

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	25
	Indicadores	31
	Pontos para análise	36
	Diligência de constatação	39
	Cumprimento do PRJ	45
	Questionário de atos processuais	53



## CRONOGRAMA PROCESSUAL



# CRONOGRAMA PROCESSUAL



-  EVENTOS OCORRIDOS
-  EVENTO ATUAL
-  EVENTOS FUTUROS



## NOTAS RELEVANTES



## NOTAS RELEVANTES

---

1. Há litisconsórcio ativo? Não
2. Houve alteração da atividade empresarial? Não
  - 2.1. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração? Não
  - 2.2. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos? Não

## 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 junho 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

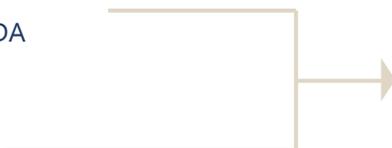
## I. Da Empresa



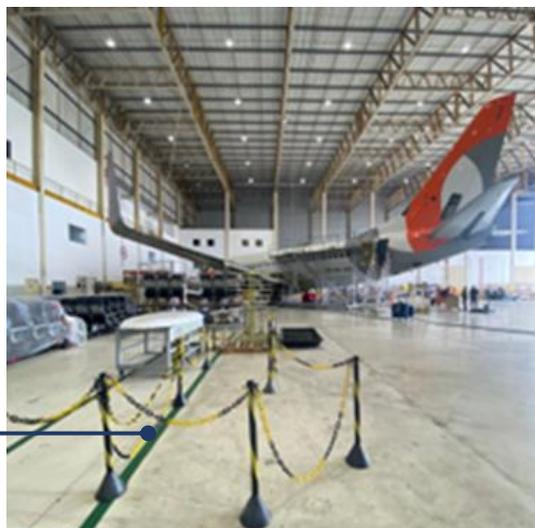
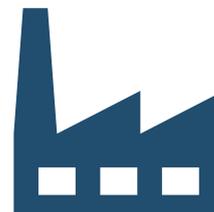
**Sócio Administrador:**  
SPSYN PARTICIPACOES LTDA



**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.

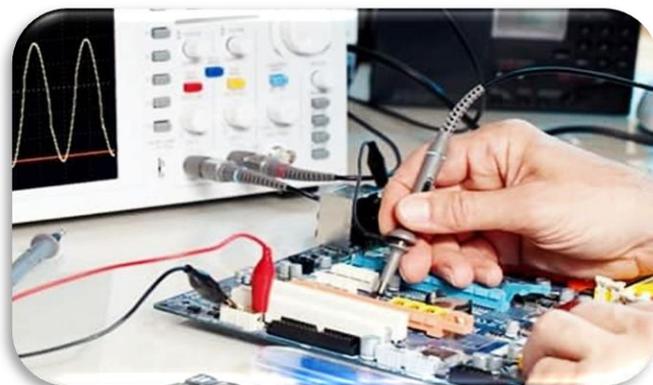
Com mais de 20 anos neste mercado, a Digex está em constante evolução.

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

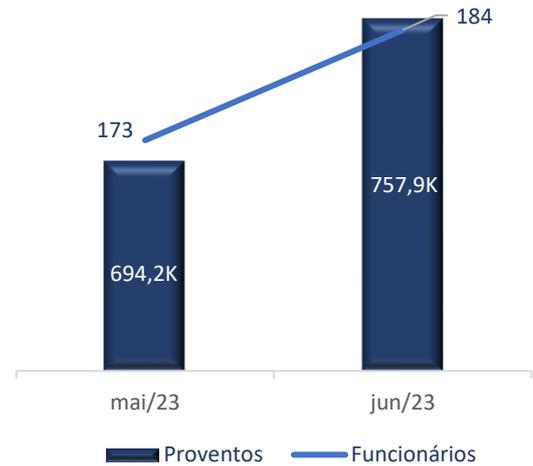
Proventos são todos os pagamentos a serem efetuados ao empregado de natureza salarial, tais como: salário base, horas extras, adicional noturno, adicional de insalubridade, adicional de periculosidade, comissões, DSR (Descanso Semanal Remunerado), gratificações, etc.

A recuperanda apresentou em seu headcount um total de 184 colaboradores ao fim de junho de 2023, o que significa um crescimento de 6% do quadro de funcionários na comparação com o mês anterior. Dos 184 colaboradores, 154 estavam ativos, 4 admitidos, 4 afastados, 2 em férias, e 24 demitidos.

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 crescimento de 9%, em função da elevação do quadro de funcionários em relação ao mês anterior, atingindo assim o patamar de 757,9 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 junho de 2023 apresentou uma tendência de alta acelerada de 5 pontos percentuais com relação ao mês anterior. A alta rotatividade dos funcionários observada no mês se dá devido às demissões ocorridas.



## **ATIVO**

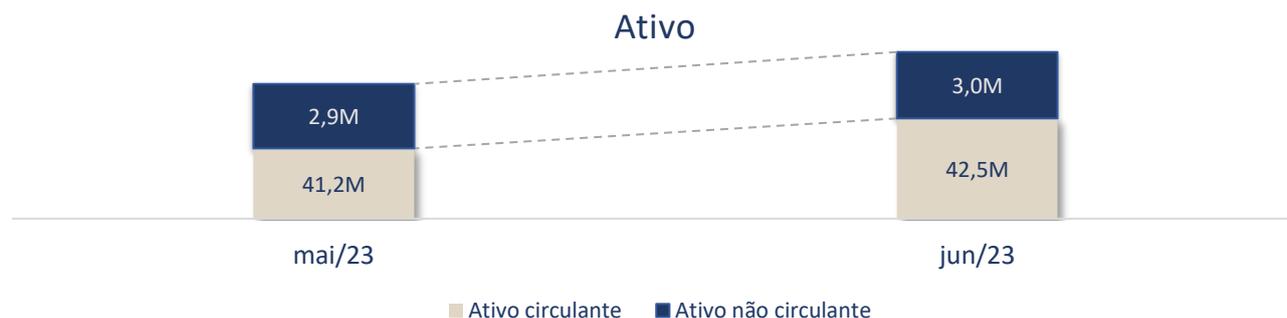
- I. ATIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE
- II. CONTAS A RECEBER
- III. ESTOQUE
- IV. IMOBILIZADO



## ATIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

Ativo	mai/23	jun/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
<b>Ativo circulante</b>	<b>41.169.145,94</b>	<b>42.527.328,45</b>	<b>1.358.182,51</b>	<b>3,30%</b>	<b>93%</b>
Disponível	525.742,52	432.517,29	- 93.225,23	-17,73%	1%
Caixa	21.755,07	21.226,55	- 528,52	-2,43%	0%
Bancos conta movimento	503.987,45	411.290,74	- 92.696,71	-18,39%	1%
Clientes	5.855.976,31	3.539.956,07	- 2.316.020,24	-39,55%	8%
Duplicatas a receber nacionais	5.894.049,57	3.578.029,33	- 2.316.020,24	-39,29%	8%
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	24.815.987,99	28.689.583,37	3.873.595,38	15,61%	63%
Contas a receber ocean air linhas aereas	7.225.171,17	7.225.171,17	-	0,00%	16%
Crédito c/ fornecedores/terceiros	5.508.102,14	6.493.906,79	985.804,65	17,90%	14%
Crédito de funcionários	-	278.558,31	278.558,31	0,00%	1%
Créditos tributários	1.617.825,70	1.939.155,12	321.329,42	19,86%	4%
Serviços em andamento	10.464.888,98	12.752.791,98	2.287.903,00	21,86%	28%
Estoques	9.960.550,20	9.855.743,91	- 104.806,29	-1,05%	22%
Estoque de matéria prima	753.651,58	754.465,47	813,89	0,11%	2%
Estoque de insumos	9.206.898,62	9.101.278,44	- 105.620,18	-1,15%	20%
Despesas antecipadas	10.888,92	9.527,81	- 1.361,11	-12,50%	0%
<b>Ativo não circulante</b>	<b>2.913.460,27</b>	<b>2.993.318,10</b>	<b>79.857,83</b>	<b>2,74%</b>	<b>7%</b>
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	26.295,05	25.833,73	- 461,32	-1,75%	0%
Direito de Uso de Software	465.531,37	465.531,37	-	0,00%	1%
(-)Depreciação do Intangível	- 439.236,32	- 439.697,64	- 461,32	0,11%	-1%
Imobilizado	1.818.426,12	1.898.745,27	80.319,15	4,42%	4%
Móveis e utensílios	727.770,32	727.770,32	-	0,00%	2%
Máquinas e equipamentos	4.093.215,58	4.152.210,05	58.994,47	1,44%	9%
Veículos	112.776,23	112.776,23	-	0,00%	0%
Ferramentas	2.786.512,16	2.831.396,36	44.884,20	1,61%	6%
(-) Depreciação	- 5.901.848,17	- 5.925.407,69	- 23.559,52	0,40%	-13%
<b>Ativo total</b>	<b>44.082.606,21</b>	<b>45.520.646,55</b>	<b>1.438.040,34</b>	<b>3,26%</b>	<b>100%</b>

- 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.



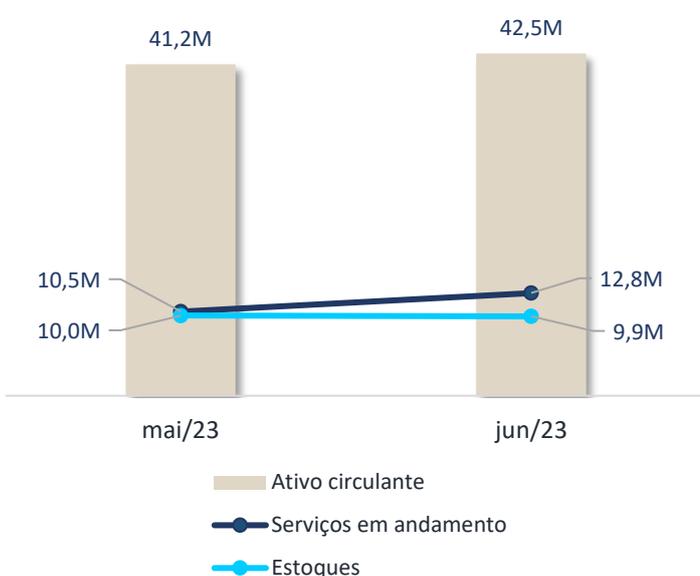
# ATIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

O **ativo total** da recuperanda está no patamar de 45,5 mi ao fim de junho de 2023, tendo registrado crescimento de 1,4 mi, cerca de 3% com relação ao mês de maio, devido, sobretudo, ao crescimento dos serviços em andamento (materiais a apropriar).

