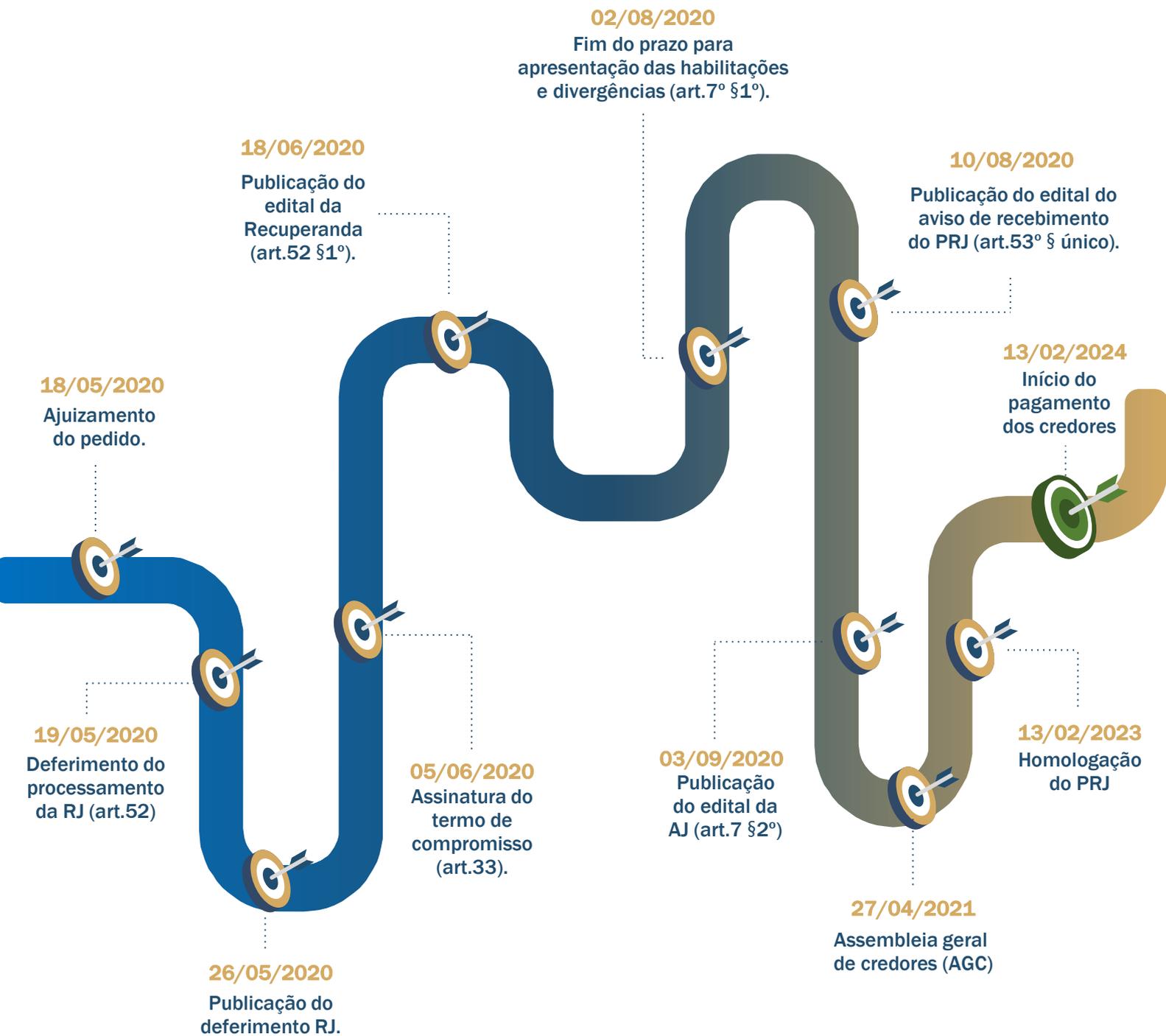


CRONOGRAMA PROCESSUAL





CRONOGRAMA PROCESSUAL



EVENTOS OCORRIDOS



EVENTOS FUTUROS



LOCALIZAÇÃO

CONAJUD

Administradora Judicial
Bruna Oliveira Santos
OAB/SP nº 351.366





NOTAS RELEVANTES

- I. Da Empresa
- II. Do Mercado/Serviços
- III. Da Crise





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 fevereiro 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

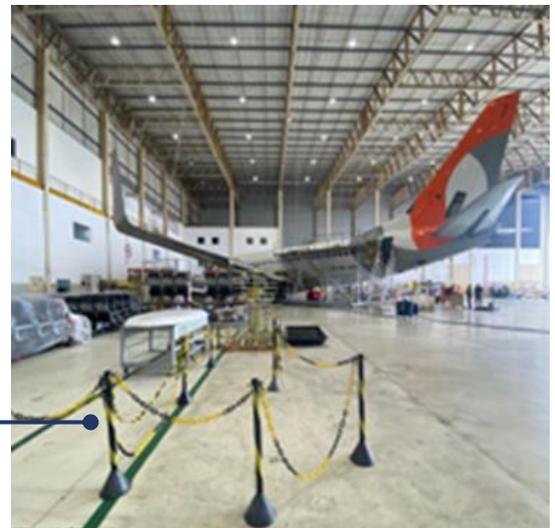
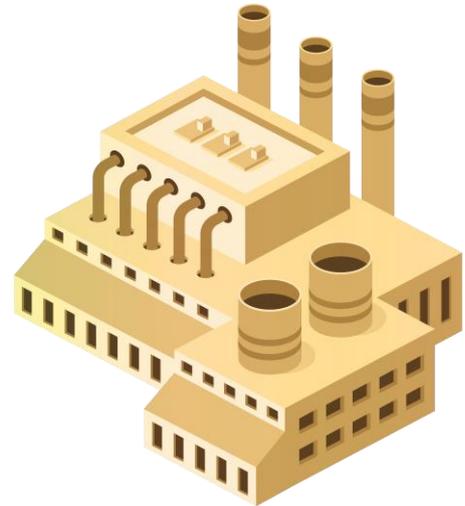


Sócio Administrador:
AEROVIAS BETA CORP

DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE LTDA.

CNPJ: 03.089.543/0001-15

DATA CONSTITUIÇÃO: 12/04/1999



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

CONAJUD

Administradora Judicial
Bruna Oliveira Santos
OAB/SP nº 351.366





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.

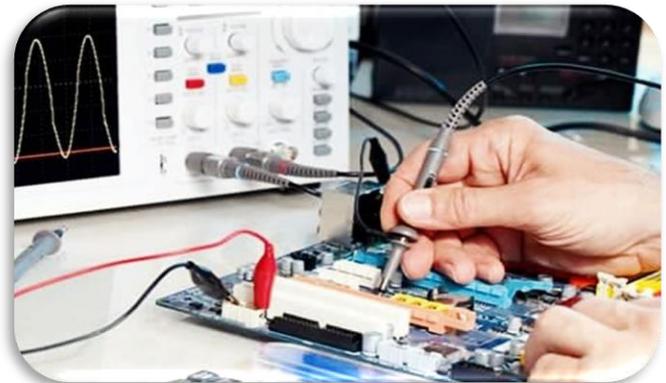
Com mais de 20 anos neste mercado, a Digex está em constante evolução.

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, consequentemente 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>





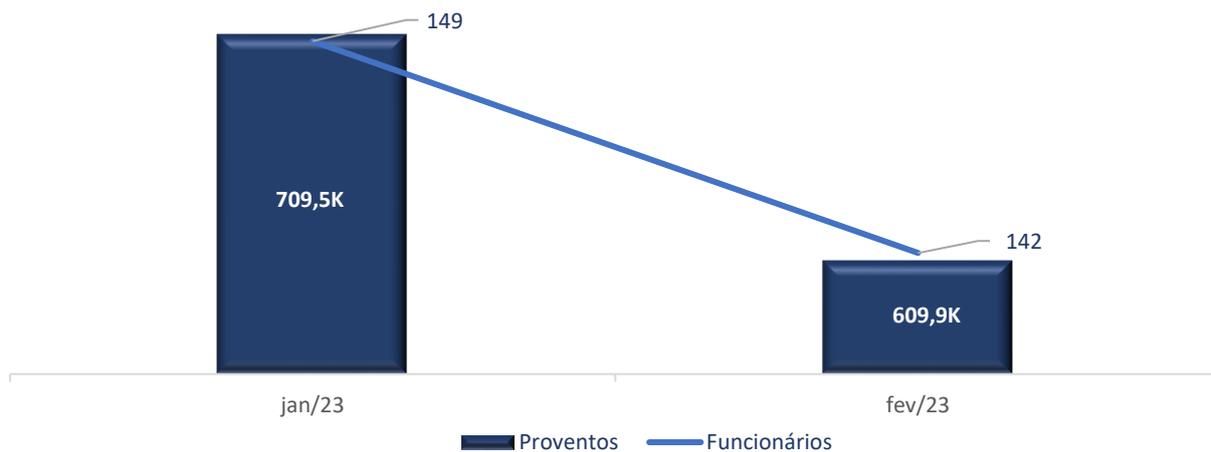
COLABORADORES





COLABORADORES

A recuperanda apresenta um quadro de funcionários com 142 colaboradores em fevereiro de 2023, sendo 2 admitidos, 3 afastados, 3 demitidos, e 6 em férias. A folha de pagamento está, no mês de análise, em 610k. Há uma contração no quadro de funcionários em relação a janeiro, quando o quadro de funcionários esteve em 149, queda de 5%. A folha de pagamento segue a contração do quadro de funcionários, também sofrendo redução no mês, de 14%. A recuperanda conta ainda com folha pró labore contendo 2 diretores, e total de proventos de 40k em fevereiro, sem alterações em relação ao mês anterior.



A parte majoritária dos 142 colaboradores da recuperanda em fevereiro podem ser classificados como colaboradores do setor técnico ou de operações, cerca de 85%, 8% dos demais colaboradores são do setor estratégico, 6% do setor administrativo, e cerca de 1% do setor comercial.





