



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

**Recuperação Judicial nº 5000461-37.2019.8.21.0008
Autos nº 5000795-37.2020.8.21.0008
4ª Vara Cível da Comarca de Canoas – RS**

Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.
CNPJ 88.332.580/0001-65

15 de novembro de 2023

1. Considerações Preliminares

- ❑ O escopo do presente Relatório foi fundamentado, substancialmente, com base na Recomendação Nº 72 do Conselho Nacional de Justiça ("CNJ"). A orientação foi publicada em 19 de agosto de 2020 e visa **padronizar os relatórios mensais de atividades** apresentados pelo administrador judicial.
- ❑ As informações aqui contidas foram preparadas com base em dados financeiros e outras informações obtidas pela Brizola e Japur junto à administração e assessores financeiros e legais da Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. ("Aelbra", "Recuperanda", "Cia" ou "Empresa").
- ❑ Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório estão expressos em **milhares de reais**.
- ❑ Ressalta-se que a Administração Judicial tem apresentado Boletins específicos que detalham a execução de todas as obrigações advindas do **Plano de Recuperação Judicial Substitutivo**. Tais informativos são juntados nos autos do incidente de número 5000795-37.2020.8.21.0008.
- ❑ Já no que diz respeito à **apresentação de contas demonstrativas mensais** (art. 52., IV da Lei nº 11.101/2005), esta Administração Judicial acordou com os representantes da Devedora que as informações contábeis e gerenciais devem ser fornecidas até o dia **15 de cada mês subsequente**. Sobre o tema, urge destacar que a obrigação não foi integralmente cumprida pela Recuperanda. Até o dia **24 de outubro de 2023**, as informações dispostas na tabela ao lado não haviam sido disponibilizadas à Administração Judicial.
- ❑ Destaca-se também que os balancetes recebidos por esta Equipe de julho a agosto de 2023 não estavam assinados pelo contador responsável. Tais demonstrativos serão juntados no próximo Relatório.

Documentação	Mai	Jun	Jul	Ago	Set
Quadro de funcionários atualizado	X	X	X	X	X
Fluxo de caixa mensal			X	X	X
Extratos bancários			X	X	X
Relatório de pagamentos			X	X	X
Créditos extraconcursais não pagos			X	X	X

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

• 1. Considerações Preliminares.....	3
• 2. Principais Acontecimentos.....	4
• 3. Quadro-Geral de Credores.....	5
• 4. Plano de Recuperação Judicial.....	6
• 5. Informações sobre a Recuperanda.....	8
• 6. Fluxo de Caixa.....	10
• 7. Análise Contábil.....	13
• 8. Anexos.....	19
8.1. Demonstrativos Contábeis	

2. Principais Acontecimentos

- ❑ No dia **25 de novembro de 2022**, foi realizada a **AGC** (Assembleia-Geral de Credores) que submeteu o **PRJ Substitutivo** à votação entre as Classes de credores. Houve quórum e aprovação do Plano por todas as Classes.
- ❑ O PRJ Substitutivo foi **homologado judicialmente** em sentença proferida no dia **17 de dezembro de 2022**. O Plano pode ser acessado em sua íntegra através do site da Administração Judicial: [Modificativo ao Plano de Recuperação Judicial](#) ↵
- ❑ No dia **23 de dezembro de 2022** a Aelbra recebeu R\$ 50 milhões de Calêndula Fundo de Investimento em Direitos Creditórios não Padronizados.
- ❑ No **28 de dezembro de 2022**, se deu início ao pagamento dos credores trabalhistas. Tratavam-se de 7.223 credores aptos a receber a quantia de até R\$ 11.877,32. Até o dia **20 de outubro de 2023**, **4.814 credores trabalhistas** já haviam recebido suas parcelas do rateio, correspondendo a um montante de **R\$ 38.901.287,32**. Evolução mensal da quantidade e do montante de pagamentos realizados desde dezembro de 2022:

MÊS	CREDORES PAGOS	%	CREDORES PAGOS	%
dez/22	1.489	30,94%	R\$ 8.723.360,77	22,4%
jan/23	2.506	52,07%	R\$ 23.887.747,03	61,4%
fev/23	259	5,38%	R\$ 1.916.165,49	4,9%
mar/23	125	2,60%	R\$ 1.099.730,74	2,8%
abr/23	127	2,64%	R\$ 933.052,19	2,4%
mai/23	124	2,58%	R\$ 936.484,21	2,4%
jun/23	48	1,00%	R\$ 321.745,26	0,8%
jul/23	21	0,44%	R\$ 172.542,31	0,4%
ago/23	15	0,31%	R\$ 154.457,50	0,4%
set/23	73	1,52%	R\$ 616.829,24	1,6%
out/23	27	0,54%	R\$ 139.172,58	0,4%
TOTAL	4.814	100%	R\$ 38.901.287,32	100%

- ❑ Ato contínuo, a Devedora obteve autorização judicial para proceder com a desapropriação amigável do imóvel do campus de Gravataí, pelo valor total de R\$ 20.865.385,00 (entrada de R\$ 9.165.384,61 + 5 parcelas mensais R\$ 2 milhões, vencíveis no dia 26 de cada mês e uma 6ª parcela no montante de R\$ 1,7 milhões).
- ❑ Ainda referente a desapropriação, a Devedora já iniciou o rateio entre os

credores trabalhistas do montante de R\$ 13.165.384,61.