O **ativo circulante** concentra a maior parte dos ativos, em cerca de 93% do ativo total, sendo nele observada a variação positiva do mês que teve reflexo no ativo total.

O **ativo não circulante** é a parte minoritária dos ativos, em 7%. Houve variação de 79,8 mil, menos de 3% com relação ao mês anterior, devido, principalmente a aquisição de 80,3 mil em máquinas e ferramentas.

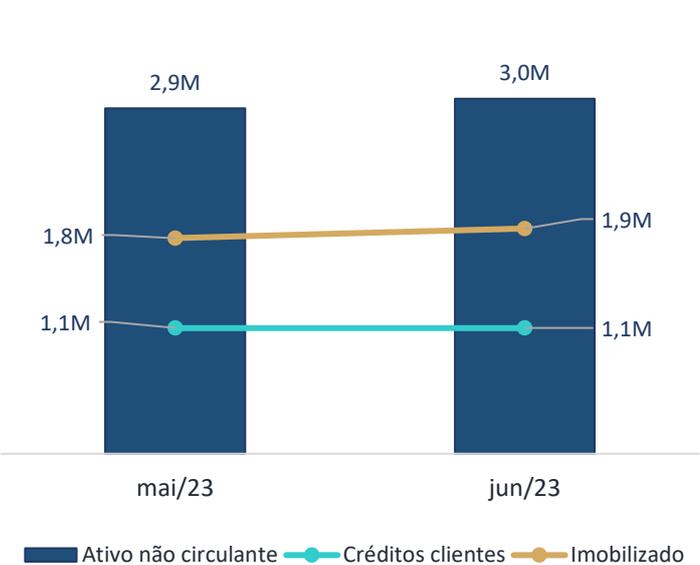
## Ativo circulante



**Disponível** – representando cerca de 1% dos ativos da recuperanda, se refere ao saldo em caixa e em bancos registrado ao fim de cada período. Em junho, está no patamar de 432,5 mil, tendo registrado no mês queda de cerca de 18%, devido, principalmente, a retirada de 93,4 mil em aplicações financeiras junto ao banco Mercantil - a recuperanda registra entradas de 1,18 mi em aplicações financeiras na conta, e saídas de 1,28, que culminam num saldo que retira 93,4 mil. O disponível em caixa é 21,2 mil ao fim de junho, tendo movimentado no mês cerca de 10,2 mil no mês. As principais movimentações acontecem na conta bancária junto ao banco ITAU, cujas entradas e saídas estiveram no patamar de 13,2 mi. A principal entrada aconteceu no dia 23 referente a recebimento antecipado junto a Gol, de pouco mais de 1 mi. A principal saída aconteceu no dia 16, ref. a pagamento antecipado ao fornecedor Moldavia, de 2,3 mi aproximadamente.

**Adiantamento a fornecedores** – no patamar de 6,5 mi, é registrado crescimento importante na ordem de 18%. As duplicatas pagas antecipadamente somaram 12,8 mi aproximadamente, enquanto o montante realizado da conta somou 11,8 mi. Deste modo, houve acréscimo de cerca de 985,8 mil no saldo da conta ao fim de junho.

## Ativo não circulante



**Créditos tributários** – os tributos a recuperar apresentam crescimento significativo no mês, de cerca de 20%. A alta é devido ao aumento do saldo do ICMS a recuperar no mês, que teve crescimento de 105,3 mil, e das apropriações de IR e CSLL, que cresceram respectivamente 155,8 mil e 46,8 mil.

**Serviços em Andamento** – os serviços em adiantamento são contabilizados como os materiais a apropriar. Em 12,7 mi, os serviços em andamento apresentam crescimento importante de 22% com relação a maio, taxa de crescimento semelhante à observada no mês anterior.

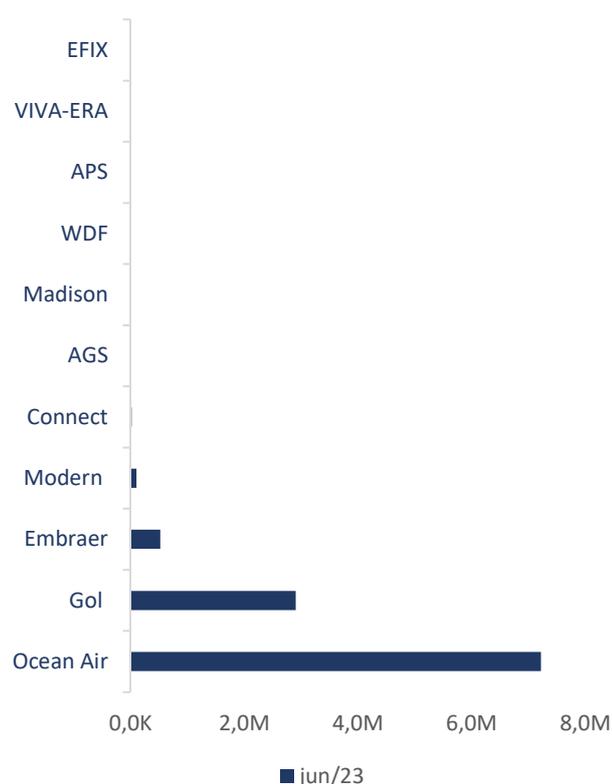
**Crédito terceiros longo prazo** – corresponde ao crédito ref. ao termo de acordo com a infraero, em 1 mi aproximadamente, sem variação no período. Representa cerca de 2% do ativo total da recuperanda.

**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.

# CONTAS A RECEBER

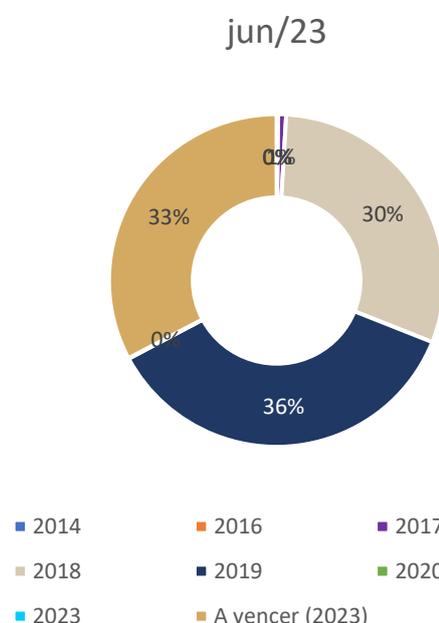
Contas a receber	mai/23	jun/23
Ocean Air	7.225.171,17	7.225.171,17
Gol	5.011.512,26	2.908.222,50
Embraer	524.700,00	524.700,00
Modern	319.564,05	107.033,57
Connect	18.669,53	18.669,53
AGS	11.840,53	11.840,53
Madison	10.681,24	10.681,24
WDF	4.934,43	4.934,43
APS	1.966,77	1.966,77
VIVA-ERA	662,00	662,00
EFIX	200,00	-
<b>Total</b>	<b>13.129.901,98</b>	<b>10.813.881,74</b>

Os recebíveis da recuperanda estão no patamar de 10,8 mi em junho de 2023, quando foi registrada importante queda de cerca de 2,3 mi, ou quase 18% em relação ao mês de maio. A variação negativa do período ocorreu porque a realização/recebimento na conta em junho superou a entrada de novos recebíveis. Houve recebimento/realização de cerca de 9,6 mi em duplicatas, enquanto as novas duplicatas a receber que entraram no mês somaram cerca de 7,3 mi. O principal cliente com recebimentos no mês foi a Gol, que, entre recebimentos e cancelamentos, somou cerca de 7,2 mi em duplicatas. As novas duplicatas da gol, que entraram em junho, somaram cerca de 5,1 mi.



Títulos por venc.	mai/23	jun/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	1.064.877,26	-
A vencer (2023)	4.791.099,05	3.539.956,07
<b>Total</b>	<b>13.129.901,98</b>	<b>10.813.881,74</b>

A maior parte dos recebíveis da recuperanda são títulos a vencer em 2019, em 3,9 mi, que representam 36%, cuja maioria são títulos com a Oceanair. Em relação ao mês de maio, houve redução dos títulos a vencer e vencidos em 2023, devido aos recebimentos do mês, sobretudo, com a Gol.



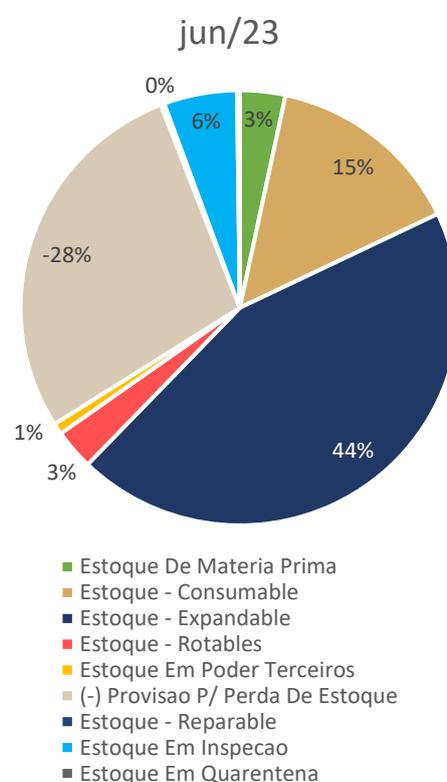
\*A Oceanair pertence ao grupo econômico dono da Digex, como fornecedor e cliente. Os créditos são compostos por uma soma de 72 NF emitidas entre 06/09/2017 e 05/09/2019. A massa falida da OCEANAIR LINHAS AÉREAS teve sua Recuperação Judicial convolada em Falência no dia 14/07/2020 (processo no. 1125658-81.2018.8.26.0100)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

# ESTOQUE

Estoque	mai/23	jun/23
<b>Estoque De Materia Prima</b>	<b>753.651,58</b>	<b>754.465,47</b>
Estoque De Materia Prima	753.651,58	754.465,47
<b>Estoque - Insumos</b>	<b>9.206.898,62</b>	<b>9.101.278,44</b>
Estoque - Consumable	2.448.590,56	3.273.182,81
Estoque - Expandable	9.033.234,87	9.970.909,13
Estoque - Rotables	525.436,76	672.237,66
Estoque Em Poder Terceiros	187.136,45	187.136,45
(-) Provisao P/ Perda De Estoque	- 6.013.733,99	- 6.322.823,37
Estoque - Reparable	69.726,62	60.226,94
Estoque Em Inspecao	2.936.409,34	1.214.108,52
Estoque Em Quarentena	20.098,01	46.300,30
<b>Total do Estoque</b>	<b>9.960.550,20</b>	<b>9.855.743,91</b>

**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 contábil de 9,96 mi em junho, após ligeiro recuo observado no mês de análise, 1% na comparação com o mês anterior. A baixa está associada, sobretudo, a redução dos estoques em inspeção, que caíram em 1,7 mi ou 59%. Por outro lado, houve aumento de 34% nos estoques de insumos consumíveis, e 10% no estoque de insumos rotáveis. O principal grupo do estoque da recuperanda é o de Insumos, principalmente os expansíveis, que representa cerca de 44% do total.