ATIVO

- I. Clientes
- II. Estoques
- III. Imobilizado



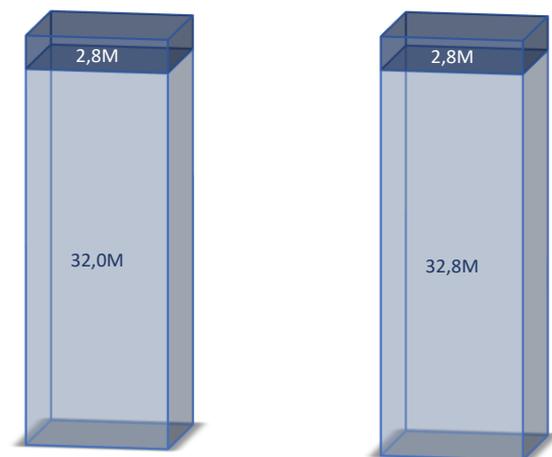


ATIVO

Ativo	jan/23	fev/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
Ativo circulante	31.994.859,25	32.796.028,57	801.169,32	2,50%	92%
Disponível	514.271,32	521.362,53	7.091,21	1,38%	1%
Caixa	13.046,01	20.813,10	7.767,09	59,54%	0%
Bancos conta movimento	501.225,31	500.549,43	- 675,88	-0,13%	1%
Clientes	1.769.749,25	3.499.818,44	1.730.069,19	97,76%	10%
Duplicatas a receber nacionais	1.802.724,68	3.537.891,70	1.735.167,02	96,25%	10%
Duplicatas a receber exterior	15.779,07	10.681,24	- 5.097,83	-32,31%	0%
(-) Prov. p/ clientes duvidosos - PCLD	- 48.754,50	- 48.754,50	-	0,00%	0%
Outros créditos	22.803.662,58	20.911.631,45	- 1.892.031,13	-8,30%	59%
Contas a receber ocean air linhas aereas	7.225.171,17	7.225.171,17	-	0,00%	20%
Crédito c/ fornecedores/terceiros	5.398.011,41	5.145.099,68	- 252.911,73	-4,69%	14%
Créditos tributários	2.759.583,08	1.092.792,17	- 1.666.790,91	-60,40%	3%
Serviços em andamento	7.420.896,92	7.448.568,43	27.671,51	0,37%	21%
Estoques	6.907.176,10	7.863.216,15	956.040,05	13,84%	22%
Estoque de matéria prima	551.337,53	588.470,71	37.133,18	6,74%	2%
Estoque de insumos	6.355.838,57	7.274.745,44	918.906,87	14,46%	20%
Ativo não circulante	2.753.433,98	2.761.638,46	8.204,48	0,30%	8%
Outros créditos LP	1.068.739,10	1.068.739,10	-	0,00%	3%
Créditos clientes	1.068.301,03	1.059.901,03	- 8.400,00	-0,79%	3%
Depositos judiciais	438,07	8.838,07	8.400,00	1917,50%	0%
Imobilizado	1.684.694,88	1.692.899,36	8.204,48	0,49%	5%
Móveis e utensílios	703.413,92	720.527,82	17.113,90	2,43%	2%
Máquinas e equipamentos	3.987.665,96	3.992.885,06	5.219,10	0,13%	11%
Veículos	112.776,23	112.776,23	-	0,00%	0%
Ferramentas	2.697.482,50	2.705.162,50	7.680,00	0,28%	8%
(-) Depreciação	- 5.816.643,73	- 5.838.452,25	- 21.808,52	0,37%	-16%
Ativo total	34.748.293,23	35.557.667,03	809.373,80	2,33%	100%

- O ativo da empresa corresponde aos bens e direitos que ela possui e que podem ser convertidos em dinheiro.
- Os 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

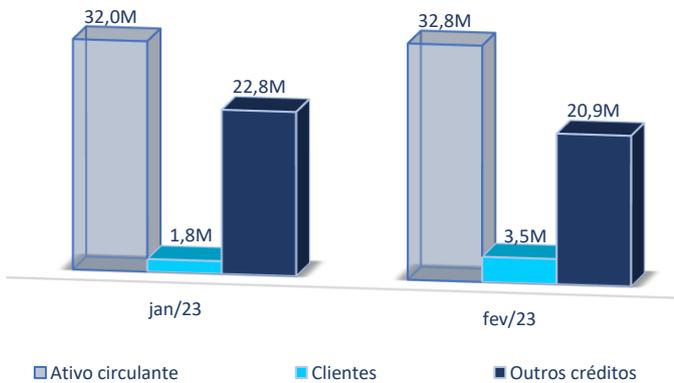


■ Ativo circulante ■ Ativo não circulante

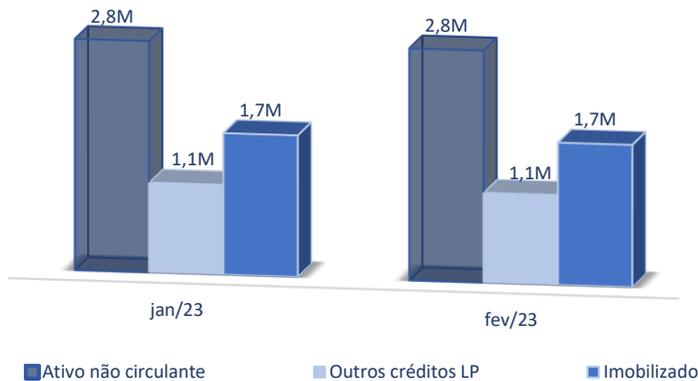


ATIVO

Ativo circulante



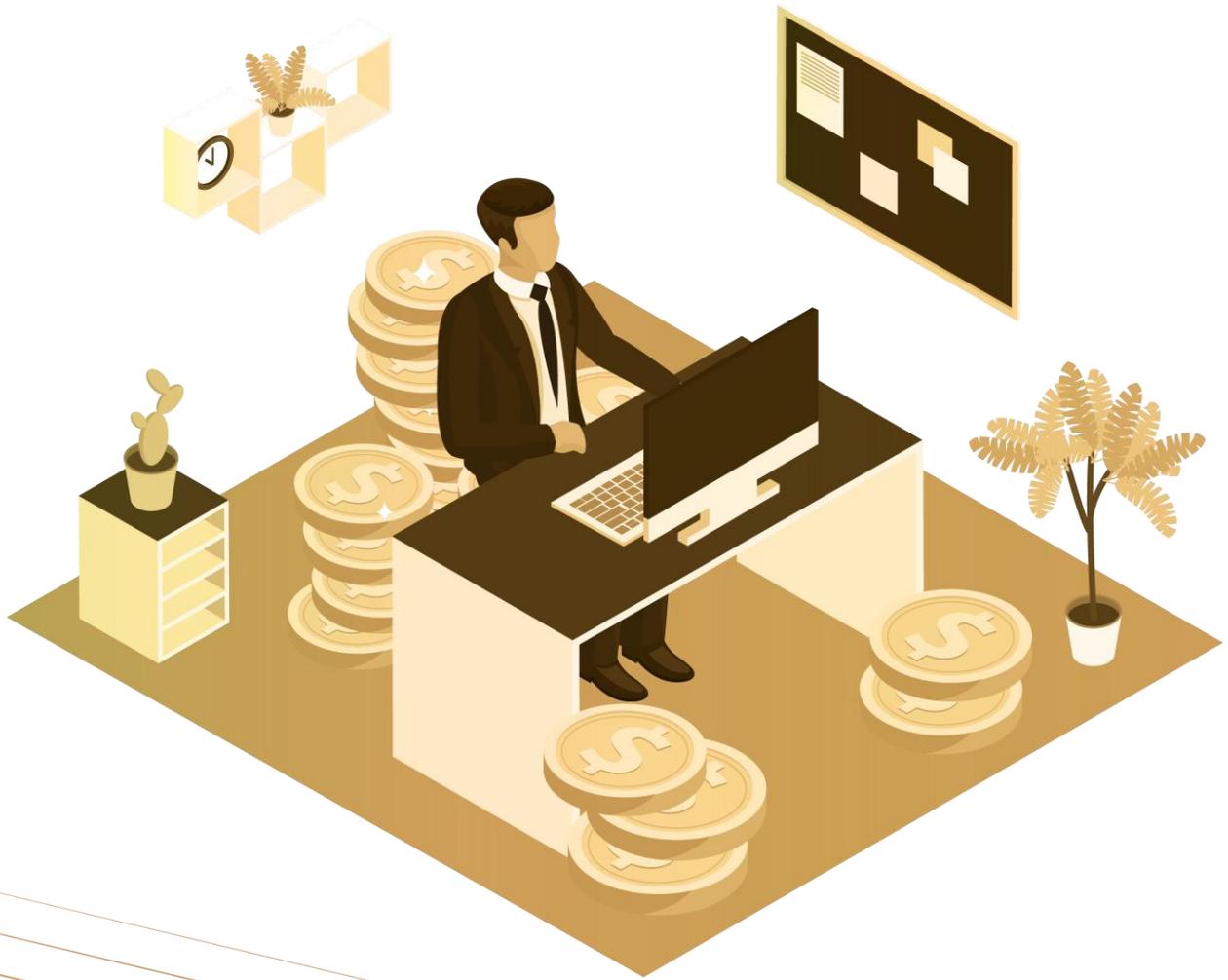
Ativo não circulante



- O **ativo total** da recuperanda está no patamar de 35,6 mi em fevereiro de 2023. Isso significa que houve crescimento de 0,8 mi, 2%, em relação ao mês anterior.
- Tal crescimento está mais associado ao crescimento do **ativo circulante** da recuperanda em fevereiro, que, em um patamar de 32,8 mi, representa a maior parte dos ativos da recuperanda, em 92% aproximadamente.
- O **ativo não circulante** da recuperanda está, em fevereiro, em um patamar de 2,76 mi, representando cerca de 8% do ativo total da recuperanda. É mantida virtual estabilidade dos ativos de longo prazo da recuperanda, permanecendo no mesmo patamar de janeiro, com variação positiva na ordem de 8,2k, menos 1%.