- ❑ O pagamento das parcelas dos 3 (três) rateios seguem ocorrendo à medida em que credores habilitados no Quadro-Geral de Credores apresentam seus dados bancários à Recuperanda. O status dos rateios na data-base de 20.10.2023 está disposto a seguir.

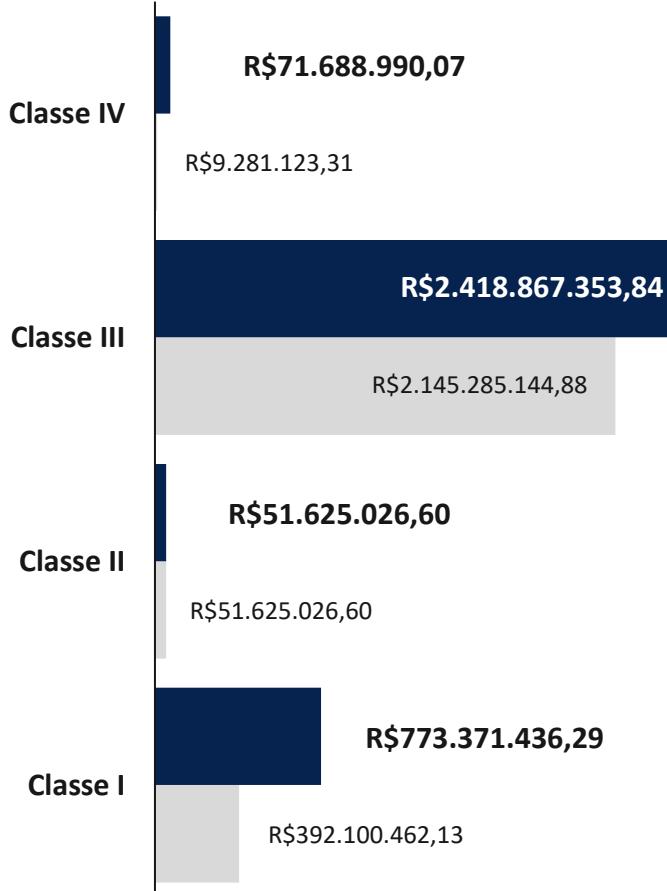
	1º Rateio	2º Rateio	3º Rateio
Natureza dos recursos	<i>DIP Finance R\$ 50 milhões</i>	Desapropriação Campus Gravataí	
		Valor de entrada	Recebidas parcelas 1/5 e 2/5
Início dos pagamentos	28/12/2022	28/08/2023	11/10/2023

(+) Montante total a distribuir	R\$ 50.000.000,00	R\$ 9.165.384,61	R\$ 4.000.000,00
(-) Montante já distribuído	R\$ 38.901.287,32	R\$ 7.117.169,53	R\$ 2.020.181,11
(=) Saldo a distribuir	R\$ 11.098.712,68	R\$ 2.048.215,08	R\$ 1.979.818,89

(+) Credores na base de rateio	7.223	5.879	5.275
(-) Credores pagos	4.813	4.069	2.579
(=) Credores a pagar	2.410	1.810	2.696

- ❑ No momento, por força de decisão proferida no **Evento 6405** dos autos, a **proclamação do resultado do processo competitivo para alienação da UPI UMESA** está **suspensa**.
- ❑ Tendo em vista a dificuldade em se obter um acordo com a União no que diz respeito às dívidas tributárias, no dia **04 de outubro de 2023**, a Aelbra mencionou a intenção de apresentar novo modificativo ao Plano de Recuperação.

3. Quadro-Geral de Credores



O quadro-geral não consolidado de credores sujeitos à Recuperação Judicial atinge a monta de **R\$ 3.315.552.806,80**, acrescido de USD 10.302.550,83 (Classe I) e USD 49.066.547,93 (Classe III).

Apresenta-se a seguir o resumo do Quadro-Geral de Credores. A tabela apresentada abaixo considera o resultado das impugnações analisadas pela Administração Judicial até o dia **31 de outubro de 2023** e é composta apenas pelos créditos em moeda nacional (BRL).

Quadro-Geral de Credores:

Classe*	Nº Credores	Créditos em R\$
Garantia Real	1	R\$ 51.625.026,60
ME/EPP	72	R\$ 71.688.990,07
Quirografários	592	R\$ 2.418.867.353,84
Trabalhista	8.973	R\$ 773.371.436,29
Total	9.638	R\$ 3.315.552.806,80

■ Créditos - QGC em construção ■ Créditos - 1º Edital

4. Plano de Recuperação Judicial

1. DIP R\$ 50 milhões

Cláusula 3.5.1. (ii)

Entrada em dinheiro de R\$ 50 milhões, com a captação de Financiamento DIP. Tão logo sejam disponibilizados para à AELBRA, os valores contratados através do Financiamento DIP serão integralmente destinados aos Credores de Classe I, observado o critério de rateio previsto no item anterior (“I”).

1. ESTÁGIO ATUAL: até o dia **20.10.2023**, **5.014 credores trabalhistas** já haviam recebido suas parcelas de até R\$ 11.877,32, correspondendo a um montante de R\$ **38.827.038,93**.

2. Alienação de Imóveis

Cláusula 3.5.1. (i) e (iii)

O valor global a ser pago a Classe I será o equivalente a R\$ 361 milhões. Para tanto, além dos R\$ 50 milhões inicialmente distribuídos, será conduzido pela FTI um processo de alienação ordenada de ativos em que estes serão escolhidos pelos próprios credores.