## Total do Estoque

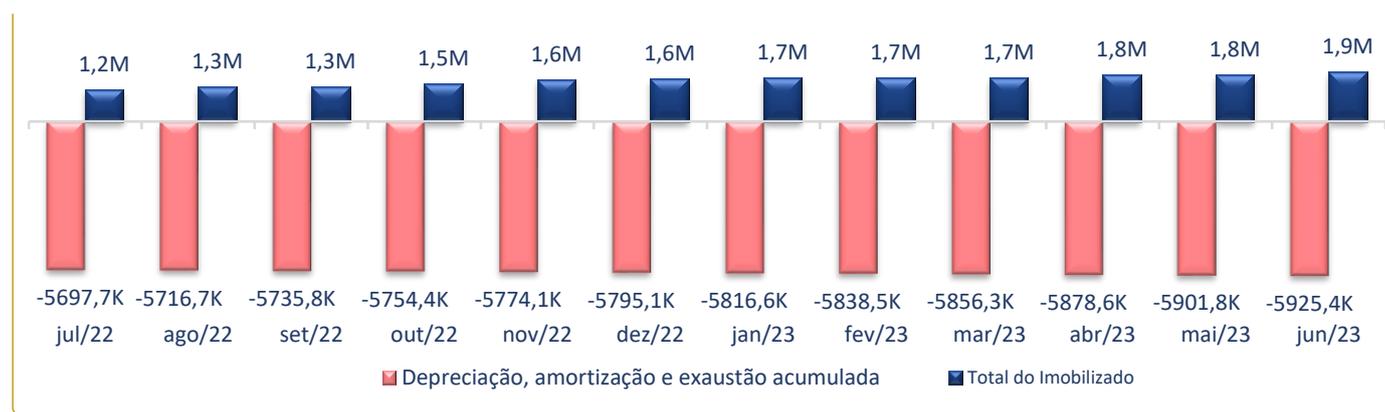


# IMOBILIZADO

Imobilizado	mai/23	jun/23
<b>Veículos</b>	<b>112.776,23</b>	<b>112.776,23</b>
Veículos	112.776,23	112.776,23
<b>Maquinas E Equipamentos</b>	<b>3.157.435,47</b>	<b>3.216.429,94</b>
Maquinas/Equipamentos	3.157.435,47	3.216.429,94
<b>Equipamentos</b>	<b>279.034,38</b>	<b>279.034,38</b>
Instrumentos Técnicos - Medição	279.034,38	279.034,38
<b>Equipamentos de informática</b>	<b>656.745,73</b>	<b>656.745,73</b>
Equipamentos de informática	656.745,73	656.745,73
<b>Ferramentas</b>	<b>2.786.512,16</b>	<b>2.831.396,36</b>
Ferramentas e dispositivos	2.786.512,16	2.831.396,36
<b>Móveis e utensílios</b>	<b>727.770,32</b>	<b>727.770,32</b>
Móveis e utensílios	727.770,32	727.770,32
<b>Depreciação, amortização e exaustão acumulada</b>	<b>- 5.901.848,17</b>	<b>- 5.925.407,69</b>
(-) Depreciação acumulada - Instrumentos técnicos	- 210.189,71	- 211.172,74
(-) Depreciação acumulada - Móveis e utensílios	- 525.746,96	- 527.888,08
(-) Depreciação acumulada - veículos	- 112.776,23	- 112.776,23
(-) Depreciação acumulada - Máquinas e equipamentos	- 2.713.437,71	- 2.718.478,95
(-) Depreciação acumulada - Ferramentas e dispositivos	- 1.805.737,46	- 1.818.394,12
(-) Depreciação acumulada - Equipamentos de informática	- 533.960,10	- 536.697,57
<b>Total do Imobilizado</b>	<b>1.818.426,12</b>	<b>1.898.745,27</b>

- 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.

Quase atingindo 1,9 mi, o imobilizado da recuperanda tem ligeiro crescimento em junho, de cerca de 80,3 mil em comparação com o mês de maio. Houve aquisição de 58,99 mil em máquinas e equipamentos, e mais 44,88 mil em ferramentas e dispositivos. Além disso, houve o lançamento de 23,56 mil ref. a depreciação contábil do período. A maior parte do imobilizado da recuperanda é composta por máquinas e equipamentos, em cerca de 3,2 mi ao fim de junho, 45% do total, desconsiderando a depreciação.





## **PASSIVO**

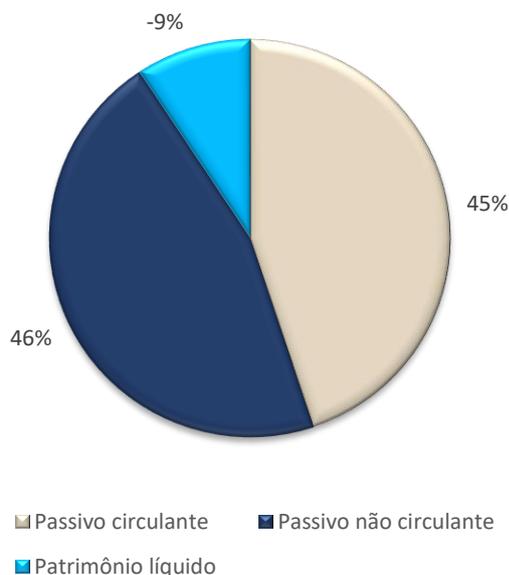
- I. PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE
- II. CONTAS A PAGAR
- III. PASSIVO FISCAL



# PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

Passivo	mai/23	jun/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
<b>Passivo circulante</b>	<b>24.522.800,14</b>	<b>25.098.621,06</b>	<b>575.820,92</b>	<b>2,35%</b>	<b>55%</b>
Emprestimos e financiamentos CP	-	-	-	0,00%	0%
Obrigações trab. E prev	5.015.645,11	5.050.156,04	34.510,93	0,69%	11%
Obrigações com pessoal	586.709,64	607.460,34	20.750,70	3,54%	1%
Obrigações previdenciárias	3.046.679,13	3.046.331,36	- 347,77	-0,01%	7%
Provisões	1.382.256,34	1.396.364,34	14.108,00	1,02%	3%
Obrigações fiscais	2.059.242,20	2.494.069,39	434.827,19	21,12%	5%
Fornecedores	1.136.491,71	806.793,12	- 329.698,59	-29,01%	2%
Fornecedores nacionais	567.475,46	603.751,61	36.276,15	6,39%	1%
Fornecedores exterior	538.852,51	172.877,77	- 365.974,74	-67,92%	0%
Obrigações ocean air linhas aéreas SA	30.163,74	30.163,74	-	0,00%	0%
Adto. Clientes	15.517.632,69	15.954.005,05	436.372,36	2,81%	35%
Outras obrigações	793.788,43	793.597,46	- 190,97	-0,02%	2%
<b>Passivo não circulante</b>	<b>25.957.590,77</b>	<b>25.612.212,71</b>	<b>- 345.378,06</b>	<b>-1,33%</b>	<b>56%</b>
Emprestimos e financiamentos LP	3.196.492,71	3.022.927,78	- 173.564,93	-5,43%	7%
Parcelamento de impostos	5.447.389,69	5.242.898,23	- 204.491,46	-3,75%	12%
Recup. Judicial	17.245.710,78	17.278.389,11	32.678,33	0,19%	38%
Provisões p/ contingência	67.997,59	67.997,59	-	0,00%	0%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>- 6.397.784,70</b>	<b>- 5.190.187,22</b>	<b>1.207.597,48</b>	<b>18,88%</b>	<b>-11,40%</b>
Capital Social	73.126.589,00	73.126.589,00	-	0,00%	161%
Capital social - nacional	34.337.892,00	34.337.892,00	-	0,00%	75%
Capital social - estrangeiro	38.788.697,00	38.788.697,00	-	0,00%	85%
Resultados acumulados	- 79.524.373,70	- 78.316.776,22	1.207.597,48	1,52%	-172%
Resultados acumulados	- 79.524.373,70	- 78.316.776,22	1.207.597,48	-1,52%	-172%
Resultado do exercício	1.957.839,99	3.165.437,47	1.207.597,48	61,68%	7%
<b>Passivo total</b>	<b>44.082.606,21</b>	<b>45.520.646,55</b>	<b>1.438.040,34</b>	<b>3,26%</b>	<b>100%</b>

## 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



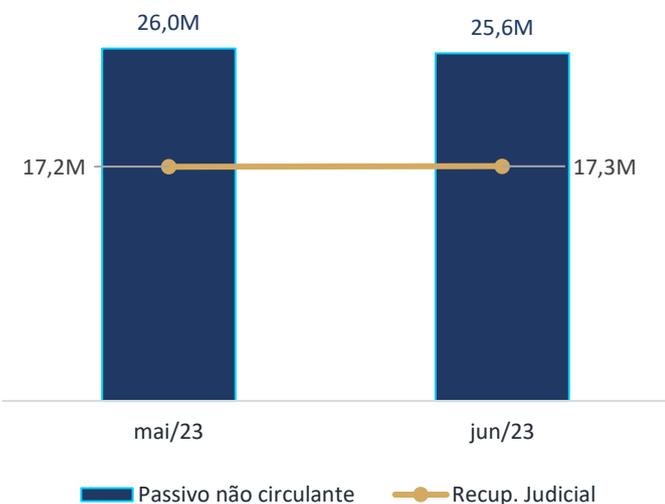
- O **Passivo total** da recuperanda está em 45,5 mi em junho de 2023, sendo observado aceleração de 1,4 mi, pouco mais de 3%.
- O **Passivo circulante** está no patamar de 25,1 mi, representando cerca de 45% do total. Há um ligeiro crescimento dessas obrigações no mês, de 2%, puxadas, principalmente, pelo crescimento do passivo fiscal.
- O **Passivo não circulante** tem redução de cerca de 345 mil, pouco mais de 1%, devido aos pagamentos de parcelamentos de impostos de longo prazo, e de empréstimos e financiamentos de longo prazo.
- O **Patrimônio líquido** da recuperanda, descoberto em 5,2 mi aproximadamente em junho, tem melhora de cerca de 1,2 devido aos lucros acumulados no mês, sendo essa a principal variação do passivo total.