- **Disponível** - em 521k em fevereiro 2023, as disponibilidades da recuperanda apresentam crescimento marginal, cerca de 1% em relação a janeiro. O disponível em caixa cresceu, contudo, cerca de 60%, em 7,8k, subindo de 13k em janeiro para 20,8k no mês. O disponível em bancos, por outro lado, apresenta oscilação negativa em 675,88 reais ref. sua composição de saldo, menos de 1% em relação ao mês anterior. A principal movimentação do mês aconteceu na conta Santander 3733 c/c 13.000641-7, no dia 16/02, quando houve o recebimento antecipado junto à BOA, de 2,1 mi, valor utilizado no mesmo dia para pagamento antecipado à Moldavia, também no patamar de 2,1 mi.
- **Clientes** - os recebíveis da recuperanda estão em 3,5 mi em fevereiro, após forte crescimento de 1,7 mi, quase dobrando de tamanho no mês, 98% de crescimento. As duplicatas nacionais cresceram 1,7 mi, cerca de 96,25%, enquanto as duplicatas do exterior caíram em 5k, queda de cerca de 5k. As duplicatas nacionais, então, estão em 3,5 mi, enquanto as do exterior em 10,7k em fevereiro. Os recebíveis representam cerca de 10% aproximadamente dos ativos totais da recuperanda.
- **Outros créditos** - Em fevereiro, registra 20,9 mi, tendo decrescido em 8% no mês, baixa de cerca de 1,9 mi. É composta por outras 4 subcontas importantes: adiantamento a fornecedores; crédito tributários; serviços em adiantamento; e oceanair.
- A subconta de adiantamento com os fornecedores, que representa cerca de 14% do total dos ativos da recuperanda, apresenta saldo negativo no mês de 253k, exibindo 5,1 mi em fevereiro.
- A subconta de créditos tributários apresenta forte contração no mês, 60%, tendo caído 1,67 mi, fechando, assim, o mês em 1 mi. Houve baixa de 2 mi no mês, ao paço que houve novas provisões, em 342,2k, resultando, assim, no saldo de 1,67 mi baixado. Ao fim do mês, a composição é: ICMS, 1,0 mi; CSLL, 95,2k; ISS, 6,5k; IR, 5,9k.
- Serviços em Andamento, em 7,4 mi, a subconta apresenta crescimento, menos de 1%, cerca de 27,7k de variação positiva.
- Os créditos com a Ocean Air Linhas áreas permaneceram em 7,2 mi, representando 20% do ativo da recuperanda, sem alterações.
- **Estoques** - Em 7,9 mi, houve razoável crescimento do estoque da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação a janeiro, alta de cerca de 14%.
- **Outros créditos de LP** - Corresponde ao crédito ref. ao termo de acordo com a Infraero, de 1 mi, sem variação no período, representada 3% dos ativos da recuperanda.
- **Imobilizado** - em 1,69 mi, tem aumento em fevereiro de 2023 com relação ao mês anterior, em menos de 1%, permanecendo no patamar de 1,69 mi.





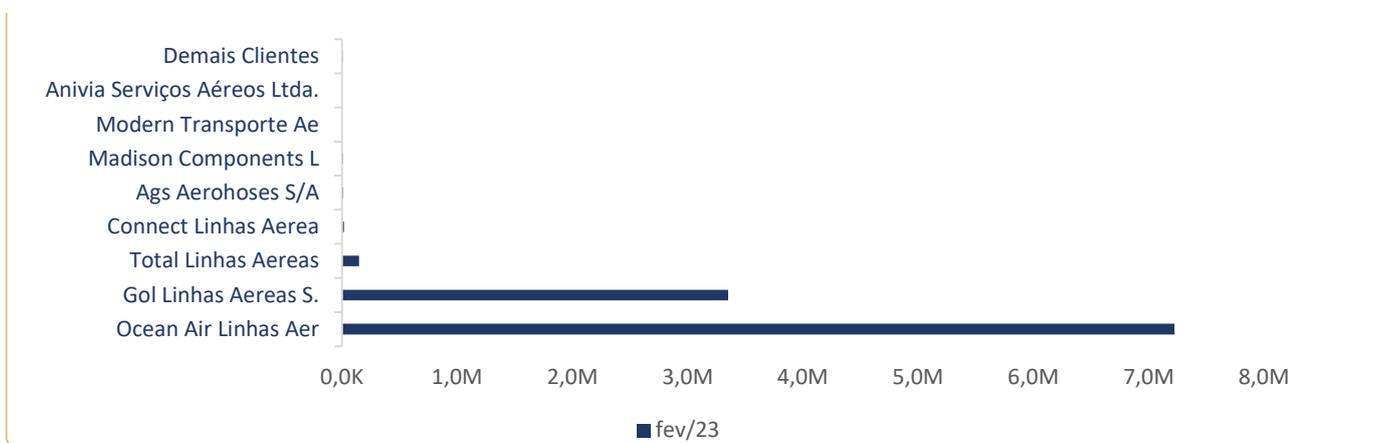
I. CONTAS A RECEBER





CONTAS A RECEBER

Contas a receber	jan/23	fev/23
Ocean Air Linhas Aer	7.225.171,17	7.225.171,17
Gol Linhas Aereas S.	1.595.644,12	3.351.318,44
Total Linhas Aereas	-	148.500,00
Connect Linhas Aerea	18.669,53	18.669,53
Ags Aerohoses S/A	11.840,53	11.840,53
Madison Components L	10.681,24	10.681,24
Modern Transporte Ae	155.878,90	-
Anivia Serviços Aéreos Ltda.	12.814,40	-
Demais Clientes	12.975,03	7.563,20
Contas a receber total	9.043.674,92	10.773.744,11



- A recuperanda apresenta recebíveis em 10,8 mi em fevereiro de 2023. Houve crescimento significativo no mês, de 20% aproximadamente, já que os recebíveis subiram em 1,7 mi na comparação com janeiro.
- Do total dos recebíveis, 1 mi ou 9% são títulos ainda a vencer, enquanto 9,76 mi ou 90% são títulos vencidos. A Gol o cliente com a maioria dos títulos vencidos, somando 2,49 mi – desconsiderando a oceanair.
- As duplicatas a receber crescem devido, sobretudo, ao crescimento acentuado dos recebíveis junto a Gol, em 1,76 mi, e da entrada da Total Linhas áreas, em 148,5k.
- Há, por outro lado, a baixa dos recebíveis com a Modern, em 155,9k, e da Anivia, em 12,8k, atenuando o resultado.
- Não houve variação nos lançamentos da Connect, da Ags, e da Madison, que permaneceram, respectivamente, em 18,7, 11,8 e 10,7k em janeiro.

- **Ocean Air Linhas Aéreas** – permanece como conta mais representativa entre os recebíveis da recuperanda, em um patamar de 7,2mi ou 67% do total, sem variações em fevereiro*.
- **Gol Linhas Aéreas** – Conta que com maior aumento no mês, como a principal causa do aumento dos recebíveis da recuperanda em fevereiro. Está em 3,35 mi, após acréscimo de 1,76 mi, ou seja, mais que dobrou no mês, com alta de 110%. Assim, passa a representar cerca de 31% do total dos recebíveis da recuperanda.
- **Demais Clientes** – a soma dos clientes menores da recuperanda também sofreu importante variação negativa no mês de fevereiro com relação ao mês anterior. O somatório baixou 5,4k no mês, em 42%, caindo para 7,6k.

*A Oceanair pertence ao grupo econômico dono da Digex, era fornecedor e cliente da Digex. 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 convalidada 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.



II. ESTOQUE





ESTOQUE

Estoque	jan/23	fev/23
Estoque De Materia Prima	551.337,53	588.470,71
Estoque De Materia Prima	551.337,53	588.470,71
Estoque - Insumos	6.355.838,57	7.274.745,44
Estoque - Consumable	1.991.244,71	2.148.297,91
Estoque - Expandable	7.482.830,07	7.837.489,64
Estoque - Rotables	350.710,62	350.974,51
Estoque Em Poder Terceiros	187.136,45	187.136,45
(-) Provisao P/ Perda De Estoque	- 5.093.651,97	- 5.236.119,19
Estoque - Reparable	73.404,67	73.404,67
Estoque Em Inspecao	1.344.205,23	1.893.602,66
Estoque Em Quarentena	19.958,79	19.958,79
Total do Estoque	6.907.176,10	7.863.216,15

- Em 7,9 mi, houve razoável crescimento do estoque da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação a janeiro, alta de cerca de 14%.
- Há crescimento em todas as contas dos estoques, especialmente dos estoques em inspeção, que cresceram em 549,4k.
- O estoque em poder de terceiros, e os estoques em quarentena são exceções, tendo em vista que permaneceram estáveis no mês de fevereiro.



- **Matéria Prima** - em 588,5k houve crescimento de cerca de 7% no mês, alta de cerca de 37,1k
- **Insumos - Consumable** - teve crescimento de 8%, 157k, em relação ao mês anterior, fechando o mês em 2,1 mi. A conta representa cerca de 27% dos estoques da recuperanda.
- **Insumos - Expandable** - é a conta mais representativa estoques da recuperanda, apresentando o mesmo patamar dos estoques totais da recuperanda, em 7,8 mi. Houve crescimento ligeiro da conta no mês de análise, menos de 5%.
- **Estoque em Inspeção** - a conta está em um patamar de 1,9 mi em fevereiro. A conta puxa para cima o resultado dos estoques totais no mês, uma vez que houve elevação de cerca de 549,4k em fevereiro, alta de cerca de 41%. A conta representa cerca de 27% dos estoques totais.
- **Provisão para perda de estoque** - conta negativa que teve ligeiro aumento no valor provisionado em fevereiro, de 142,4k, ou 3%, passando de 5,09 para 5,24 mi.