2. ESTÁGIO ATUAL: houve o recebimento de R\$ 13.165.384,61 referentes à desapropriação amigável do imóvel do Campus Ulbra **Gravataí**. Até o dia 20.10.2023, R\$ 9.651.622,91 já haviam sido distribuídos. Atualmente, **aguarda-se a homologação do juízo** para que os arrematantes iniciem os pagamentos referente aos seguintes imóveis:

Imóvel	Localização	Matrícula	Arrematante	Proposta Vencedora (Valor em BRL)*	Valor Mínimo (Valor em BRL)
Imóvel Viamão	Viamão/RS	52,026	BSA Empreendimentos Imobiliarios LTDA	1,500,000	1,402,745
Residencia 4 - Não Operacional	Palmas/TO	12,715	Aldo Vinicius Aires Torres	400,000	318,581
Lotes Mont Serrat	Canoas/RS	76,829 e 76,830	F1 Locações LTDA	300,000	207,415
Terreno Candelaria	Candelária/RS	10,620	Sicredi	1,000,000	726,719
Complexo Esportivo	Itumbiara/GO	12,284 e 13,689	CNL Negócios Imobiliários LTDA	10,150,000	2,790,000
Campus Carazinho - Matricula Rural	Carazinho/RS	21,785	Diogo Radtke Portella	2,292,822	1,948,898
Campus de Palmas - Área a ser desmembrada	Palmas/TO	109.515 (Parcial)	Intituto Sinai Serviços Medicos S.A	13,099,000	4,688,482
Imóvel em Cacoal - Não Operacional	Cacoal/RO	22,544	Cooperativa Educacional de Cacoal	6,201,078	5,019,715
Total	-	-	-	34,942,900	17,102,555

3. Constituição UMESA CLASSES II, III e IV

Os créditos Classe II serão pagos em sua integralidade mediante a dação dos Bonds Série 1.2. Já os créditos das classes III e IV serão pagos em sua integralidade mediante a dação em pagamento das Debêntures Série 1.3.1, 1.3.2, 1.4.1 e 1.4. Os Bonds e Debêntures serão emitidos pela UMESA, unidade a ser cindida da AELBRA.

3. ESTÁGIO ATUAL: No dia **31 de julho de 2023**, foi realizada a solenidade de abertura das propostas. Uma única proposta foi apresentada, pela CALÊNDULA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS NÃO PADRONIZADOS. Devido a oposição apresentada pela UNIVERSIDADE BRASIL e também pela UNIÃO, a **homologação do resultado está suspensa por recente decisão do Juízo**.

4. Plano de Recuperação Judicial – Encontro com Devedora e Credores

- ❑ Os rateios estão sendo efetuados diretamente aos credores trabalhistas ou por intermediação de sindicatos, escritórios de advocacia e demais representantes legais. Desde o início do primeiro rateio, tem ocorrido algumas insatisfações por parte dos credores e representantes, tendo em vista que o Plano de Recuperação **não é claro em prever quem tem prioridade no recebimento dos recursos.**
- ❑ No silêncio do Plano, não cabe à Administração Judicial definir a quem pagar (credor ou sindicato). Cabe à Devedora definir sua posição oficial e repassar a informação para que seja divulgada aos interessados. Caso algum credor ou procurador se sinta prejudicado, deve submeter a questão ao Juízo da Recuperação Judicial.
- ❑ Esta Equipe tratou sobre o assunto com os representantes da Aelbra, conforme ata anexa ao presente Relatório.
- ❑ Por solicitação de um grupo de credores, no dia **05.10.2023**, a Administração Judicial também esteve presente, na condição de ouvinte, em uma reunião de credores, associados e não associados, do Sindicato dos Profissionais de Enfermagem, Técnicos, Duchistas, Massagistas e Empregados em Hospitais e Casas de Saúde do Rio Grande do Sul - **SINDISAÚDE.**
- ❑ Na oportunidade, o Sr. Júlio, presidente do Sindicato, explicou aos credores o procedimento da Recuperação Judicial e a fase em que o processo se encontra no momento. Além disso, foi tratado sobre a origem dos créditos das duas ações coletivas promovidas pela Entidade, que foram dissociadas no início do ano de 2023, de n.º 0114300-31.2008.5.04.0010 e 0091900-20.2008.5.04.0011.
- ❑ Ademais, o presidente do Sindicato informou que está pendente de decisão um recurso na Ação Coletiva n.º 0114300-31.2008.5.04.0010 que possivelmente incluirá mais pessoas no Quadro-Geral de credores da Recuperanda.
- ❑ Ato contínuo, foi explicado o andamento dos pagamentos, que são, no momento, a maior preocupação dos credores. Isto pois, o valor acaba percorrendo um longo caminho desde o depósito pela Aelbra e o recebimento. O fluxo dos pagamentos aos credores deste sindicato em específico podem ser resumidos da seguinte forma:
- ❑ Ademais, os pagamentos não são efetuados pela Aelbra em um só dia, de modo que o escritório que atua na RJ opta por aguardar o valor total ser depositado para fazer a transferência, de modo a não deixar alguns credores com os valores, e outros não.
- ❑ Ainda, para a segurança tanto do Sindicato, quanto do credor, se faz necessário o preenchimento de um formulário, como forma de “recibo” do pagamento.
- ❑ Ao final, foram respondidas dúvidas de credores acerca dos valores que cada um têm a receber arrolados na Recuperação Judicial.