# PASSIVO CIRCULANTE/NÃO CIRCULANTE

## Passivo circulante



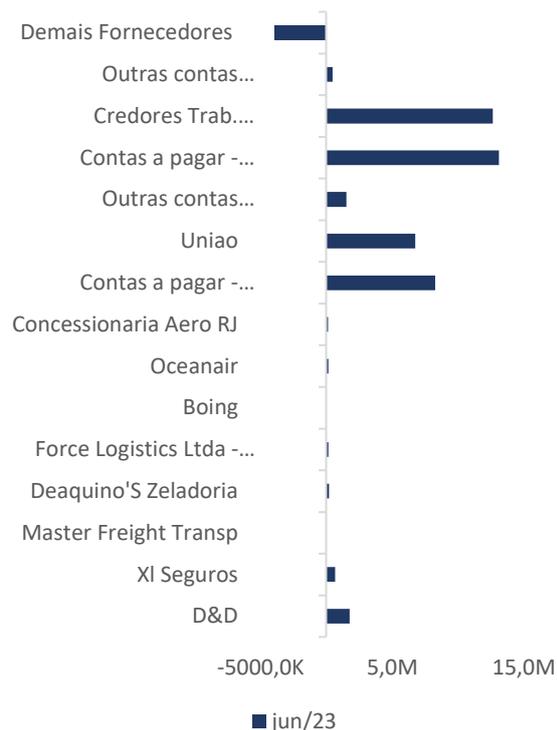
## Passivo não circulante



- **Crédito terceiros** – as antecipações de clientes estão em um patamar de 15,9 mi ao fim de junho de 2023, tendo registrado crescimento de 3% com relação ao mês anterior, porque o recebimento antecipados do mês superaram a baixa da conta. Enquanto as baixas da conta estiveram no patamar de 2,46 mi, os recebimentos do mês foram de 2,8 mi., sendo 1,8 mi da Gol, e cerca de 1 mi da Total Express.
- **Outras Obrigações** – no patamar de 793 mil em junho, 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 190,97 reais em reembolso de funcionários. Houve variação na conta ref. ao saldo do reembolso de funcionários, cuja provisão foi minimamente inferior ao valor pago no mês, em 300,68 reais.
- **Obrigações com pessoal** – em 607 mil, crescimento de 4% da conta, porque as provisões realizadas no mês, em 9025,7 mil, superaram as liquidações da conta, que somaram cerca de 905 mil. Houve liquidação de 832,3 mil em salários, 57,8 mil em rescisões, e 14,8 mil em pensão alimentar.
- **Empréstimos e financiamentos LP** – referente ao empréstimo de longo prazo com a Aerovias Beta Corp, em 3 mi em junho. Houve, no mês, pagamento de cerca de 173,6 mil, de modo que o saldo da obrigação foi reduzido em mento da obrigação em cerca de 5% na comparação com maio.
- **Recup. Judicial** – reconhecimento da dívida com os credores de 17,27 mi em junho de 2023. Corresponde à parte majoritária do passivo não circulante da recuperanda, e cerca de 46% do passivo total. Houve variação positiva em relação ao valor da conta no mês anterior, menos de 1%, ref. a ajustes dos lançamentos contábeis dos credores trabalhistas. Esta auxiliar está diligenciando junto a recuperanda a conciliação dos valores contábeis da RJ.
- **Provisões contingência** – sem alterações em junho, as provisões de contingência permanecem em 68k.

# CONTAS A PAGAR

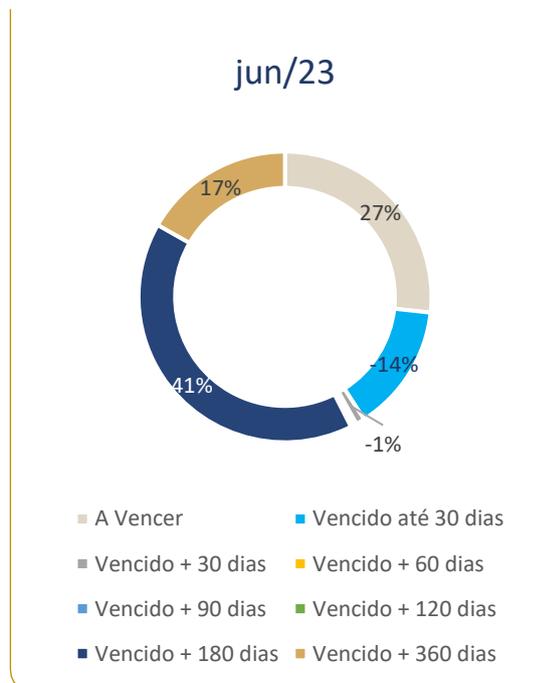
Contas a pagar	mai/23	jun/23
<b>Fornecedores</b>	<b>3.613.737,11</b>	<b>3.088.496,89</b>
D&D	1.886.883,38	1.784.428,38
XI Seguros	700.333,62	662.306,52
Master Freight Transp	211.240,72	-
Deaquino'S Zeladoria	196.602,08	196.602,08
Force Logistics Ltda - Epp	-	153.856,47
Boing	327.373,87	-
Oceanair	151.077,46	151.077,46
Concessionaria Aero RJ	140.225,98	140.225,98
<b>Contas a pagar - Tributo</b>	<b>8.468.147,76</b>	<b>8.266.347,91</b>
Uniao	6.918.090,69	6.745.806,78
Outras contas tributárias	1.550.057,07	1.520.541,13
<b>Contas a pagar - Trabalhista</b>	<b>13.085.426,35</b>	<b>13.118.104,68</b>
Credores Trab. Terceiros Rj	12.605.947,86	12.638.626,19
Outras contas trabalhistas	479.478,49	479.478,49
<b>Demais Fornecedores</b>	<b>- 2.935.435,06</b>	<b>- 3.944.696,82</b>
<b>Contas a pagar total</b>	<b>22.231.876,16</b>	<b>20.528.252,66</b>



Em 20,5 mi, há uma contração de 1,7 mi nas contas a pagar da recuperanda, redução de cerca de 8% em relação ao mês anterior. O principal motivo da queda é associado aos valores pagos a título de pagamento antecipado, sobretudo, ao fornecedor Mondavia\*, que acumula -4,99 mi em duplicatas no mês de junho.

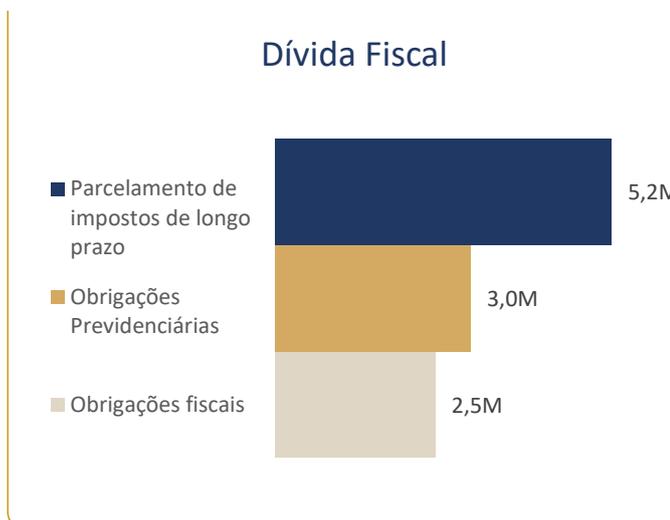
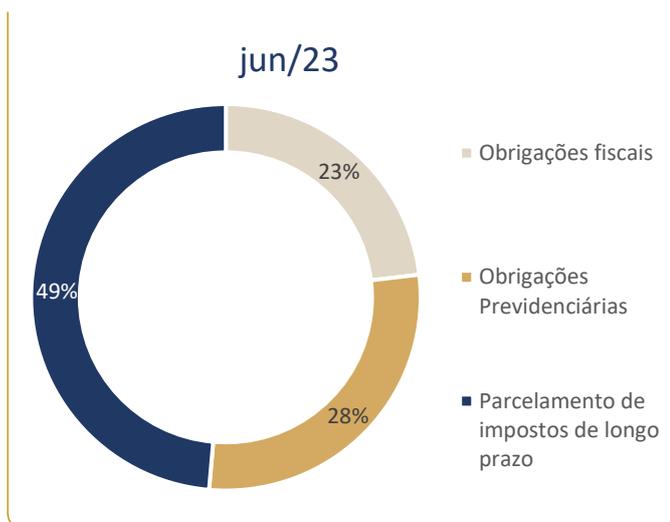
Soma de títulos por venc	mai/23	jun/23
A Vencer	9.434.328,46	8.031.748,41
Vencido até 30 dias	- 4.208.041,40	- 4.266.692,49
Vencido + 30 dias	- 135.109,93	- 293.890,48
Vencido + 60 dias	- 202.171,86	- 77.726,28
Vencido + 90 dias	- 69.191,18	- 39.022,62
Vencido + 120 dias	- 20.752,52	- 85.292,78
Vencido + 180 dias	12.245.859,33	12.223.649,63
Vencido + 360 dias	5.186.955,26	5.035.479,27
<b>Total</b>	<b>22.231.876,16</b>	<b>20.528.252,66</b>

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 17,2 mi. Os títulos a vencer da recuperanda somam 8 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.