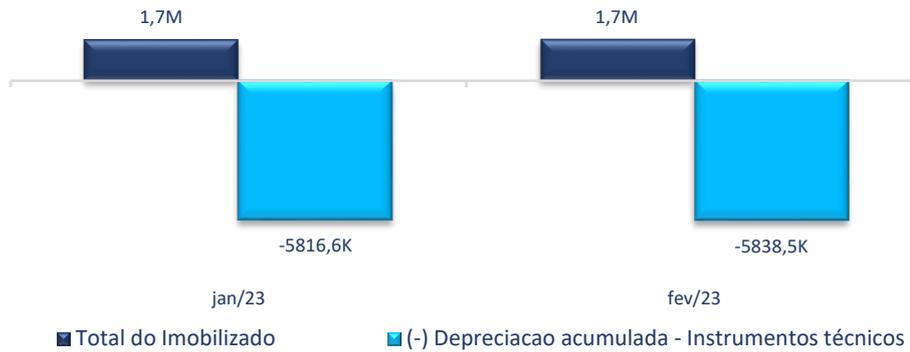
III. IMOBILIZADO





IMOBILIZADO

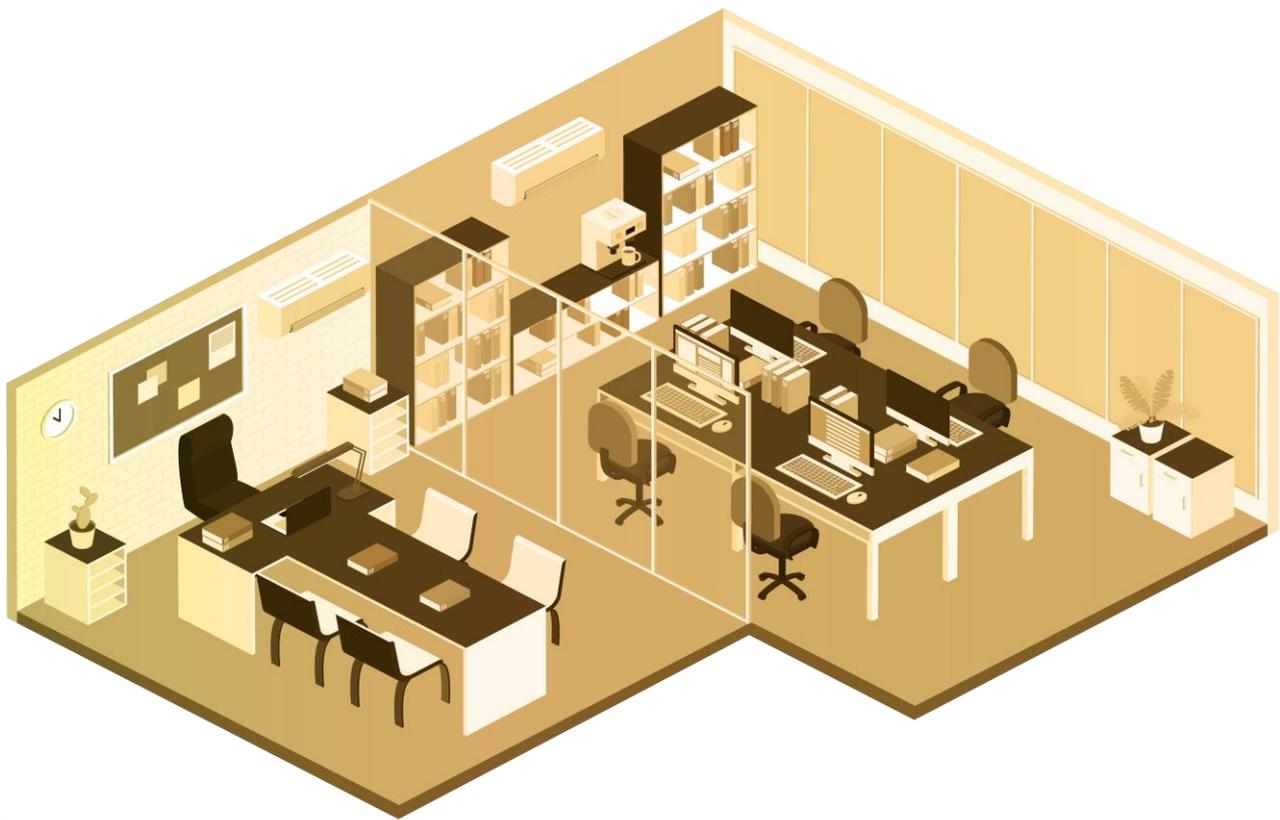
Imobilizado e Depreciação



- **Maquinas e Equipamentos** – principal subconta de estoque da recuperanda, com 41% de representatividade – desconsiderando a depreciação. Está em um patamar de 3,06 mi em fevereiro, sem alteração em relação ao mês anterior.
- **Ferramentas e dispositivos** – é a segunda subconta em termos de representatividade do estoque, com 36% do total (sem considerar a depreciação), em 2,7 mi. Tem crescimento marginal no mês, de 0,3%, recebendo adição de 7,7k.
- **Móveis e utensílios** – também importante subconta de estoque da recuperanda, representando cerca de 10% do total, apresenta o valor de 720,5k, em fevereiro, após somar 17,1k no mês, 0,2%.
- **Depreciação** – em janeiro, a depreciação acumulada do mês é de 21,8k, acrescentando 0,4% em relação ao mês anterior, ainda permanecendo em um patamar de 5,8 mi.

- **Em suma, houve aumento do imobilizado da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação ao mês anterior, em menos de 1%, permanecendo no patamar de 1,69 mi.**
- **Os veículos, máquinas e equipamentos, e instrumentos técnicos de medição não sofreram alterações no mês, permanecendo em seus respectivos valores do exercício anterior, 112,8k, 3,06 mi, e 279k.**
- **A depreciação acumulada do mês da recuperanda é de 21,8k, 0,4% em relação ao mês anterior. Ou seja, a depreciação acumulada do mês é inferior ao ligeiro aumento do imobilizado.**

Imobilizado	jan/23	fev/23
Veículos	112.776,23	112.776,23
Veículos	112.776,23	112.776,23
Maquinas E Equipamentos	3.059.500,48	3.059.500,48
Maquinas/Equipamentos	3.059.500,48	3.059.500,48
Equipamentos	279.034,38	279.034,38
Instrumentos Técnicos - Medição	279.034,38	279.034,38
Equipamentos de informática	649.131,10	654.350,20
Equipamentos de informática	649.131,10	654.350,20
Ferramentas	2.697.482,50	2.705.162,50
Ferramentas e dispositivos	2.697.482,50	2.705.162,50
Móveis e utensílios	703.413,92	720.527,82
Móveis e utensílios	703.413,92	720.527,82
Depreciação, amortização e exaustão acumulada	- 5.816.643,73	- 5.838.452,25
(-) Depreciação acumulada - Instrumentos técnicos	- 206.257,59	- 207.240,62
(-) Depreciação acumulada - Móveis e utensílios	- 517.462,96	- 519.406,20
(-) Depreciação acumulada - veículos	- 112.776,23	- 112.776,23
(-) Depreciação acumulada - Máquinas e equipamentos	- 2.695.399,78	- 2.699.720,45
(-) Depreciação acumulada - Ferramentas e dispositivos	- 1.757.225,06	- 1.769.157,53
(-) Depreciação acumulada - Equipamentos de informática	- 527.522,11	- 530.151,22
Total do Imobilizado	1.684.694,88	1.692.899,36



PASSIVO

- I. Contas a pagar
- II. Passivo fiscal





PASSIVO

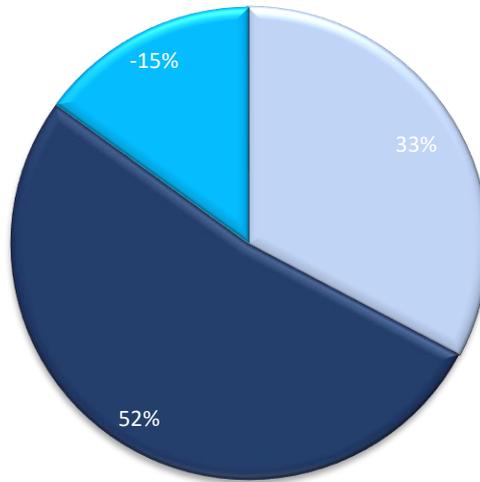
Passivo	jan/23	fev/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
Passivo circulante	16.756.253,92	16.638.696,05	- 117.557,87	-0,70%	47%
Crédito terceiros	7.793.006,58	9.125.378,25	1.332.371,67	17,10%	26%
Emprestimos e financiamentos CP	-	676,87	676,87	0,00%	0%
Fornecedores	598.647,72	825.262,40	226.614,68	37,85%	2%
Fornecedores nacionais	454.997,18	709.975,19	254.978,01	56,04%	2%
Fornecedores exterior	143.650,54	85.123,47	- 58.527,07	-40,74%	0%
Obrigações ocean air linhas aéreas SA	30.163,74	30.163,74	-	0,00%	0%
Obrigações fiscais	2.980.438,26	1.322.957,11	- 1.657.481,15	-55,61%	4%
Obrigações trab. E prev	4.560.700,84	4.571.124,64	10.423,80	0,23%	13%
Obrigações com pessoal	534.064,61	516.251,80	- 17.812,81	-3,34%	1%
Obrigações previdenciárias	3.070.299,71	3.005.343,49	- 64.956,22	-2,12%	8%
Provisões	956.336,52	1.049.529,35	93.192,83	9,74%	3%
Outras obrigações	793.296,78	793.296,78	-	0,00%	2%
Passivo não circulante	26.253.702,68	26.535.235,76	281.533,08	1,07%	75%
Emprestimos e financiamentos LP	3.198.625,42	3.266.683,95	68.058,53	2,13%	9%
Parcelamento de impostos	6.156.453,51	5.995.658,12	- 160.795,39	-2,61%	17%
Recup. Judicial	16.830.626,16	17.204.896,10	374.269,94	2,22%	48%
Provisões p/ contingência	67.997,59	67.997,59	-	0,00%	0%
Patrimônio líquido	- 8.261.663,37	- 7.616.264,78	645.398,59	7,81%	-21,42%
Capital Social	73.126.589,00	73.126.589,00	-	0,00%	206%
Capital social - nacional	34.337.892,00	34.337.892,00	-	0,00%	97%
Capital social - estrangeiro	38.788.697,00	38.788.697,00	-	0,00%	109%
Resultados acumulados	- 81.388.252,37	- 80.742.853,78	645.398,59	0,79%	-227%
Prejuízos acumulados	- 81.482.213,69	- 81.482.213,69	-	0,00%	-229%
Prejuízo do exercício	93.961,32	739.359,91	645.398,59	686,88%	2%
Passivo total	34.748.293,23	35.557.667,03	809.373,80	2,33%	100%

- **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.



PASSIVOS

Passivo



■ Passivo circulante ■ Passivo não circulante ■ Patrimônio líquido

- O **Passivo total** da recuperanda está em 35,6 mi em fevereiro de 2023, tendo crescido cerca de 0,8 mi em relação ao mês anterior, 2%.
- O **Passivo circulante** em 16,6 mi, sofre redução de 117,6k no mês analisado, variação negativa de menos de 1%.
- O **Passivo não circulante** está em 26,5 mi em fevereiro, recebendo, no mês, acréscimo de 281,5k, cerca de 1%.
- O **Patrimônio Líquido** da recuperanda é negativo em 7,6 mi em fevereiro, tendo variado positivamente no mês em 645,4k, em função do resultado positivo do mês.