5. INFORMAÇÕES SOBRE A RECUPERANDA

5.1. Presença no País

5.1 Número Atual de Alunos Pagantes – 2023/2

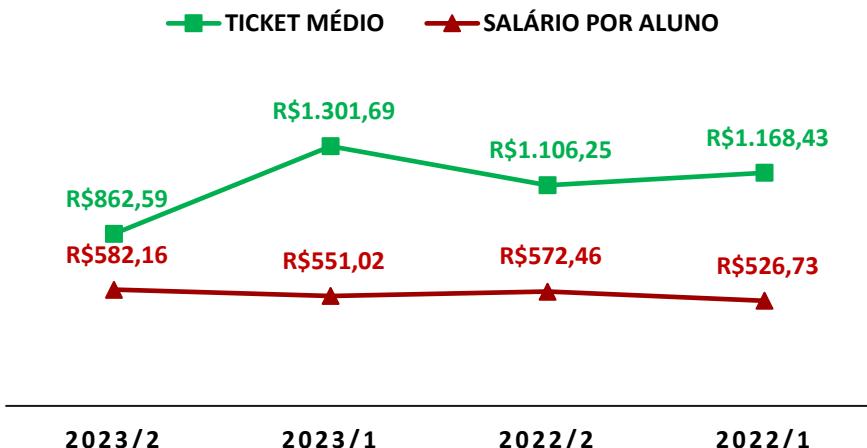
Acompanhamento individualizado do número total de alunos pagantes, conforme relatório gerado no dia 18.10.2023. As informações de 2022/2 considera a mesma data, porém em 2022.

Pagantes na mesma data	2022/1	2022/2	2023/1	2023/2	23/2 x 22/2
EAD	4.105	3.780	3.939	3.692	-2%
EAD - Híbrido	437	537	775	783	31%
Canoas	3.266	3.067	3.213	3.088	1%
Palmas	2.478	2.333	2.794	2.900	20%
Torres	1.520	1.459	1.586	1.513	4%
Manaus	1.335	1.005	1.159	1.122	10%
Santarém	795	747	861	800	7%
Itumbiara	688	660	802	777	15%
Gravataí	818	779	829	749	-4%
Guaíba	462	453	466	478	5%
Santa Maria	392	361	421	418	14%
São Jerônimo	378	387	441	434	11%
Carazinho	416	402	428	407	1%
Cachoeira do Sul	336	344	390	381	10%
	17.426	16.314	18.104	17.542	

Abaixo, apresenta-se cálculo do ticket médio realizado por esta Equipe.

	2023/2	2023/1	2022/2	2022/1
Nº de alunos pagantes	17.542	18.104	16.314	17.426
TICKET médio mensal	R\$ 862,59	R\$ 1.301,69	R\$ 1.106,25	R\$ 1.168,43
Salário por aluno	R\$ 582,16	R\$ 551,02	R\$ 572,46	R\$ 526,73

- Para fins de apuração do **ticket médio**, considerou-se às receitas obtidas exclusivamente com as atividades de graduação, pós-graduação, mestrado e doutorado e líquidas de cancelamentos, deduções e impostos diretos;
- Já em “**Salário por aluno**”, calculou-se a despesa mensal com salários de professores dividido pelo número de alunos pagantes. Não foram consideradas despesas com encargos sociais.



- Em relação ao **ticket médio**, denota-se uma queda significativa no segundo semestre de 2023. Embora tenha ocorrido um aumento no número de alunos pagantes no semestre em comento, a margem bruta da operação apresentou piora significativa, o que acarreta em impacto no fluxo de caixa já no curto prazo.
- Já no que diz respeito às **despesas com salários**, não há uma redução perceptível dos gastos. O fato é preocupante do ponto de vista financeiro e também impacta diretamente no caixa da Cia.

6. FLUXO DE CAIXA

6.1. Fluxo de Caixa

6.1 Fluxo de Caixa Analítico – 2023 (em R\$ mil)

Até o dia 24 de outubro de 2023, a Aelbra não havia apresentado fluxo de caixa atualizado à Administração Judicial.

BRL Milhares	Realizado 31-Jan-23	Realizado 28-Feb-23	Realizado 31-Mar-23	Realizado 30-Apr-23	Realizado 31-May-23	Realizado 30-Jun-23	Jun23 x Jun22	Jun23 x Mai23
(=) Saldo Inicial de Caixa	4.075	2.564	3.080	5.937	3.455	4.293		
(+) Entradas	20.949	20.866	24.555	20.417	27.460	31.316	34%	14%
Receita Operacional	19.193	18.983	22.409	18.293	23.084	25.893	22%	12%
Recuperação de Crédito	-	-	492	520	278	1.000	86%	260%
Outros Créditos	421	297	51	-	2.543	2.862	2.831%	13%
Outros – Leilões	1.335	1.586	1.604	1.604	1.555	1.561	13%	0%
(-) Saídas	22.460	20.350	21.698	22.899	26.622	29.150	46%	9%
Saídas Operacionais	21.405	19.701	20.497	21.860	25.924	27.866	45%	7%
Folha de Funcionarios	15.633	13.403	10.823	12.907	12.878	15.705	31%	22%
(-) Salario	9.957	5.762	8.106	10.674	10.790	11.185	17%	4%
(-) Férias	3.004	5.487	165	63	113	809	20%	616%
(-) 13º Sal.	-	-	-	-	-	-	0%	0%
(-) FGTS	2.370	1.825	2.162	1.860	1.724	1.975	38%	15%
(-) Outros Benefícios	302	329	390	310	251	1.736	436%	593%
Imposto de Folha	-	1.058	1.722	1.033	1.693	1.044	-59%	-38%
(-) IR	-	-	650	-	1	-	-100%	-100%
(-) INSS	-	1.058	1.072	1.033	1.692	1.044	16%	-38%
Utilidades e Consumo	1.075	837	1.068	1.380	1.252	1.057	4%	-16%
Fornecedores	4.502	4.294	6.767	6.410	9.608	9.966	187%	4%
Impostos	195	109	117	129	493	92	-44%	-81%
Serviço da Dívida	(61)	(78)	(153)	(63)	97	95	-233%	-2%
Tarifas	(61)	(78)	(153)	(63)	97	95	-228%	-2%
Saídas não Operacionais	1.116	727	1.354	1.102	600	1.189	52%	98%
Jurídico	1	13	71	22	31	7	-85%	-78%
Acordos e Parcelamentos	-	-	-	-	-	743	0%	0%
Bloqueio Judicial	471	173	189	440	(75)	43	-13%	-157%
Rescisões (acordos)	644	541	1.093	641	644	396	-42%	-38%
Saldo Final de Caixa (Total)	2.564	3.080	5.937	3.455	4.293	6.459	-16%	50%
(+/-) Variação de caixa no mês	(1.511)	516	2.857	(2.482)	838	2.166	-37%	159%