\*Em seu aging, a recuperanda registra os pagamentos antecipados aos fornecedores com sinal invertido (-).  
 \*\*"adiantamento a fornecedores" são contabilmente considerados os pagamentos feitos aos fornecedores antes da emissão da NF.  
 \*\*\*Estamos diligenciando junto a recuperanda o detalhamento sobre o crescimento das antecipações com o fornecedor Moldavia em específico.

## PASSIVO FISCAL



**Obrigações fiscais** – Estão no patamar de 2,5 mi em junho de 2023. No mês, houve liquidação de 331.581,35 em imposto, sendo 11.730,20 em ICMS; 136.182,08 em ISS; 2.036,47 em ISS retido; 87,82 em PIS; 497,33 em COFINS; 3.770,37 em IRRF de terceiros; e mais 177.277,08 em contribuições sociais. As novas provisões de maio somaram aproximadamente 766.408,54, causando aumento do saldo de impostos a pagar em 434.827,19, alta de 21% com relação ao mês anterior.

**Obrigações previdenciárias e parcelamentos de impostos de curto prazo** – em 3 mi em junho, houve liquidação de 573.258,91 em obrigações previdenciárias e parcelamento no mês, sendo 4.151,14 em INSS de terceiros; 237.849,37 em INSS; 45.328,22 em IRRF; 52.092,72 em FGTS; 3.734,70 em parcelamento de ICMS; 8.364,13 em parcelamento de IRRF; 614,54 em CSRF; 41.45,37 em parcelamento de ISS de curto prazo; 10.758,57 em parcelamento de FGTS; 39.569,26 em parcelamento de INSS; 760,16 em parcelamento de COFINS; 3.732,72 em parcelamento de IRPJ; 793,44 em parcelamento de CSLL; 33.395,28 em parcelamentos da PGFN; 78.222,79 em parcelamentos fazendários; e 12.438,49 em parcelamentos da previ rj. As provisões de junho somaram 572,9 mil aproximadamente, causando variação negativa de menos de 1% no mês.

**Parcelamentos de impostos de longo prazo** – em 5,2 mi em junho, houve liquidação de 204.491,46 na conta no mês. As liquidações foram de 7.487,13 em parcelamento de IRRF; 3.734,70 em parcelamento de ICMS; 26.274,38 em parcelamento de ISS; 9.468,16 em parcelamento de FGTS; 32.529,83 em parcelamento de INSS; 624,93 em parcelamento de COFINS; 3.068,67 em parcelamento de IRPJ; 652,29 em parcelamento de CSLL; 52.640,13 em parcelamentos da PGFN; 10.141,12 em parcelamentos previdenciários; 505,22 em parcelamentos de CSRF; e 57.364,90 em parcelamento fazendário da RFB. Deste modo, a conta de parcelamento caiu cerca de 4% no mês.

Conforme informação da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional – PGFN, a recuperanda soma cerca de 39,2 mil em dívidas ativa não tributário – multa trabalhista. A consulta foi realizada em agosto de 2023, no portal da PGFN.

### Relação de Inscrições em Dívida Ativa

Nome Empresarial: DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE LTDA EM RECUPERAÇÃO 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\$ 39.291,92

NÃO TRIBUTÁRIO - MULTA TRABALHISTA

Total: 39.291,92

FECHAR

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.



## **DRE**

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



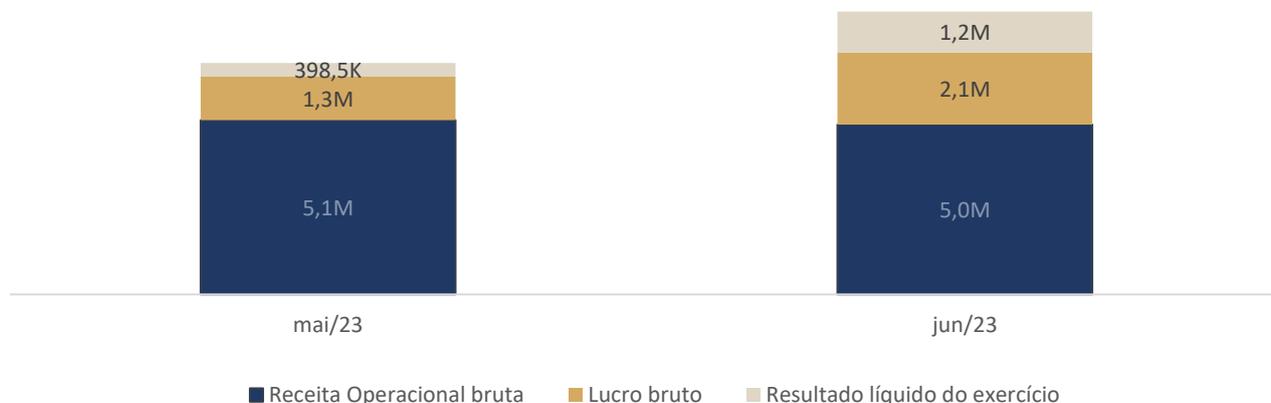
## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

DRE	mai/23	jun/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
<b>Receita Operacional bruta</b>	<b>5.121.500,34</b>	<b>4.995.226,73</b>	- <b>126.273,61</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>
Venda de produtos	582.097,74	256.380,58	- 325.717,16	-56%	5%
Prestação de serviços	4.539.402,60	4.738.846,15	199.443,55	4%	95%
<b>(-) Deduções da receita</b>	<b>- 159.834,44</b>	<b>- 153.895,59</b>	<b>5.938,85</b>	<b>4%</b>	<b>-3%</b>
Impostos s/vendas	- 23.652,36	- 11.730,20	11.922,16	50%	0%
Impostos s/serviços	- 136.182,08	- 142.165,39	- 5.983,31	-4%	-3%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>4.961.665,90</b>	<b>4.841.331,14</b>	- <b>120.334,76</b>	<b>-2%</b>	<b>97%</b>
<b>(-) Custos</b>	<b>- 3.679.175,74</b>	<b>- 2.723.328,20</b>	<b>955.847,54</b>	<b>26%</b>	<b>-56%</b>
Custos csv sistema	- 3.617.369,19	- 2.791.207,54	826.161,65	23%	-58%
Demais custos	- 61.806,55	67.879,34	129.685,89	210%	1%
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.282.490,16</b>	<b>2.118.002,94</b>	<b>835.512,78</b>	<b>65%</b>	<b>44%</b>
<b>(-) Despesas operacionais</b>	<b>- 430.569,04</b>	<b>- 533.608,90</b>	<b>- 103.039,86</b>	<b>-24%</b>	<b>-25%</b>
Despesas com vendas e prestações de serviço	- 407.294,74	- 510.049,38	- 102.754,64	-25%	96%
Depreciação e amortização	- 23.274,30	- 23.559,52	- 285,22	-1%	5%
<b>(-) Despesa financeira</b>	<b>- 258.835,53</b>	<b>- 169.544,41</b>	<b>89.291,12</b>	<b>34%</b>	<b>-8%</b>
Varição cambial passiva	- 138.928,99	- 134.462,05	4.466,94	3%	-198%
Demais despesas financeiras	- 119.906,54	- 35.082,36	84.824,18	71%	-2%
<b>Receita financeira</b>	<b>20.030,90</b>	<b>212.029,38</b>	<b>191.998,48</b>	<b>959%</b>	<b>10%</b>
Varição cambial ativa	8.747,25	184.590,23	175.842,98	2010%	-35%
Outras receitas financeiras	11.283,65	5.653,59	- 5.630,06	-50%	-1%
<b>Outras receitas e despesas</b>	<b>- 585,16</b>	<b>7.315,14</b>	<b>7.900,30</b>	<b>1350%</b>	<b>0%</b>
(+)Revenda de sucatas e outras receitas	-	8.200,00	8.200,00	0%	0%
(-) Despesas não operacionais	- 585,16	- 884,86	- 299,70	-51%	0%
<b>Resultado operacional antes do IR e CSLL</b>	<b>612.531,33</b>	<b>1.634.194,15</b>	<b>1.021.662,82</b>	<b>167%</b>	<b>77%</b>
Provisão para IR e CSLL	- 214.059,16	- 426.596,67	- 212.537,51	-99%	-20%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>398.472,17</b>	<b>1.207.597,48</b>	<b>809.125,31</b>	<b>203%</b>	<b>57%</b>

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

## DRE



**Receitas** – a receita operacional bruta da recuperanda está no patamar de 5 mi em junho de 2023, registrando variação negativa em relação ao mês anterior, de cerca de 2%. Isso ocorreu porque houve redução de 56% das vendas de produtos, enquanto as receitas provenientes de prestação de serviços cresceu, por outro lado, em 4%.

**Custos** – Em junho, os custos das operações estão no patamar de 2,7 mi. Houve, portanto, queda de cerca de 26% no mês, na comparação com maio. A forte queda está associada a redução dos custos dos serviços prestados, que caíram 23%. O principal motivo da queda é associado ao custo direto com pessoal, especificamente da conta de mão de obra alocada que, sendo contabilizada em 688 mil em maio, tem 100% de queda em junho\*.

**Lucro bruto** – A recuperanda auferiu o lucro bruto de 2,1 mi em junho, indicando desempenho operacional superavitário, já que os custos das operações foram cobertos. O resultado é 65% melhor na comparação com o mês anterior, devido à queda acelerada dos custos de operação.

**Despesas operacionais** – em 533,6 mil, as despesas operacionais registram crescimento de cerca de 24% com relação ao mês anterior. O motivo da alta é relacionado com o crescimento das provisões para devedores duvidosos, que, em 26,9 mil, cresceu mais de 200% na comparação com o mês anterior (esteve em -25,5 mil em maio), e dos serviços de consultoria, que, em 75,7 mil, cresceu cerca de 45% no mês.

**Despesas financeiras** – em 169,5 mil, foi constatada forte contração das despesas financeiras em junho. A queda se deu porque as despesas com juros e multas dedutíveis caiu 72% no mês, para 32,5 mil. A principal despesa financeira segue sendo as despesas com variação cambial, em 134,4 mil, mantendo patamar semelhante ao do mês anterior.