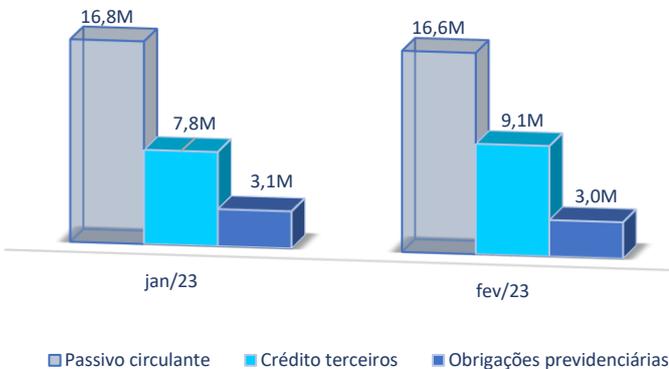
Evolução passivo





PASSIVO

Passivo circulante

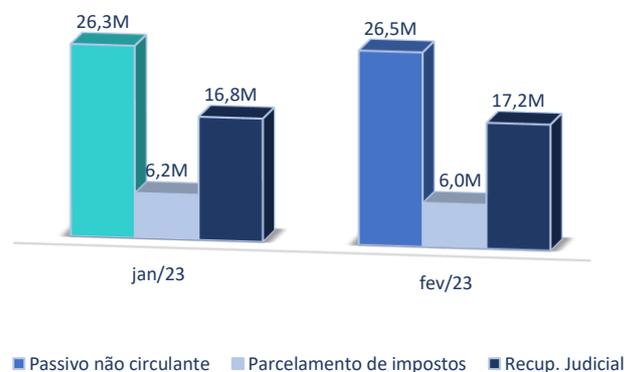


- **Crédito terceiros** – as antecipações de clientes estão em um patamar de 9,1 mi em fevereiro de 2023, após crescimento de 1,3 mi no mês, cerca de 17%.
- **Fornecedores** – em 825,3k, o passivo com os fornecedores também recebeu aumento no mês, de 38%, devido ao crescimento de 226,6k no mês.
- **Obrigações fiscais** – a recuperanda apresenta um passivo fiscal de 1,3 em fevereiro. A conta sofre recuo agudo no mês, de 1,66 mi, encolhendo cerca de 56%. É a principal conta que justifica a queda do passivo circulante no mês.
- **Obrigações com pessoal** – tem ligeira queda em fevereiro, de 3%, decrescendo em 17,8k, fechando, assim, o mês em cerca de 516,3k.
- **Obrigações previdenciárias** – estão em um patamar de 30 mi em fevereiro. Apresenta decréscimo de 65k, cerca de 2%. A baixa no mês é causada, sobretudo, pela queda do saldo do IRRF a recolher, em 35,6k, e do INSS a recolher, em 20,8k. A composição da conta ainda inclui FGTS em 45,4k, que sofreu redução de 1k no mês; contribuição assistencial em 237,5k; parcelamento ISS em 436k, parcelamento fazendário em 688k; além das contas de INSS que somam 688,8 a recolher; entre outras. A conta representa 8% do total do passivo.
- **Provisões** – Em 1 mi em fevereiro, as provisões cresceram em 10% no mês, cerca de 93,2k. Houve aumento das provisões de 13°, em 46,7k; das provisões de férias, em 22,7k; das provisões de INSS, em 18,1k; e do FGTS em 5,6k.
- **Outras Obrigações** – Em 793k em fevereiro, não houve alterações em relação ao mês anterior. A composto por 711,8k em seguros a pagar, e 81,5k em demais contas.

- **Empréstimos e financiamentos LP** – referente ao empréstimo de longo prazo com a Aerovias Beta Corp, em 3,27 mi em fevereiro. Houve, no mês, adição de cerca de 68k em empréstimos, causando o crescimento de 2% na conta. Ao fim de fevereiro, a conta representa cerca de 9% do passivo total da recuperanda.
- **Parcelamento de impostos** – há uma redução considerável de 160,8k nos parcelamentos de impostos de longo prazo da recuperanda em fevereiro, de modo que, ao fim do mês, a conta está em um patamar de cerca de 6mi. O saldo que compõe a conta em fevereiro é: IRRF, 155,7K; ICMS, 71k; ISS, 950,3k; FGTS, 120,2k; INSS, 748,2k; COFINS, 13,1k; IRPJ, 70,6k; CSLL, 14,3k; PGFN, 1 mi; Previdenciários 338,9k; CSRF, 4,5k; e Fazendários, 2,47 mi.
- **Recup. Judicial** – reconhecimento da dívida com os credores de 117,2 mi em fevereiro de 2023. Houve a baixa do saldo de 374,2k da conta, 2% no mês, ref. a dívida com os credores terceiros da Classe I (Trabalhistas) da RJ*. Corresponde à parte majoritária do passivo não circulante da recuperanda, e cerca de 48% do total do passivo.
- **Provisões contingência** – sem alterações em fevereiro, as provisões de contingência permanecem em 68k.

*Será questionada a recuperanda o detalhamento desse lançamento.

Passivo não circulante





I. CONTAS A PAGAR

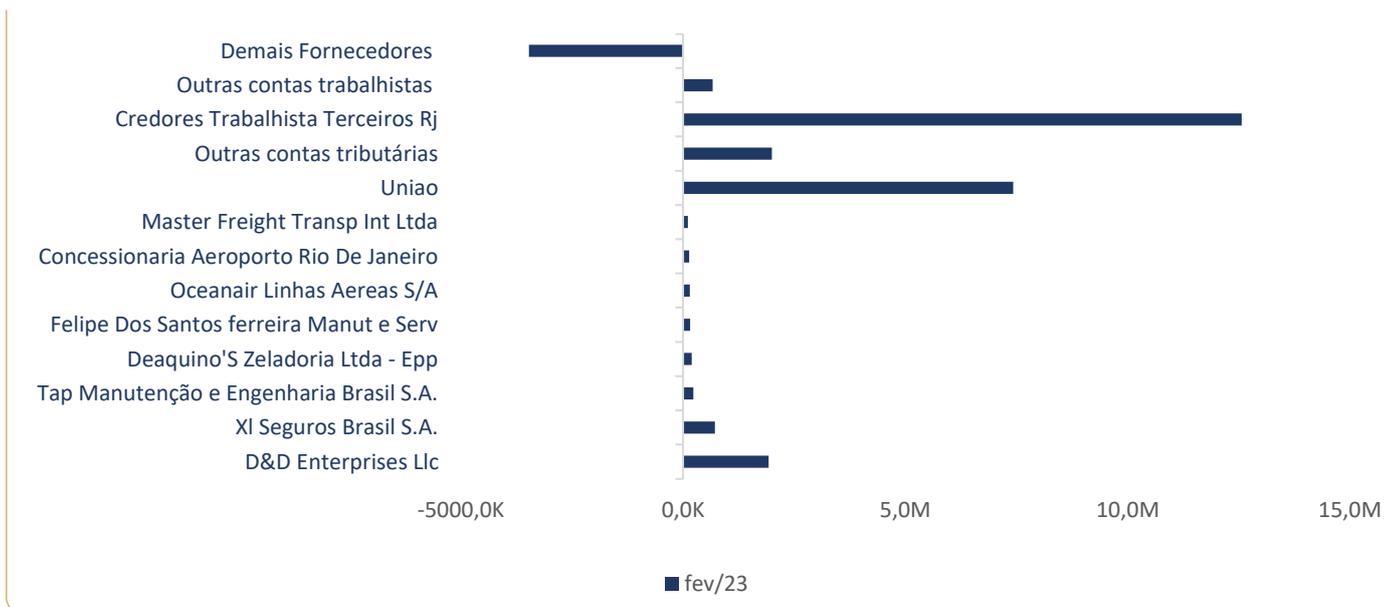




CONTAS A PAGAR

Contas a pagar	jan/23	fev/23
Fornecedores	3.226.777,53	3.635.666,86
D&D Enterprises Llc	1.888.142,29	1.928.317,11
XI Seguros Brasil S.A.	700.800,88	715.712,12
Tap Manutenção e Engenharia Brasil S.A.	-	232.920,00
Deaquino'S Zeladoria Ltda - Epp	196.602,08	196.602,08
Felipe Dos Santos ferreira Manut e Serv	-	157.718,50
Oceanair Linhas Aereas S/A	151.077,46	151.077,46
Concessionaria Aeroporto Rio De Janeiro	140.225,98	140.225,98
Master Freight Transp Int Ltda	149.925,84	113.093,61
Contas a pagar - Tributo	9.302.667,47	9.427.510,51
Uniao	7.580.600,42	7.425.070,29
Outras contas tributárias	1.722.067,05	2.002.440,22
Contas a pagar - Trabalhista	12.801.907,05	13.235.028,24
Credores Trabalhista Terceiros Rj	12.190.863,24	12.565.133,18
Outras contas trabalhistas	611.043,81	669.895,06
Demais Fornecedores	- 3.295.785,38	- 3.465.804,84
Contas a pagar total	22.035.566,67	22.832.400,77

- Houve elevação de 4% no montante total das contas a pagar da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação ao mês anterior, devido ao acréscimo de 796,8k, fechando o mês em 22,8 mi. Os credores trabalhistas da RJ correspondem a 55% de todo o montante a ser pago, em 12,6 mi; a união detém de 33% do total; e os 8 maiores fornecedores representam 16% do total do contas a pagar.
- Do 22 mi a pagar, 10,1 mi, 44%, estão à vencer, incluindo um lançamento de 645k ref. a parcelamento de ISS previsto para 30/06/2027. Ou outros 56%, 12,7 mi, estão vencidos.
- A maior parte do crescimento das contas a serem pagas em fevereiro é explicado pela **adição das duplicatas com os fornecedores Tap Manutenção e Felipe Ferreira Manutenção**, em 232,9k e 157,7k respectivamente.
- **Em valor, os fornecedores menores somam mais duplicatas canceladas que a serem pagas.** Houve aumento dessa diferença em fevereiro, quando o montante a ser pago aos fornecedores passou de -3,3 mi para -3,5 mi.



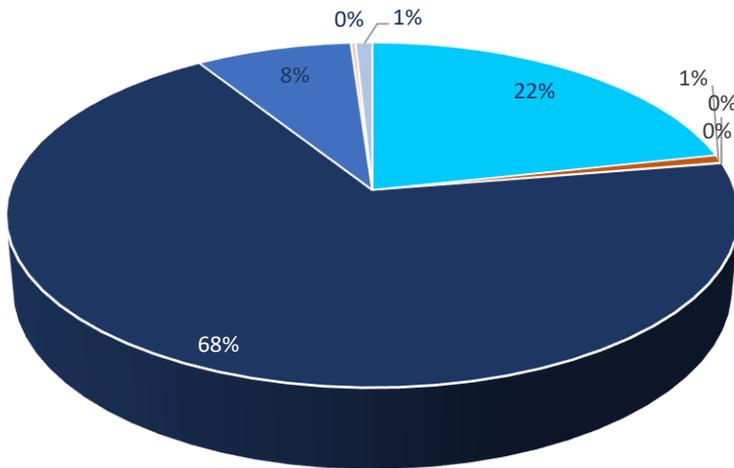


II. PASSIVO FISCAL



PASSIVO FISCAL

Obrigações Tributárias



- ISS A RECOLHER
- PIS A RECOLHER
- IRPJ A RECOLHER
- IRRF SOBRE SERVICOS DE TERCEIROS-1708
- ISS RETIDO A RECOLHER
- COFINS A RECOLHER
- CSLL A RECOLHER
- PIS/COFINS/CSLL

- No geral, houve forte queda das obrigações tributárias da recuperanda em fevereiro, quando houve baixa de cerca de 1,66 mi no saldo da conta.
- A contração é de cerca de 1,66 mi no saldo dos tributos, aproximadamente 56%, tendo em vista que os pagamentos no mês somaram 1,8 mi, enquanto os lançamentos adicionais somaram 159,4k.
- O IRPJ é a principal obrigação tributária da recuperanda em um patamar de 0,9 mi em fevereiro, compondo cerca de 68% do passivo fiscal da recuperanda. É a conta que mais reflete a contração dos impostos a serem pagos, uma vez que apresentou queda de 1 mi, reduzindo-se em 56% aproximadamente.
- A CSLL está em patamar de 104,7k em fevereiro, apresentando baixa de cerca de 644k em relação ao mês anterior, ou seja, reduzindo-se em 86%. Deste modo, a participação da conta no passivo fiscal da recuperanda cai para 8% ao fim do mês.
- O ISS da recuperanda está em 285,7k a ser recolhido ao fim de fevereiro, como o segundo maior tributo do seu passivo fiscal. Há oposição na tendência do ISS em relação à conta no geral, e às contribuições federais, que caíram no mês. O imposto sobre serviço apresenta, por outro lado, crescimento de 80,9k no mês, aumentando-se em 40%.
- O IRRF sobre serviços de terceiros tem variação negativa de 5% no mês de fevereiro, fechando o mês em 3,2k.