6.1 Fluxo de Caixa Sintético – 2023 (em R\$ mil)

BRL Milhares		ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO	ACUMULADO	2023 x 2022
		1º Semestre 2020	1º Semestre 2021	1º Semestre 2022	1º Semestre 2023	
(+) Entradas		122.832	116.490	112.308	145.563	19%
Receita Operacional		83.996	101.509	101.707	127.855	52%
Recuperação de Crédito		3.780	4.244	2.789	2.290	-39%
Outros Créditos		0	555	6.436	6.173	0%
Outros - Leilões		35.056	10.183	1.376	9.245	-74%
(-) Saídas		-107.265	-101.300	-108.547	-143.179	33%
Saídas Operacionais		-95.011	-79.051	-100.888	-137.253	44%
Folha de Funcionarios		-71.365	-55.118	-68.006	-81.350	14%
Imposto de Folha		-6.028	-249	-7.470	-6.550	9%
Utilidades e Consumo		-4.641	-5.324	-6.648	-6.670	44%
Fornecedores		-12.303	-17.521	-17.963	-41.547	238%
Impostos		-675	-839	-800	-1.137	68%
Serviço da Dívida		-779	3.741	716	162	-121%
Saídas não Operacionais		-11.475	-25.990	-8.375	-6.088	-47%
(+/-) Déficit/superávit no semestre		15.567	15.191	3.760	2.383	-85%

Como se vê, houve um incremento nas **entradas** ocorridas em 2023/1. As variações positivas se justificam principalmente pelo aumento de vagas ofertadas do curso de medicina no Campus Canoas. Um maior investimento em ações de **marketing**, que vem ocorrendo desde junho de 2022, também tem apresentado resultados.

Por outro lado, as **saídas** também apresentaram incremento maior ainda. O efeito se dá, principalmente, devido a necessidade de readequação do **quadro de docentes**. Ainda há um excesso de professores com alto nível de formação acadêmica (mestrado, doutorado, etc), sendo incompatível com o atual número de alunos pagantes e turmas ofertadas. Estuda-se a possibilidade de realizar um PDV.

Cumpre destacar também, que a rubrica **Folha de Funcionários** também considera os valores pagos de **FGTS**. No primeiro semestre de 2023, pagou-se R\$ 11,9 milhões em FGTS. A rubrica praticamente equivale ao montante pago no primeiros semestres de 2022, 2021 e 2020 juntos (R\$ 12,8).

O aumento dos gastos com “**Fornecedores**” também tem impacto significativo na elevação dos gastos da Aelbra. Este é composto, essencialmente, a dispêndios com advogados como (Tarik e outros) e prestadores de serviços (Asti Consultoria e outrso).

Na linha de “**Recuperação de Crédito**” são registradas mensalidades que estavam em atraso e foram recuperadas pela empresa responsável pela cobrança, a JA Rezende.

Em “**Outros Leilão**” são registradas as entradas de caixa oriundas do leilão das unidades de Ji-Paraná e Porto Velho: (R\$ 115,5 milhões)

Por fim, esta Equipe entende que o risco de liquidez da instituição diminui ligeiramente em 2023.