**Receitas financeiras** – em 212 mil em junho, houve abrupta aceleração das receitas proveniente de ganhos financeiros no mês. Especificamente, houve acréscimo das receitas com ganho devido variação cambial ativa, que, no patamar de 184 mil, cresceram mais de 200% em junho na comparação com maio.

**Resultado do exercício** – O resultado líquido do exercício da recuperanda é 1,2 mi em junho. Assim, houve forte aceleração do resultado, em mais de 200% na comparação com o mês anterior. O melhor desempenho do resultado é devido à redução dos custos, e do melhor resultado financeiro no mês.

*\*Solicitaremos à recuperanda esclarecimentos sobre a conta contábil e a movimentação referida.*

## EBITDA

Valor Ebitda



Ebitda	mai/23	jun/23	Varição (R\$)	Varição (%)
<b>Lucro/prejuízo</b>	<b>398.472,17</b>	<b>1.207.597,48</b>	<b>809.125,31</b>	<b>203%</b>
(+) Depreciação e amortização	23.274,30	23.559,52	285,22	1%
(+) Despesas financeiras	258.835,53	169.544,41	- 89.291,12	-34%
(+) IRPJ e CSLL	214.059,16	426.596,67	212.537,51	99%
<b>Valor Ebitda</b>	<b>894.641,16</b>	<b>1.827.298,08</b>	<b>932.656,92</b>	<b>104%</b>
<b>Margem ebitda</b>	<b>18%</b>	<b>38%</b>	<b>20%</b>	<b>109%</b>

**EBITDA** – a recuperanda registra EBITDA de 1,8 mi em junho. O índice mais que dobra com relação ao mês anterior, observando alta de 104%. O melhor resultado é condicionado ao melhor resultado da recuperanda, que teve crescimento de mais de 200% no mês. Além disso, houve melhora nas despesas financeiras em 34%.

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.

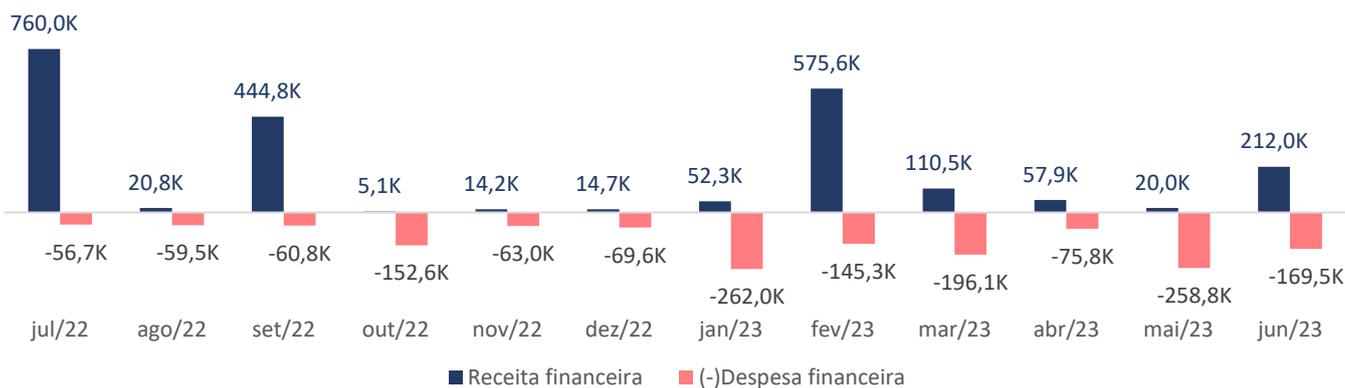
## RECEITA VS GASTOS/RESULTADO FINANCEIRO

### Receita vs Gastos



No patamar de 5,1 mi, as receitas de junho de 2023 tem alta de cerca de 2% com relação ao mês anterior, e apresentam o segundo melhor resultado dos últimos 12 meses. Por sua vez, os gastos estão no patamar de 3,8 mi em junho, tendo registrado forte recuo de 16% com relação ao mês anterior, confirmando tendência forte de queda desde abril. Desde abril, a recuperanda encolheu seus gastos em cerca de 38%,

### Resultado Financeiro



Há pouca consistência das receitas e despesas financeiras na série histórica dos últimos 12 meses. É observável uma reversão da tendência de queda das receitas provenientes de ganhos financeiros no mês de junho, tendo sido registrado aumento de mais de 959% com relação ao mês de maio. As despesas financeiras registram queda de 34% com relação ao mês anterior. Deste modo, houve melhora de cerca de 118% do resultado financeiro em junho, com relação ao mês anterior.

## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

### Resultado do exercício



### Margem líquida



A margem líquida da recuperanda está em 24,94% em junho de 2023, indicando que, no mês, 24,94% das receitas líquidas foram transformadas em lucro líquido. O resultado confirma a tendência de alta do índice no mês anterior, subindo em 16,91 pontos percentuais com relação ao mês anterior. Desde abril, quando a recuperanda registrou prejuízo contábil, a margem líquida registra melhora de 63,59 pontos percentuais.

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.

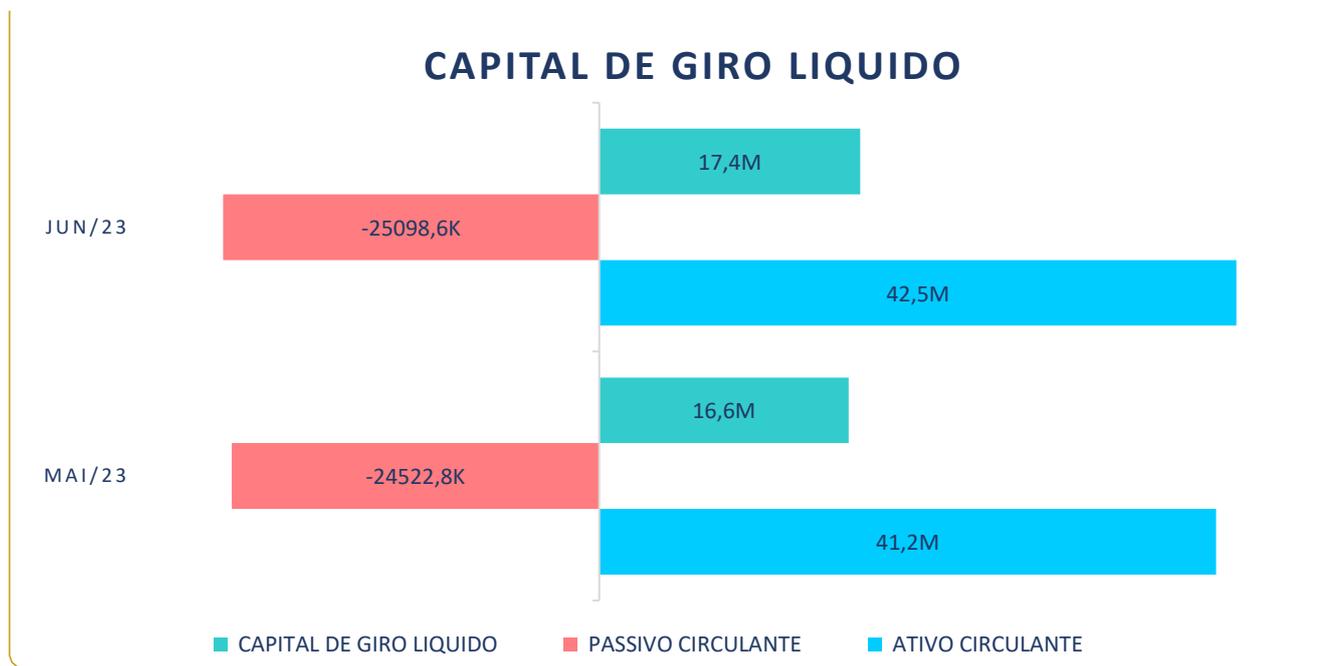


## INDICADORES

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



## CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

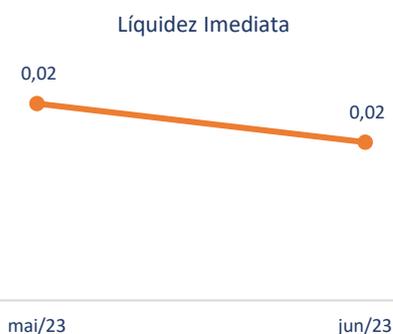


- **Capital de Giro líquido (CGL)** é uma medida financeira que representa a quantia de dinheiro que uma empresa tem disponível para cobrir suas despesas operacionais diárias. Em outras palavras, é o dinheiro necessário para manter o negócio funcionando no curto prazo.

- O capital de giro da recuperanda é positivo em 17,4 mi em junho de 2023. Os direitos de curto prazo da recuperanda estão em 42,5 mi, cerca de 1,7 vezes maiores que suas obrigações de curto prazo, que estão em 25 mi. Em junho, é registrado crescimento de cerca de 5% do capital de giro da recuperanda, demonstrando melhora de liquidez.

## 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, demonstrando que, mesmo desconsiderando seus estoques, seus ativos de curto prazo superam suas obrigações de curto prazo. Há melhora do índice em junho, de cerca de 0,03 ponto percentual, subindo para 1,3 ao fim do período.



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 1, em 1,69 no mês de junho, demonstrando que seus recursos de curto prazo estão bem acima de suas obrigações de curto prazo. No mês, houve melhora de 0,01 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 1,55, demonstrando bom nível de liquidez. O índice apresentou elevação de 0,03 ponto no mês.