Obrigações Fiscais	jan/23	fev/23
ISS A RECOLHER	204.795,77	285.689,34
ISS RETIDO A RECOLHER	9.229,52	9.873,30
PIS A RECOLHER	23,49	144,33
COFINS A RECOLHER	111,04	667,05
IRPJ A RECOLHER	2.006.105,29	907.450,71
CSLL A RECOLHER	748.809,73	104.707,76
IRRF SOBRE SERVICOS DE TERCEIROS-1708	3.337,99	3.170,68
PIS/COFINS/CSLL	8.025,43	11.253,94
Total	2.980.438,26	1.322.957,11





DRE

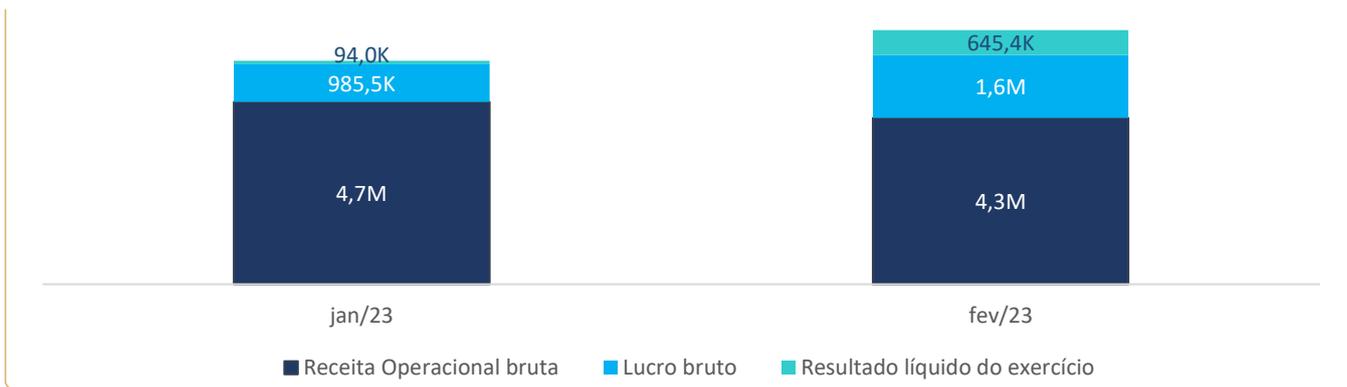
- I. EBITIDA
- II. Receita vs gastos/Receitas financeiras vs despesas financeiras
- III. DRE/Margem Líquida





DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

DRE	jan/23	fev/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
Receita Operacional bruta	4.746.834,20	4.336.954,68	- 409.879,52	-9%	100%
Venda de produtos	3.425.102,47	317.770,68	- 3.107.331,79	-91%	7%
Prestação de serviços	1.321.731,73	4.019.184,00	2.697.452,27	204%	93%
(-) Deduções da receita	- 102.278,21	- 135.395,11	- 33.116,90	-32%	-3%
Impostos s/vendas	- 39.651,95	- 14.819,59	24.832,36	63%	0%
Impostos s/serviços	- 62.626,26	- 120.575,52	- 57.949,26	-93%	-3%
Receita operacional líquida	4.644.555,99	4.201.559,57	- 442.996,42	-10%	97%
(-) Custos	- 3.659.053,46	- 2.563.823,34	1.095.230,12	30%	-61%
Custos csv sistema	- 3.509.589,85	- 2.505.491,38	1.004.098,47	29%	-60%
Demais custos	- 149.463,61	- 58.331,96	91.131,65	61%	-1%
Lucro bruto	985.502,53	1.637.736,23	652.233,70	66%	39%
(-) Despesas operacionais	- 683.924,52	- 1.437.357,88	- 753.433,36	-110%	-88%
Despesas com vendas e prestações de serviço	- 662.429,72	- 1.415.549,36	- 753.119,64	-114%	98%
Depreciação e amortização	- 21.494,80	- 21.808,52	- 313,72	-1%	2%
(-) Despesa financeira	- 261.950,14	- 145.264,92	116.685,22	45%	-9%
Varição cambial passiva	- 108.104,81	- 87.044,83	21.059,98	19%	149%
Demais despesas financeiras	- 153.845,33	- 58.220,09	95.625,24	62%	-4%
Receita financeira	52.270,95	575.643,35	523.372,40	1001%	35%
Varição cambial ativa	51.987,79	7.825,23	- 44.162,56	-85%	-1%
Deságio RJ	-	567.594,25	567.594,25	0%	-40%
Outras receitas financeiras	283,16	223,87	- 59,29	-21%	0%
Outras receitas e despesas	2.062,50	17.573,85	15.511,35	752%	1%
(+) Revenda de sucatas e outras receitas	2.062,50	18.385,23	16.322,73	791%	1%
(-) Despesas não operacionais	-	811,38	811,38	0%	0%
Resultado operacional antes do IR e CSLL	93.961,32	648.330,63	554.369,31	590%	40%
Provisão para IR e CSLL	-	2.932,04	2.932,04	0%	0%
Resultado líquido do exercício	93.961,32	645.398,59	551.437,27	587%	39%



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.



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

- **Receita Operacional Líquida** – A receita operacional bruta da recuperanda estão em um patamar de 4,3 mi em fevereiro de 2023. Com relação ao mês anterior, há uma queda de cerca de 0,4 mi, 9% no mês. A queda das receitas operacionais está mais diretamente relacionada com a redução das receitas de vendas de produtos, que foram menores em 3,1 mi, registrando queda de 91%, enquanto a receita de prestação de serviços foram maiores em relação ao mês anterior, em 2,7 mi, alta de 204%, retornando a uma composição de receitas entre serviços e venda de produtos mais próxima aos patamares das atividades da empresa.
- **Custos** – Em 2,6 mi, os custos das operações tem importante queda em fevereiro com relação a janeiro, caindo cerca de 1 mi ou 30%. A redução dos custos operacionais está correlacionada com a redução da venda de mercadoria no mês. A apuração dos custos das mercadorias vendidas (CMV) caiu de 1,86 mi em janeiro para 141k em fevereiro queda 92%, queda semelhante à das receitas de vendas.
- **Lucro Bruto** – Como consequência da queda mais acelerada dos custos com relação à queda das receitas das operações, em fevereiro, o lucro bruto é 0,7 mi maior em comparação ao mês imediatamente anterior, registrando, desse modo, alta de cerca 66%. Deste modo, o desempenho operacional é satisfatório no mês, na medida do lucros brutos, tendo em vista que os custos das operações foram superados pelas receitas, restando saldo para cobrir os custos fixos.
- **Despesas operacionais** – estão em 1,4 mi no mês de análise. Em oposição a tendência dos custos das operações, as despesas operacionais, por outro lado, apresentam alta em fevereiro quando comparada com janeiro, mais que dobrando. A alta registrada é especificamente de 0,8 mi, cerca de 110%. A parte majoritária das despesas operacionais foram: despesas legais e judicias, em 949,7k; despesa com perda de matérias, 95,2k; e despesas com serviços de terceiros – consultoria, em 93,7k.
- **Despesas financeiras** – estando em um patamar de 145k em fevereiro, as despesas financeiras apresentam queda em relação ao mês anterior, fazendo contraste as despesas operacionais que subiram no mês, e acompanhando os custos das operações que também caíram. A desaceleração das despesas financeiras é de 117k, quase a metade do apresentado em relação a janeiro, em 45%. O motivo da queda das despesas financeiras é a redução das despesas com juros bancários, que caiu de 150,5k em janeiro para 40,7k em fevereiro, queda de cerca de 73% no mês. Isto posto, a variação cambial passiva é a despesa financeira que mais compõe a conta no mês, em 87k, seguido das despesas com juros bancários, em 40,7k, além da variação cambial passiva paga, em 15k.
- **Receitas financeiras** – em 576k em fevereiro, patamar relativamente elevado dada as operações da recuperanda, tem crescimento excepcional em fevereiro, subindo cerca de 1000% na comparação com janeiro, quando foi de 52k. Há, por outro lado, contração forte das receitas financeiras provenientes de variação cambial ativa, que foram de 7,8k em fevereiro, tendo descido, assim, cerca de 44k no mês, cerca de 85%. O motivo do crescimento exponencial das receitas financeiras no mês, portanto, é explicado pelos ganhos com deságio da RJ, que foram lançados em 568k no mês*.
- **Resultado líquido do exercício** – apresentando o valor de 645k em fevereiro, o resultado líquido do exercício da recuperanda demonstra avanço de 587k em relação a janeiro. O forte crescimento acontece devido à queda dos custos, das despesas financeiras, e o ganho com o deságio dos credores da RJ lançados no mês foram apenas atuados na composição do resultado pela subida das despesas operacionais.

*Será solicitado a recuperanda o detalhamento da movimentação contábil.





DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

Ebitda	jan/23	fev/23	Varição (R\$)	Varição (%)
Lucro/prejuízo	93.961,32	645.398,59	551.437,27	587%
(+) Depreciação e amortização	21.494,80	21.808,52	313,72	1%
(+) Despesas financeiras	261.950,14	145.264,92	- 116.685,22	-45%
(+) IRPJ e CSLL	-	2.932,04	2.932,04	0%
Valor Ebitda	377.406,26	815.404,07	437.997,81	116%
Margem ebitda	8%	19%	11%	139%



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.

- **EBITDA** – em 815,4k no mês, o ebitda da recuperanda mais que dobra em relação ao mês anterior, apresentado alta de cerca de 116%. O crescimento do ebitda não é maior que o crescimento do resultado líquido do exercício, uma vez que, porque o ebitda captura melhor o desempenho operacional, as despesas financeiras foram 45% menores no mês de janeiro, demonstrando que a melhora operacional é mais atenuada em relação a melhora do resultado líquido.