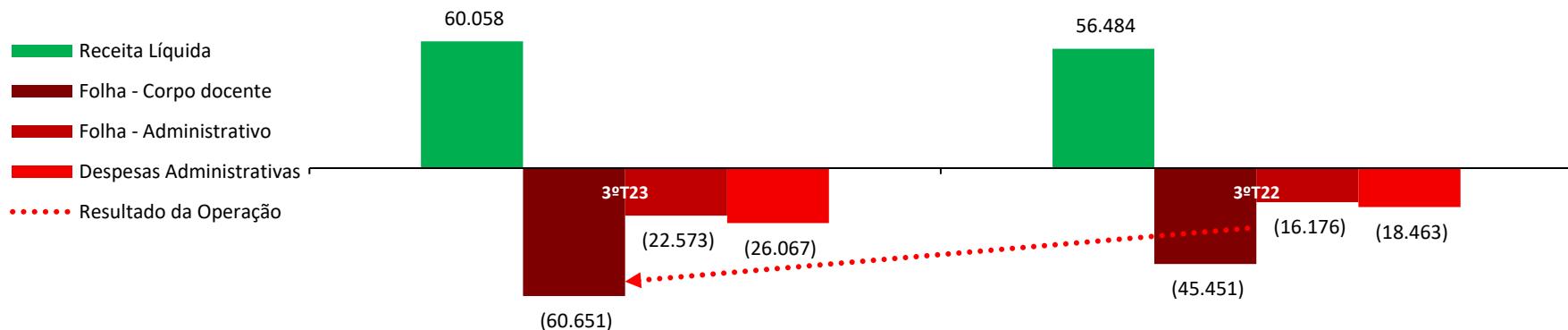
7. ANÁLISE CONTÁBIL

- 7.1. Análise de Desempenho
- 7.2. Análise Patrimonial
- 7.3. Obrigações Tributárias
- 7.4. Principais Indicadores Financeiros

7.1 Análise de Desempenho (em R\$ mil)

	set-23	ago-23	jul-23		set-22	ago-22	jul-22
(=) Receita Líquida	18.907	18.697	22.454		20.649	20.680	15.155
(-) Custos com Docentes	(20.084)	(21.961)	(18.606)		(15.800)	(14.801)	(14.851)
(=) Lucro Bruto	(1.177)	(3.264)	3.848		4.849	5.880	304
(-) Despesas com Pessoal	(7.511)	(7.846)	(7.216)		(5.575)	(5.475)	(5.125)
(-) Despesas Administrativas	(10.628)	(10.139)	(9.767)		(7.539)	(8.830)	(6.687)
(-) Outras Despesas	(182)	(353)	(948)		(101)	(88)	(3.065)
(+) Outras Receitas	987	433	501		1.716	362	201
(=) Lucro Operacional	(18.510)	(21.170)	(13.581)		(6.650)	(8.150)	(14.372)
(+) Receitas Financeiras	231	671	793		190	605	607
(-) Despesas Financeiras	(33.831)	(29.451)	(30.427)		(24.908)	(22.000)	(21.647)
(=) Resultado Líquido	(52.110)	(49.950)	(43.214)		(31.369)	(29.546)	(35.411)

Desempenho 3º Tri 2023 x 3º Tri 2022



O gráfico acima considera as rubricas diretamente ligadas à operação, desconsiderando **resultado financeiro, outras receitas/despesas e despesas com depreciação**.

Ao lado estão dispostas as variações ocorridas quando comparados o 3º trimestre de 2022 e o 3º trimestre de 2023. Em linhas gerais, observa-se uma deterioração do desempenho da Devedora, especialmente em decorrência do aumento das despesas operacionais.

- Receita Líquida: +R\$ 3,6 milhões (+6%);
- Folha Corpo Docente: +R\$ 15,2 milhões (+25,1%);
- Folha Administrativo: +R\$ 6,4 milhões (+28,3%);
- Despesas Administrativas: +R\$ 7,6 milhões (+29,2%);
- Resultado Operacional: +R\$ 25,5 milhões (+47,5%);

7.2 Análise Patrimonial (em R\$ mil)

	set-23	ago-23	jul-23	jun-23	AV	AH
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.206	-15.001	18.341	17.393	-0,5%	-185,1%
Mensalidades a Receber	63.497	62.533	75.978	77.493	2,3%	-18,1%
Estoques	2.303	2.345	2.353	2.219	0,1%	3,8%
Outros Ativos	78.287	77.767	72.054	73.116	2,8%	7,1%
Total do Ativo Circulante	150.293	127.644	168.726	170.220	4,7%	-24,0%
Realizável a Longo Prazo	1.672.924	1.672.505	1.671.783	1.682.541	60,2%	-0,6%
Propriedade para Investimentos	614	614	648	648	0,0%	-5,3%
Imobilizado	974.624	971.105	968.788	967.008	35,1%	0,8%
Intangível	716	698	687	657	0,0%	9,1%
Total do Ativo Não Circulante	2.648.879	2.644.922	2.641.906	2.650.853	95,3%	-0,1%
Total do Ativo	2.799.171	2.772.567	2.810.632	2.821.073	100,0%	-1,5%
Obrigações com Pessoal	200.046	187.945	171.644	147.541	2,8%	35,6%
Fornecedores	66.108	34.180	34.832	31.970	0,6%	38,7%
Obrigações Tributárias	5.959.267	5.924.735	5.903.151	5.801.908	82,3%	2,7%
Mensalidades a Apropriar	54.427	54.141	53.821	53.565	0,8%	1,6%
Proies	19.572	19.526	20.121	104.929	0,3%	-81,3%
Partes Relacionadas	10.294	8.818	8.820	8.820	0,1%	16,7%
Outros Passivos	4.672	4.718	4.764	4.817	0,1%	-3,0%
Total do Passivo Circulante	6.314.385	6.234.064	6.197.151	6.153.549	86,9%	2,3%
Provisão - Recuperação Judicial	337.820	342.725	360.117	360.313	4,7%	-6,2%
Parcelamentos Tributários	3.809	3.850	3.891	3.931	0,1%	-3,1%
Provisões para Contingências	606.517	606.517	606.517	606.517	8,4%	0,0%
Total do Passivo Não Circulante	948.147	953.092	970.525	970.762	13,1%	-2,3%
Passivo Total	7.262.532	7.187.156	7.167.676	7.124.311	100,0%	1,6%
Patrimônio Líquido (PL)	(4.463.360)	(4.414.589)	(4.357.044)	(4.303.237)	-61,6%	3,7%
Total do Passivo + PL	2.799.171	2.772.567	2.810.632	2.821.073	38,4%	-1,5%

AV - **Análise vertical.** Demonstra a representatividade de cada rubrica perante o total do ativo.