## ENDIVIDAMENTO GERAL

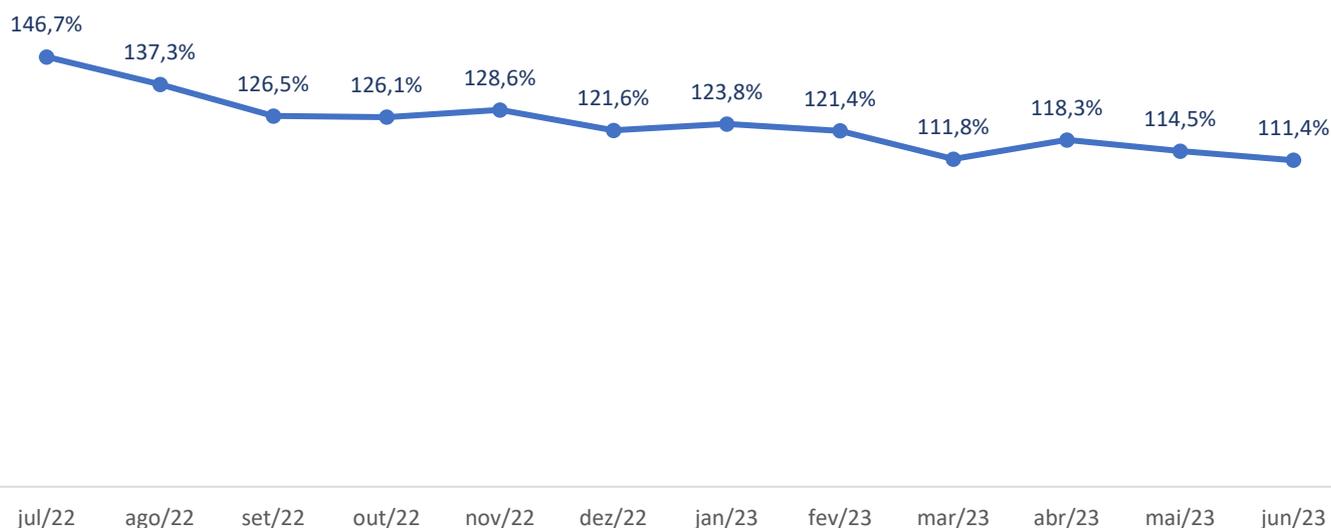
- O Índice de Endividamento Geral (EG) é a representação da proporção do ativo total que está comprometida para custear o endividamento da empresa com terceiros (passivos exigíveis). Por isso, ele é usado como um indicador para a análise da saúde financeira de uma companhia.

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

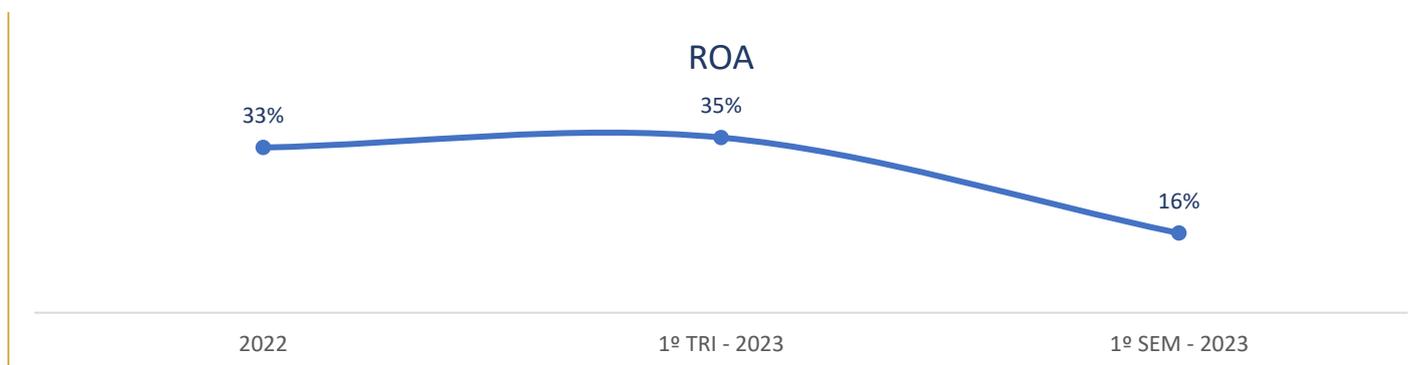


- O índice de endividamento geral da recuperanda está em 111,4% em junho, indicando que o capital de terceiros é ligeiramente superado pela soma de seus recursos. Houve queda de cerca de 3,1 pontos percentuais no índice na comparação com o mês anterior. Considerando apenas os últimos 12 meses, a recuperanda reduziu o índice de endividamento geral em mais de 35 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 dos 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%
1º SEM - 2023	16%



- 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, a recuperanda soma 3,3 mi em lucros, e um ativo médio de 37,5 mi no primeiro trimestre do ano, de modo que o índice melhora em 2 pontos percentuais. No segundo semestre do ano, com lucro no patamar de 3,1 mi em lucro, com uma média de 39,9 mi em ativos, o índice cai a 16%, devido ao prejuízo contabilizado em abril.



## PONTOS DE ANÁLISE

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



# PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS

- **Colaboradores** – A recuperanda apresentou em seu headcount um total de 184 colaboradores ao fim de junho de 2023, o que significa um crescimento de 6% do quadro de funcionários na comparação com o mês anterior. Dos 184 colaboradores, 154 estavam ativos, 4 admitido, 4 afastados, 2 em férias, e 24 demitidos. Em relação aos proventos, foi observado crescimento de 9%, em função da elevação do quadro de funcionários em relação ao mês anterior, atingindo assim o patamar de 757,9 mil.
- **Ativo** – O ativo total da recuperanda está no patamar de 45,5 mi ao fim de junho de 2023, tendo registrado crescimento de 1,4 mi, cerca de 3% com relação ao mês de maio, devido, sobretudo, ao crescimento dos serviços em andamento (materiais a apropriar).
- **Cientes** – Os recebíveis da recuperanda estão no patamar de 10,8 mi em junho de 2023, quando foi registrada importante queda de cerca de 2,3 mi, ou quase 18% em relação ao mês de maio. A variação negativa do período ocorreu porque a realização/recebimento na conta em junho superou a entrada de novos recebíveis. O principal cliente com recebimentos no mês foi a Gol, que, entre recebimentos e cancelamentos, somou cerca de 7,2 mi em duplicatas. As novas duplicatas da gol, que entraram em junho, somaram cerca de 5,1 mi.
- **Estoques** – Os Estoques da recuperanda tem valor contábil de 9,96 mi em junho, após ligeiro recuo observado no mês de análise, 1% na comparação com o mês anterior.
- **Imobilizado** – Quase atingindo 1,9 mi, o imobilizado da recuperanda tem ligeiro crescimento em junho, de cerca de 80,3 mil em comparação com o mês de maio. Houve aquisição de 58,99 mil em máquinas e equipamentos, e mais 44,88 mil em ferramentas e dispositivos. Além disso, houve o lançamento de 23,56 mil ref. a depreciação contábil do período.
- **Passivo** - O Passivo total da recuperanda está em 45,5 mi em junho de 2023, sendo observado aceleração de 1,4 mi, pouco mais de 3%. O principal motivo do aumento do passivo total é a contabilização de cerca 1,2 mi em lucros do exercício no mês.
- **Fornecedores** – Em 20,5 mi, há uma contração de 1,7 mi nas contas a pagar da recuperanda, redução de cerca de 8% em relação ao mês anterior. O principal motivo da queda é associado aos valores pagos a título de pagamento antecipado, sobretudo, ao fornecedor Mondavia\*, que acumula -4,99 mi em duplicatas no mês de junho.
- **Obrigações fiscais** – Estão no patamar de 2,5 mi em junho de 2023. No mês, houve liquidação de 331.581,35 em imposto, sendo 11.730,20 em ICMS; 136.182,08 em ISS; 2.036,47 em ISS retido; 87,82 em PIS; 497,33 em COFINS; 3.770,37 em IRRF de terceiros; e mais 177.277,08 em contribuições sociais. As novas provisões de maio somaram aproximadamente 766.408,54, causando aumento do saldo de impostos a pagar em 434.827,19, alta de 21% com relação ao mês anterior.
- **Resultado do exercício** – O resultado líquido do exercício da recuperanda é 1,2 mi em junho. Assim, houve forte aceleração do resultado, em mais de 200% na comparação com o mês anterior. O melhor desempenho do resultado é devido a redução dos custos, e do melhor resultado financeiro no mês.
- **Indicadores** – O capital de giro da recuperanda é positivo em 17,4 mi em junho de 2023. Com exceção do índice de liquidez imediata, todos os índices de liquidez está acima de 1. O índice de endividamento geral está em 111,4%, registrando queda de cerca de 3,1 pontos percentuais no índice na comparação com o mês anterior.

# PENDÊNCIAS E QUESTIONAMENTOS

Após a análise da documentação apresentada do mês de junho/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.

## **Questionamentos**

### **FOLHA DE PAGAMENTO**

- Por que há mais demissões que contratações em maio e junho, porém há crescimento do quadro geral de colaboradores em junho com relação a maio? Respectivamente, houve contratação de 1 e 4 funcionários em maio e junho, enquanto as demissões foram de 8 e 24 funcionários. O quadro geral de colaboradores cresceu de 173 para 184 de maio para junho. – e.g. colaboradores como NILSON CAPELETE e LEONARDO MOREIRA FURTADO, ambos da seção aviônica, não constam na folha de pagamento em maio, mas contam na folha de junho, com situação de demissão.

### **PASSIVO**

-CONTAS A PAGAR

- Existe alguma razão específica para os pagamentos à MOLDAVIA SP PARTICIPAÇÕES LTDA, empresa de gestão empresarial e holding não financeira, serem sempre contabilizados como adiantamento a fornecedores? As duplicatas lançadas a esse fornecedor de serviços somam mais de 4,9 mi.

### **RESULTADO**

-CUSTOS – CSV SISTEMA - MAO DE OBRA DIRETA – 411040016 MAO DE OBRA ALOCADA

- Ao que se ref. os serviços contabilizados nessa conta? Por que foram registrados serviços prestados por Felipe dos Santos, Felca Assessoria, e Aerotech que somaram R\$ 688.466,91 na conta em maio, mas não há lançamentos em junho?



## 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 31/08/2023, 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.

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.