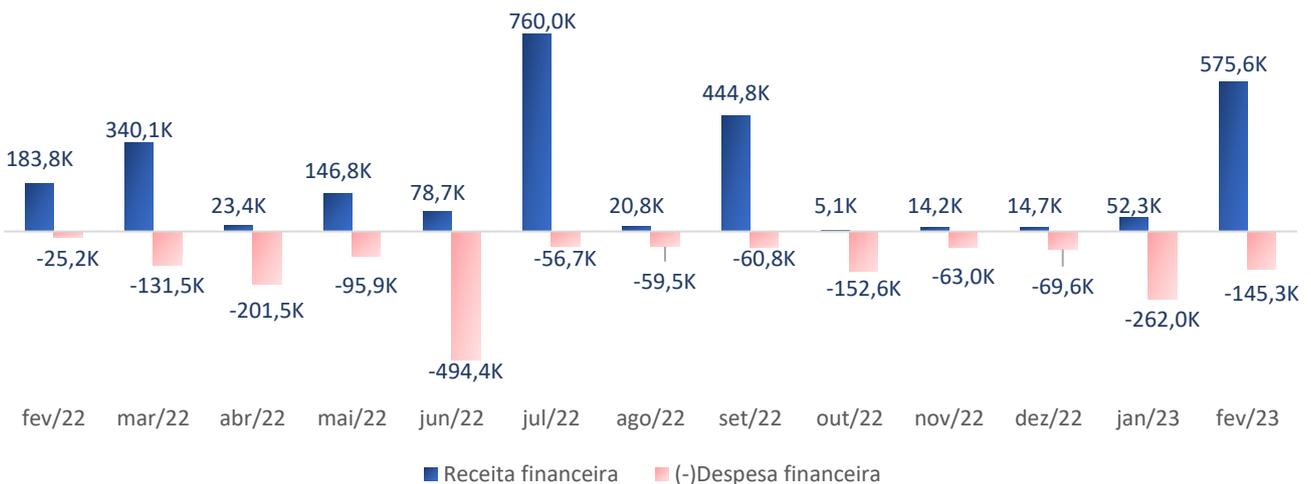
RECEITA VS GASTOS/ RESULTADO FINANCEIRO

Receita vs Gastos



As receitas da recuperanda somam 4,8 mi em fevereiro 2023, segundo melhor resultado dos últimos 12 meses, confirmando a tendência de alta dos últimos 4 meses: as receitas cresceram cerca de 30% desde novembro de 2022. Os gastos também apresentam aumento em fevereiro, uma vez que foi revertida a tendência de alta dos quatro meses anteriores: de outubro a janeiro, os gastos quase dobraram de tamanho, crescendo cerca de 92%. No último mês, houve queda de cerca de 10% dos gastos, caindo de 4,6 mi em janeiro para 4,2 mi em fevereiro.

Receita Financeiras vs Despesas Financeiras



As receitas financeiras têm resultado excepcional em fevereiro de 2023, em 575,6k, segundo melhor resultado dos últimos 12 meses, tendo alta de cerca de 1000% em relação ao mês anterior, devido ao lançamento de valores de deságio da RJ. As despesas financeiras também tem desempenho melhor com relação ao mês anterior, caindo 45%, encerrando um período de 3 meses de consecutiva alta das despesas financeiras.



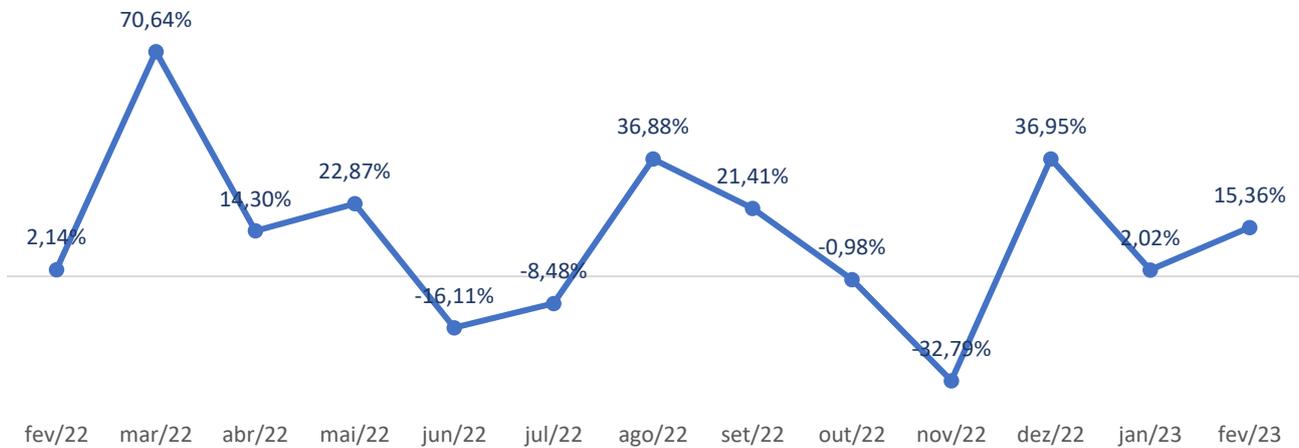


RESULTADO/ MARGEM LÍQUIDA

Resultado do exercício

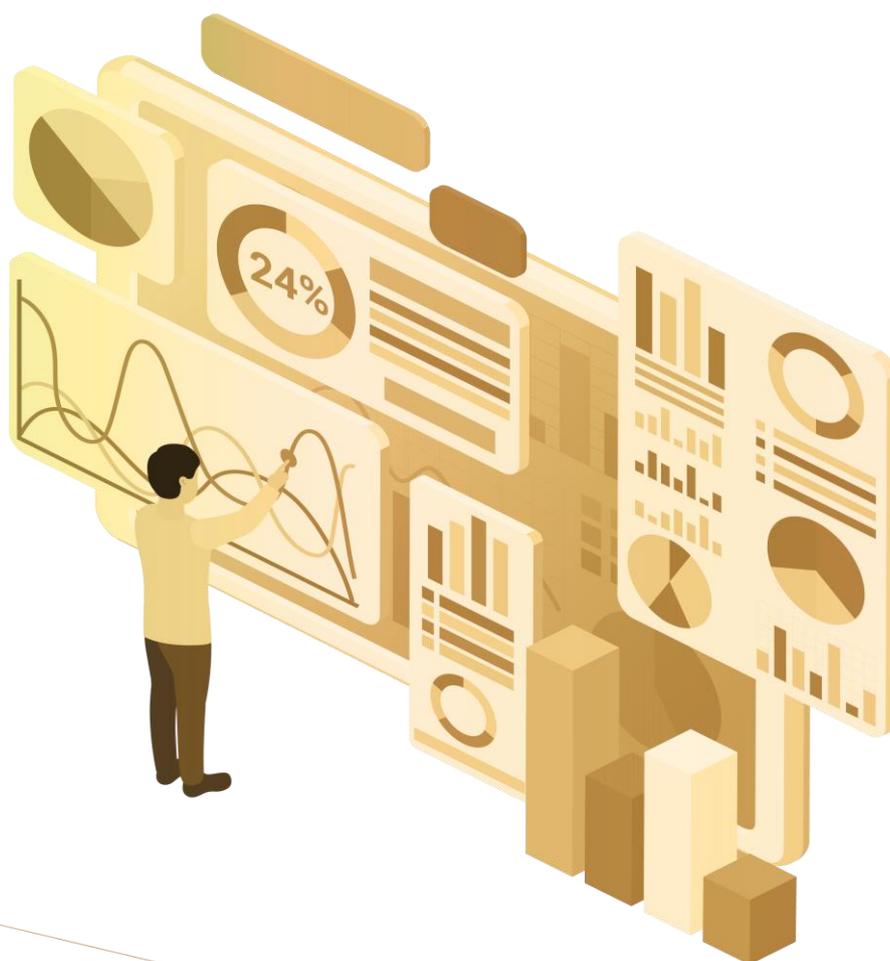


Margem líquida



A margem líquida demonstra a capacidade da empresa em transformar suas receitas (líquidas) em lucro (líquido).

A margem líquida da recuperanda está em 15,36% em fevereiro de 2023, resultado melhor em pouco mais de 13 pontos percentuais que o mês anterior, quando a margem líquida foi de 2,02%. A tendência de alta no mês de análise interrompe a queda mais acentuada do mês anterior, de janeiro com relação a dezembro, quando houve diminuição de mais de 21 pontos percentuais. Em 15,36% em fevereiro, a margem líquida da recuperanda está ligeiramente mais elevada que a média dos 12 meses, que é de 12,63%.



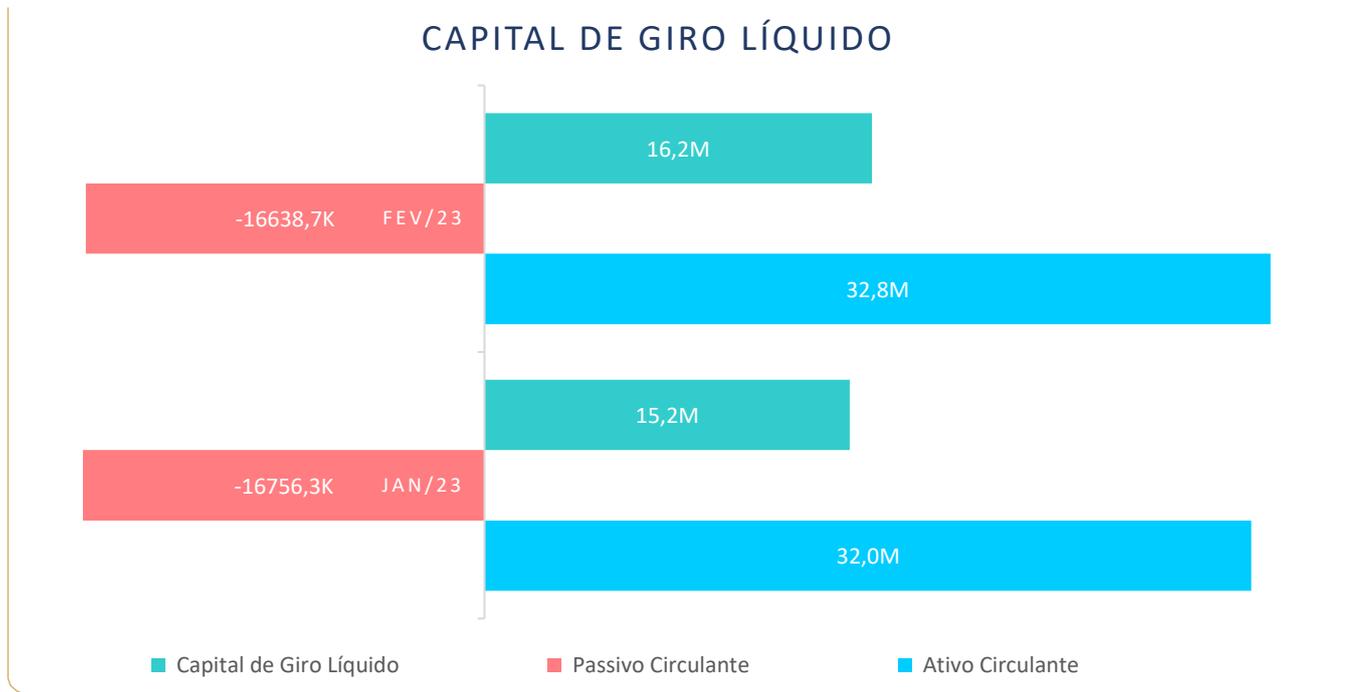
INDICADORES

- I. CGL
- II. Índices de liquidez
- III. Índices de endeudamiento





CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO



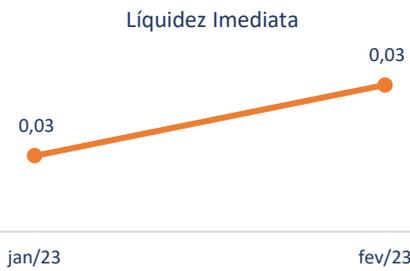
O Capital de Giro Líquido demonstra o índice de liquidez baseado na análise do Ativo Circulante (exposto pelas disponibilidades a curto prazo) contra o Passivo Circulante (demonstrado pelas obrigações de curto prazo). Este indicador, sendo positivo, demonstra que a companhia possui evidências de capacidade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