AH - **Análise horizontal.** Apresenta a variação trimestral de cada rubrica.

Indicador	set/23	ago/23	jul/23
EBITDA (a)	-50.618	-48.459	-41.730
EBIT (b)	-18.510	-21.170	-13.581
NCG - Necessidade de Capital de Giro (c)	-180.907	-159.592	-130.497
CCL - Capital Circulante Líquido (d)	-6.163.342	-6.106.420	-6.028.425
Cobertura dos Juros (e)	Não se aplica. EBIT negativo.		
Margem Bruta (f)	-6%	-17%	17%
Liquidez Corrente (g)	0,021	0,020	0,027
Liquidez Imediata (h)	-0,002	-0,002	0,003
Liquidez Geral (i)	0,38	0,39	0,39

Em linhas gerais, esta Equipe julga merecedor de destaque:

- **Escassez de recursos em caixa.** A capacidade de geração de caixa atual da Mantenedora não é capaz de arcar com todas as obrigações operacionais. A título de exemplo, no mês de set/23, a Devedora apresentou margem bruta negativa. Isto é, as receitas obtidas com as atividades educacionais, não foi sequer suficiente para cobrir os gastos com salários e tributos diretos.
- Os saldos das rubricas que compõem o **polo passivo** seguem apresentando forte tendência de aumento. O efeito decorre da correção monetária das exorbitantes dívidas tributárias, do não pagamento de tributos correntes, inadimplemento de parcelamentos tributários e de outros créditos extraconcursais.

Referências

- (a) Lucro antes da depreciação, juros e tributos
- (b) Lucro antes dos juros e tributos
- (c) Obrigações com Pessoal - Fornecedores + Mensalidades a Receber
- (d) Ativo Circulante - Passivo Circulante
- (e) EBIT / Despesas com juros
- (f) Lucro bruto/receita total x 100
- (g) Ativo Circulante / Passivo Circulante
- (h) Disponibilidades / Passivo Circulante
- (i) Ativo Total / Passivo Total

7.3 Obrigações Tributárias

O passivo fiscal em atraso, até o momento, é de **R\$ 6.308.664.247,91**, sendo constituído por:

Natureza do tributo	Valor	%
Dívida ativa (Demais)	R\$ 3.962.869.215,25	62,8%
Dívida ativa (INSS)	R\$ 2.033.062.851,83	32,2%
Dívida ativa (FGTS)	R\$ 184.020.619,81	2,9%
ISS (Canoas)	R\$ 42.588.694,77	0,7%
Dívida ativa (Multas trabalhistas)	R\$ 37.314.339,26	0,6%
Tributos correntes em atraso (IRRF, PIS/COFINS, INSS)	R\$ 41.879.767,90	0,7%
IPTU ¹	R\$ 6.122.236,26	0,1%
Tributos estaduais (IPVA e outros)	R\$ 806.522,83	0,0%

Município	Valor	%
CANOAS (RS)	R\$ 4.936.731,68	80,6%
ITUMBIARA (GO)	R\$ 327.482,05	5,3%
SANTA MARIA (RS)	R\$ 261.655,06	4,3%
GUAIBA (RS)	R\$ 171.521,02	2,8%
TORRES (RS)	R\$ 122.233,60	2,0%
PORTO ALEGRE (RS)	R\$ 93.260,79	1,5%
PALMAS (TO)	R\$ 65.140,84	1,1%
GRAVATAI (RS)	R\$ 56.755,01	0,9%
SANTAREM (PA)	R\$ 52.346,68	0,9%
GOIATUBA (GO)	R\$ 31.230,20	0,5%
SAO JERONIMO (RS)	R\$ 2.210,84	0,0%
CANDELARIA (RS)	R\$ 1.244,80	0,0%
CACHOEIRA DO SUL (RS)	R\$ 423,69	0,0%
TOTAL¹	R\$ 6.122.236,26	100%

As informações referentes aos débitos em dívida ativa foram extraídas do site da PGFN, no qual foi realizada consulta dia 25/10/2023.

Desde que o Plano Substitutivo fora homologado, Devedora e União não chegaram a um acordo no que diz respeito às negociações da exorbitante dívida tributária.

Para solucionar o imbróglio, a Recuperanda já se manifestou nos autos indicando sua intenção em propor um novo Plano de Recuperação aos credores. Importante destacar que o movimento é permitido, uma vez que a Empresa está cumprindo o Plano vigente.

A ideia seria englobar a União no novo modificativo a ser proposto.

Importante destacar que recentemente o Superior Tribunal de Justiça (STJ) mudou o entendimento que liberava as empresas de apresentar certidão negativa de débitos fiscais (CND) para a homologação de plano de recuperação judicial.