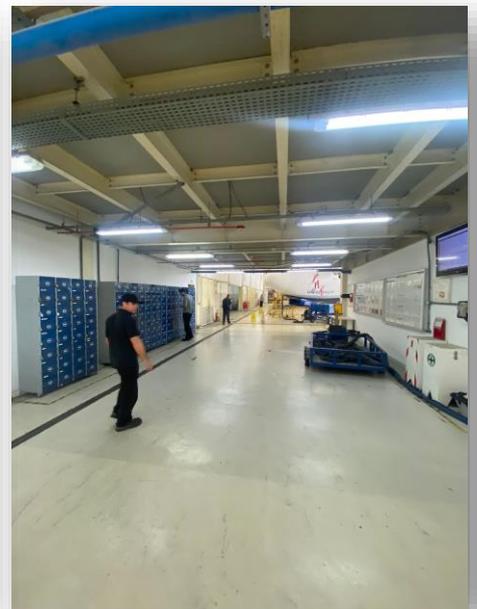
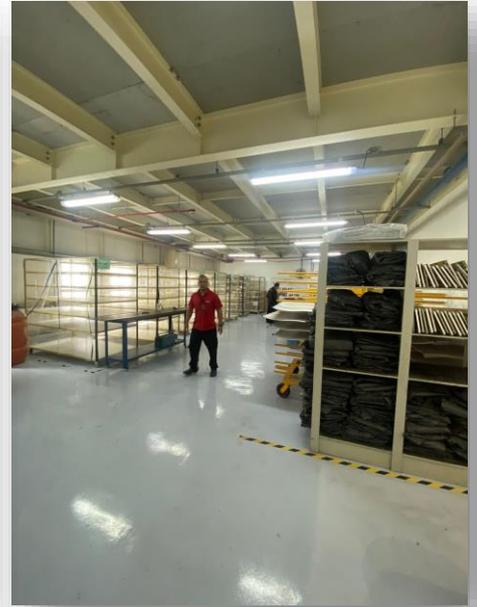
Atenciosamente,

**CONAJUD**  
Administradora Judicial  
Bruna Oliveira Santos  
OAB/SP nº 351.366

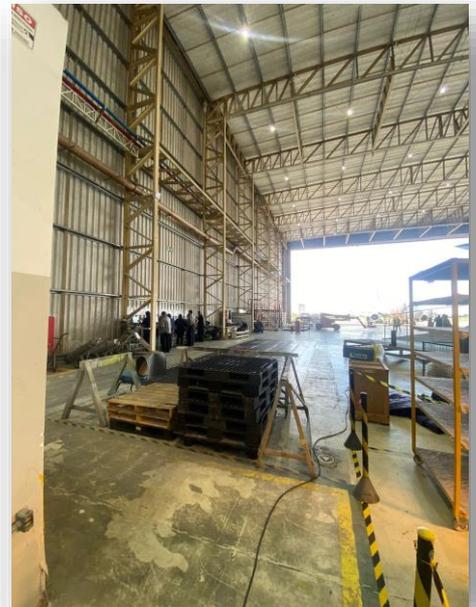
# FOTOS



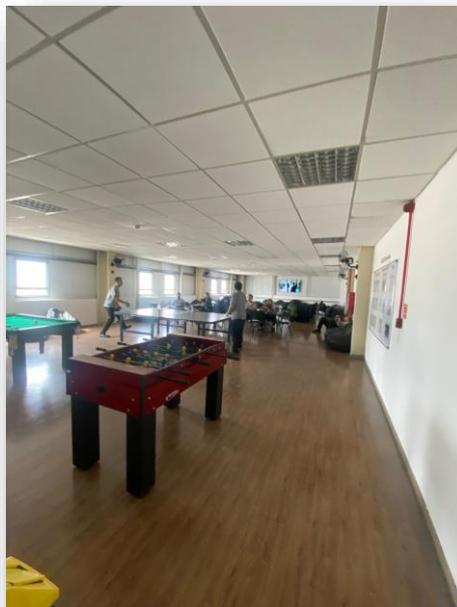
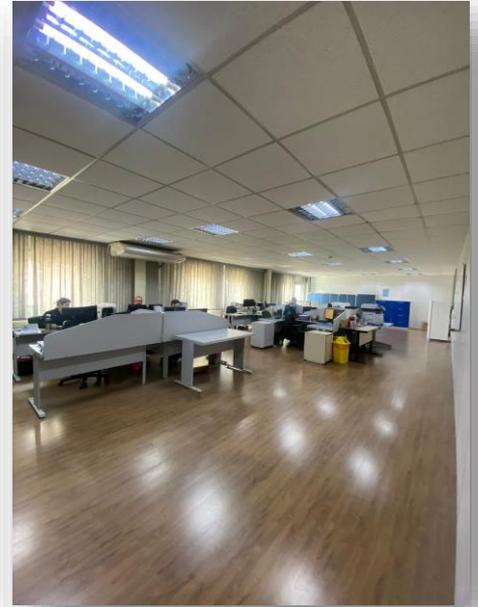
# FOTOS



# FOTOS



# FOTOS





## CUMPRIMENTO DE PLANO

- I. NOTAS RELEVANTES
- II. CONDIÇÕES DE PAGAMENTO AOS CREDORES
- III. RESUMO DO QGC
- IV. PAGAMENTOS
- V. SALDO REMANESCENTE



## NOTAS RELEVANTES

---

Diante da apresentação dos comprovantes de pagamentos realizados no mês de agosto e setembro de 2023, 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 detido 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 detido 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.

Por fim, poderão ser considerados parceiros os credores, que na forma da cláusula 8 e seguintes do 1º Aditivo ao PRJ, realizem a adesão ao Plano e, cumulativamente forneçam à Recuperanda os insumos, bens e serviços, considerando as premissas presentes na cláusula 8 do 1º aditivo ao PRJ.

Os créditos detidos pelos **credores parceiros** sofrerão deságio de 20% (vinte pontos percentuais) sobre o total do crédito no inscrito no Quadro Geral de Credores dos autos desta Recuperação Judicial, sendo certo que o seu saldo remanescente da dívida será pago em 60 (sessenta) meses, sendo dada carência de 12 (doze) meses para início do pagamento do valor principal da dívida. Os prazos acima fixados serão contados a partir da publicação da decisão que homologar o Plano de Recuperação Judicial.

## RESUMO DO QGC

### ➤ RESUMO QGC

Classe de credores	Total por classe (AGC)	Participação (%)
Classe I - Trabalhistas	R\$ 22.015.102,42	78,52%
Classe II - Garantia real	R\$ -	0,00%
Classe III - Quirografário (\$)	\$266.557,70	0,95%
Classe III - Quirografário (R\$)	R\$ 3.850.485,70	13,73%
Classe IV - ME e EPP	R\$ 1.464.703,65	5,22%
Credores Parceiros (\$)	\$462.843,51	1,65%
Credores Parceiros (R\$)	R\$ 707.184,00	2,52%
<b>Total credores em reais</b>	<b>R\$ 28.037.475,77</b>	<b>97%</b>
<b>Total credores em dolar</b>	<b>\$729.401,21</b>	<b>3%</b>

## RESUMO DO QGC

---

Em agosto de 2023, a Recuperanda iniciou o pagamento aos credores que aderiram a clausula 8 do Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, que prevê condições especiais de pagamento a credores fomentadores/estratégicos, esse que são referidos como “credores parceiros”.

Os demais pagamentos, isto é, aos credores que não aderiram a clausula 8, seguem cronograma conhecido do Plano, já citado anteriormente, observando prazo de carência de 12 meses para a classe I, 24 meses para classe III, 24 meses para a Classe IV, contados a partir da data de publicação da decisão que homologou o Aditivo ao Plano de Recuperação Judicial, a saber 24 de fevereiro de 2023.

Isto posto, relacionamos a seguir os pagamentos realizados pela Recuperanda aos credores parceiros:

## PAGAMENTO AOS CREDITORES

- Pagamento aos credores parceiros em dólar

					2023			
					agosto	setembro		
Credor	Clase credor	Valor aprova	Deság	Valor p/ pagt	Pgto1	Pgto2	Total pago	Valor resudu
D&D ENTERPRISES LLC	Credores Parceiros (\$)	462.843,51	20%	370.274,81	30.856,23	30.856,23	61.712,46	308.562,35
<b>Total</b>		<b>462.843,51</b>		<b>370.274,81</b>	<b>30.856,23</b>	<b>30.856,23</b>	<b>61.712,46</b>	<b>308.562,35</b>

Em agosto e setembro, a recuperanda somou \$ 61.712,46 em pagamentos aos credores parceiros.

## PAGAMENTO AOS CREDORES

- Pagamento aos credores parceiros em reais

Credor	Classe credor	Valor aprova	Deság	Valor p/ pagt	2023		Total pago	Valor resudua
					agosto	setembro		
APS AIRCRAFT PROPELLER SERV AERONAUTICO	Credores Parceiros (R\$)	6.325,61	20%	5.060,49	0,00	0,00	0,00	5.060,49
CONVERGÊNCIA TELEINFORMÁTICA LTDA	Credores Parceiros (R\$)	43.957,58	20%	35.166,06	2.930,51	2.930,51	5.861,02	29.305,04
MASTER FREIGHT TRANSP INT LTDA	Credores Parceiros (R\$)	294.654,07	20%	235.723,26	19.643,60	19.643,60	39.287,20	196.436,06
RIO LINHAS AEREAS S.A	Credores Parceiros (R\$)	14.308,18	20%	11.446,54	0,00	0,00	0,00	11.446,54
WS ENGENHARIA E MANUTENÇÃO DE AERONA'	Credores Parceiros (R\$)	14.308,18	20%	11.446,54	953,88	953,88	1.907,76	9.538,78
ACFT ESCOLA DE AVIACAO LTDA	Credores Parceiros (R\$)	27.825,32	20%	22.260,26	1.855,02	1.855,02	3.710,04	18.550,22
DEZ MANUTENCAO AERONAUTICA LTDA EPP	Credores Parceiros (R\$)	68.524,52	20%	54.819,62	4.568,30	4.568,30	9.136,60	45.683,02
FELCA ASSESSORIA TÉCNICA - EIRELI ME	Credores Parceiros (R\$)	227.841,81	20%	182.273,45	15.189,45	15.189,45	30.378,90	151.894,55
NEWVALE GRAFICA E COMERCIO LTDA	Credores Parceiros (R\$)	9.438,73	20%	7.550,98	629,25	629,25	1.258,50	6.292,48
<b>Total</b>		<b>707.184,00</b>		<b>565.747,20</b>	<b>45.770,01</b>	<b>45.770,01</b>	<b>91.540,02</b>	<b>474.207,18</b>

Em agosto e setembro, a recuperanda somou R\$ 91.540,02 em pagamentos aos credores parceiros.



## 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](http://conajud.com.br)

 [contato@conajud.com.br](mailto:contato@conajud.com.br)

  @conajud

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