O capital de giro da recuperanda é em 16, mi em fevereiro de 2023. Isso porque os direitos de curto prazo da recuperanda está em um patamar de 32,8 mi, quase o dobro, 97% que suas obrigações de curto prazo, em 16,8 mi. Em relação ao mês anterior, o CGL apresenta tendência de crescimento, em 6%, haja visto que os direitos de curto prazo, isto é, o ativo circulante crescimento bem mais significativamente que o crescimento marginal do passivo circulante.





ÍNDICES DE LIQUIDEZ



- **Líquidez Imediata** – permanece sem alterações em fevereiro. As oscilações nos disponíveis e passivos circulante da recuperanda no mês não foram suficientes para causar alterações em sua liquidez imediata, permanecendo muitíssimo distante de 1, que seria o ideal.
- **Líquidez seca** – a liquidez seca da recuperanda é bem superior a 1 em fevereiro, em 1,5, sem alterações significativas em relação ao mês anterior. Desse modo, recuperanda demonstra ter recursos de curto prazo, mesmo descontando seus estoques, que superam suas despesas de curto prazo em 1,5 vezes.
- **Líquidez Corrente** – também bastante superior a 1, a liquidez corrente se aproxima de 2 em fevereiro, em 1,97. Demonstra que os recursos de curto prazo da recuperanda superam suas obrigações de curto prazo em quase o dobro. O índice apresenta melhora em 0,06 pontos em relação a janeiro.
- **Líquidez geral** – por fim, a exemplo dos índices de liquidez seca e corrente, a liquidez geral da recuperanda também exhibe ótimo desempenho, bastante acima de 1, demonstrando que, mesmo sob consideração de longo prazo, há evidências de capacidade dos recursos cobrirem as obrigações. O índice está em 1,7 em fevereiro, tendo melhorado em 0,05 pontos no mês.

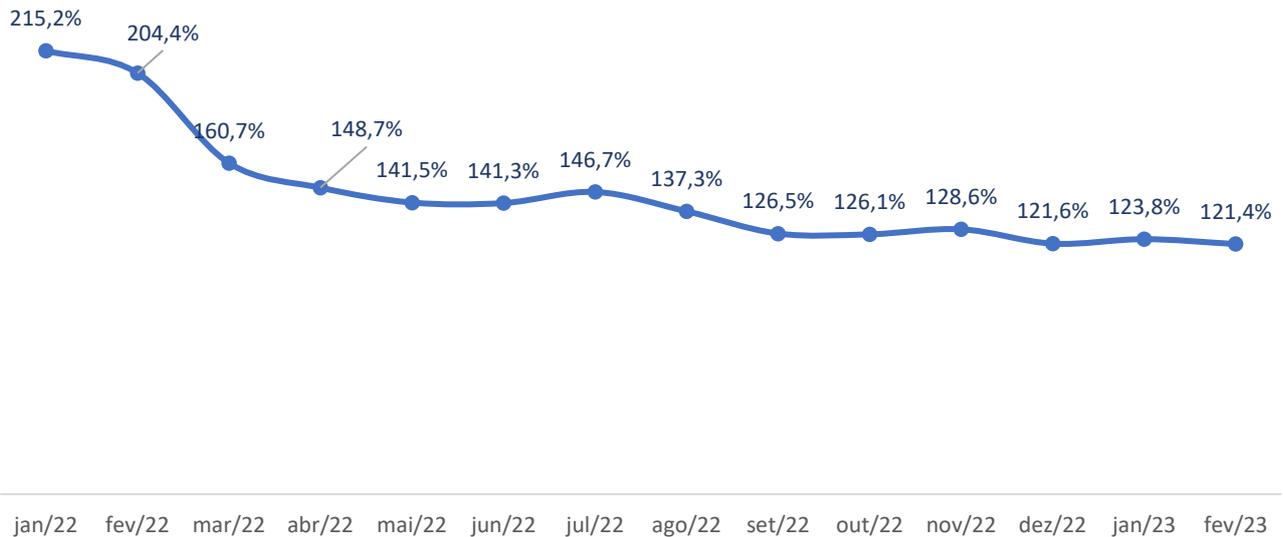
- Líquidez Imediata: considera o disponível, ou seja, apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações. É um índice de grande importância para análise da situação a curto prazo da empresa.
- Líquidez Seca: considera o disponível e demais recebíveis de curto prazo, excluindo do cálculo os estoques. É um índice cauteloso quanto ao critério para a liquidação de obrigações, por isso desconsidera os estoques.
- Líquidez Corrente: calculada pela razão entre direitos a curto prazo e dívidas a curto prazo.
- Líquidez Geral: leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações a longo prazo*.

**Em nossa ponderação do índice de liquidez geral, foram abstraídas as obrigações de longo prazo da RJ e de parcelamento de impostos de longo prazo, com intuito de remover grandes distorções. Conceitualmente, já conhecidas diante da situação da empresa, essas obrigações de longuíssimo prazo tendem a não ser liquidadas no próximo exercício fiscal, critério presente na composição de grande parte dos índices de liquidez geral.*



ENDIVIDAMENTO GERAL

Endividamento Geral



O Endividamento Geral (EG) mede a relação entre o capital de terceiros, isto é, o passivo (passivo circulante + passivo não circulante) com o total de recursos da companhia (ativos totais). Também conhecido como Participação do capital de terceiros (PCT), é um índice quantitativo da capacidade de solvência da empresa.

Série histórica que exhibe o endividamento geral da recuperanda de janeiro de 2022 a fevereiro de 2023. Em fevereiro de 2023, a recuperanda continua o esforço em reduzir o EG, que, partindo a série histórica em 215,2%, apresenta queda de 93,8 pontos percentuais, fechando o mês em 121,4%. A clara tendência de queda é devida, sobretudo, ao crescimento dos ativos da recuperanda desde 2022, ao passo que o capital de terceiros tem se mantido relativamente constante.



PONTOS PARA ANÁLISE

- I. Principais ocorrências operacionais
- II. Pendências e questionamentos
- III. Respostas da recuperanda



PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS



- A recuperanda apresenta um quadro de funcionários com 142 colaboradores em fevereiro de 2023, sendo 2 admitidos, 3 afastados, 3 demitidos, e 6 em férias. A folha de pagamento está, no mês de análise, em 610k.
- O ativo total da recuperanda está no patamar de 35,6 mi em fevereiro de 2023. Isso significa que houve crescimento de 0,8 mi, 2%, em relação ao mês anterior.
- Em 7,9 mi, houve razoável crescimento do estoque da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação a janeiro, alta de cerca de 14%.
- Houve aumento na margem do imobilizado da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação ao mês anterior, em menos de 1%, permanecendo no patamar de 1,69 mi.
- O Passivo total da recuperanda está em 35,6 mi em fevereiro de 2023, tendo crescido cerca de 0,8 mi em relação ao mês anterior, 2%.
- Houve elevação de 4% no montante total das contas a pagar da recuperanda em fevereiro de 2023 com relação ao mês anterior, devido ao acréscimo de 796,8k em duplicatas, fechando o mês em 22,8 mi.
- Houve forte queda das obrigações tributárias da recuperanda em fevereiro, quando houve baixa de cerca de 1,66 mi no saldo da conta.
- As receitas operacionais bruta da recuperanda estão em um patamar de 4,3 mi em fevereiro de 2023. Com relação ao mês anterior, há uma queda de cerca de 0,4 mi, 9% no mês.
- Em 2,6 mi, os custos das operações tem importante queda em fevereiro com relação a janeiro, caindo cerca de 1 mi ou 30%.
- As receitas financeiras tem crescimento excepcional em fevereiro, em 576k, subindo cerca de 1000% na comparação com janeiro, quando foi de 52k.
- Apresentando o valor de 645k em fevereiro, o resultado líquido do exercício da recuperanda demonstra avanço de 587k em relação a janeiro.
- O CGL da recuperanda é em 16, mi em fevereiro de 2023, com crescimento em 6%.
- A Liquidez Corrente está bastante superior a 1 no mês, se aproximando de 2, em 1,97.
- No mês analisado, a recuperanda continua o esforço em reduzir o EG, que, partindo a série histórica em 121,2%, apresenta queda de 93,8 pontos percentuais, fechando o mês em 121,4%.



PENDÊNCIAS E QUESTIONAMENTOS



Após a análise da documentação apresentada do mês de fevereiro 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.

Questionamentos

PASSIVO

-Recuperação Judicial

- Solicitamos o detalhamento sobre a baixa de R\$ 374,269,94 da conta 221100008 TERCEIROS - CRED TRABALHISTA CLASSE I RJ.

RESULTADO

-Receitas Financeiras

- Solicitamos detalhamento sobre o ganho com o deságio da RJ de R\$ 575.419,48 da conta 522010003 DESAGIO PLANO RECUPERACAO JUDICIAL.





RESPOSTAS DA RECUPERANDA

Até a conclusão da elaboração do presente relatório, a recuperanda não havia apresentado as respostas referentes aos apontamentos, questionamentos e solicitações apresentados por esta administradora judicial no RMA de referência anterior, a saber, de janeiro de 2023. Tão logo as recuperanda se posicione a respeito dos referidos apontamentos, apresentando as devidas respostas aos questionamentos, esta administradora judicial apresentará as respostas no RMA seguinte.



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/)