Apesar de a decisão não ter efeito repetitivo, é um precedente que deverá ser seguido por juízes e desembargadores do país e poderá trazer ainda mais

7.3 Obrigações Tributárias - Parcelamentos Requeridos em 2023

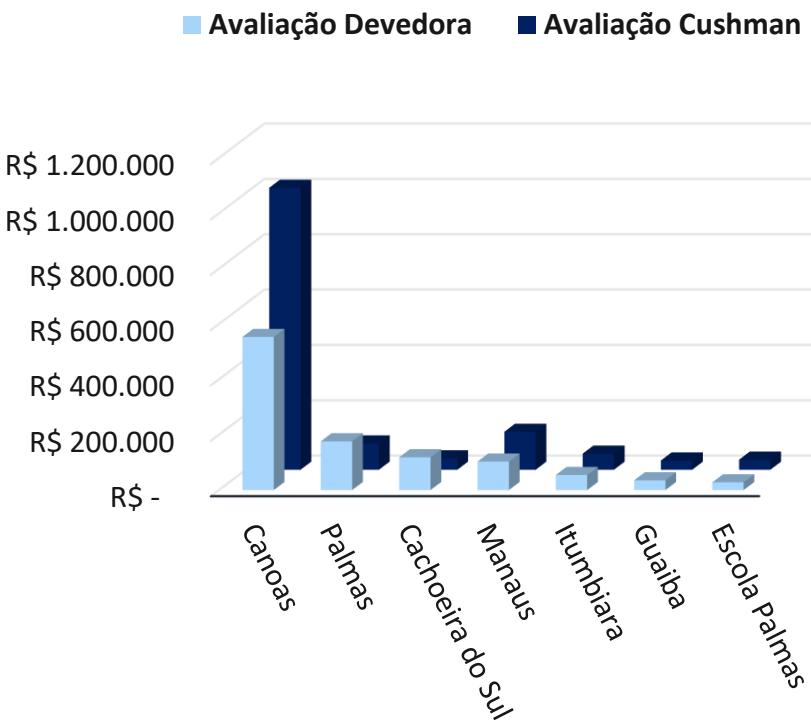
Desde que o Plano Substitutivo fora homologado, Devedora e União não chegaram a um acordo no que diz respeito às negociações com a PGFN. Abaixo apresentam-se os parcelamentos requeridos pela Recuperanda em 2023, segundo o site Regularize.

Mês requerimento	Nº parcelamento	Tipo de Parcelamento	Modalidade Parcelamento	Situação Parcelamento	Qtd de Parcelas	Consolidado	Principal	Multa	Juros	Encargo Legal
jun/23	8145402	Transação edital PGDAU N. 3/2023 Débitos previdenciários	Instituição de ensino Até 60 meses Redução até 70%	Deferido e consolidado	60	7.567.608,36	7.386.297,15	88.635,56	35.903,92	56.771,73
	8229843	Transação edital PGDAU N. 3/2023 Demais débitos	Pessoa Jurídica em Recuperação Judicial Instituição de ensino Redução até 70%	Deferido e consolidado	145	3.731.679,00	3.651.425,77	43.817,11	9.223,50	27.212,62
mai/23	8011363	Parcelamento convencional	Parcelamento com garantia Dívida não previdenciária Acima de R\$ 15 milhões	Indeferimento eletrônico	60	45.857.004,87	28.044.898,60	5.608.979,39	4.560.292,77	7.642.834,11
	8011105	Parcelamento da Recuperação Judicial	Parcelamento em Recuperação Judicial Débitos retidos – Demais PJ Até 24 meses	Aguardando deferimento	24	20.509.241,63	13.634.399,67	2.726.879,93	2.283.485,52	1.864.476,51
	8022173	Transação edital PGDAU N. 3/2023 Débitos previdenciários	Pessoa Jurídica em Recuperação Judicial Redução até 70%	Deferido e consolidado	60	5.629.523,01	5.423.251,82	65.079,03	52.581,11	88.611,05

7.4 Análise Patrimonial – Valor de Mercado dos Ativos (em R\$ mil)

- A Recuperanda apresentou nos autos do processo, através dos Eventos 342 e 879, o laudo de avaliação do imobilizado nos termos do inciso III do art. 53 da Lei 11.101/2005. Posteriormente, fora **solicitado pelos credores** a realização de **nova avaliação dos ativos**, que viria a ser realizada pela empresa terceirizada **Cushman & Wakefield**. A seguir apresenta-se breve comparativo das duas avaliações no que diz respeito às principais unidades da Aelbra.

Campus	Valor Avaliação Companhia	Valor Avaliação Cushman
Canoas	R\$ 553.253	R\$ 1.018.990
Palmas	R\$ 176.252	R\$ 95.001
Cachoeira do Sul	R\$ 118.377	R\$ 41.339
Manaus	R\$ 102.994	R\$ 137.215
Itumbiara	R\$ 54.464	R\$ 58.037
Guaíba	R\$ 35.175	R\$ 33.359
Palmas	R\$ 27.986	R\$ 36.407
TOTAL	R\$ 1.068.501	R\$ 1.420.348



8. ANEXOS

- 8.1 Ata de reunião com a Aelbra
- 8.2 Demonstrativos contábeis de julho a setembro/2023

Diante das informações prestadas, a Administração Judicial requer a juntada deste relatório mensal de atividades, formulado **precipuamente** pelos seguintes profissionais, todos da **equipe permanente** desta auxiliar do Juízo:



Rafael Brizola Marques
Coordenador Geral
OAB/RS 76.787



José Paulo Japur
Coordenador Geral
OAB/RS 77.320



Matheus Mombach
Advogado Responsável
OAB/RS 105.658



Daniel Kops
Contador Responsável
CRC/RS 96.647



Bibiana Rodrigues
Equipe Jurídica
OAB/RS 131.122



Lucas Targa
Equipe Contábil

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

