

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

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



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.

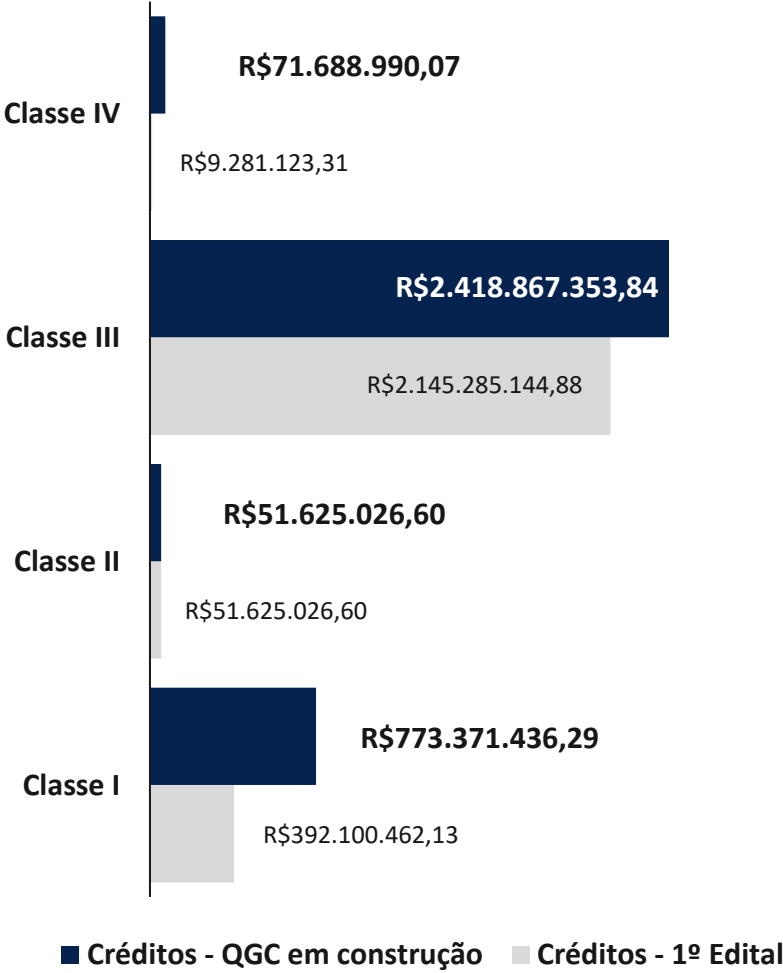
	1º Rateio	2º Rateio	3º Rateio
Natureza dos recursos	DIP Finance R\$ 50 milhões	Desapropriação Campus Gravataí	
		Valor de entrada	Recebidas parcelas 1/5 e 2/5
Início dos pagamentos	28/12/2022	28/08/2023	11/10/2023

(+) 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

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 a 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 Imobiliários LTDA	1,500,000	1,402,745
Residência 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 Candelária	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 - Matrícula Rural	Carazinho/RS	21,785	Diogo Radtke Portella	2,292,822	1,948,898
Campus de Palmas - Área a ser desm	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

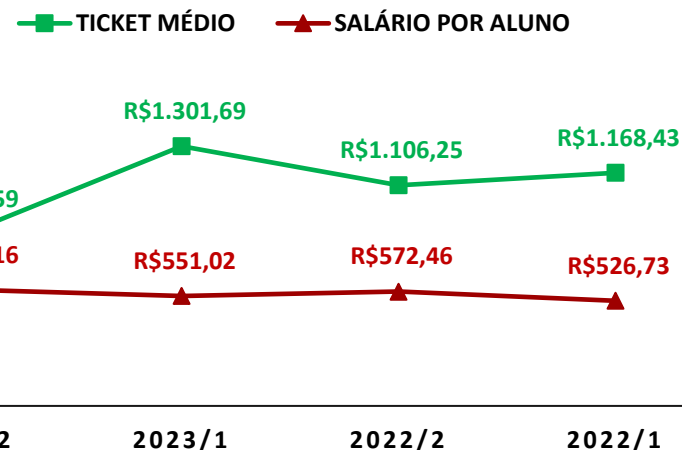
5.1 Número Atual de Alunos Pagantes – 2023/2

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



- 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.

- 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.

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 Funcionários	15.633	13.403	10.823	12.907	12.878	15.705	31%	22%
(-) Salário	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 1º Semestre 2020	ACUMULADO 1º Semestre 2021	ACUMULADO 1º Semestre 2022	ACUMULADO 1º Semestre 2023	2023 x 2022
(+) 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 Funcionários	-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.

Cumpra 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 outro).

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 diminuiu ligeiramente em 2023.

7. ANÁLISE CONTÁBIL

7.1. Análise de Desempenho

7.2. Análise Patrimonial

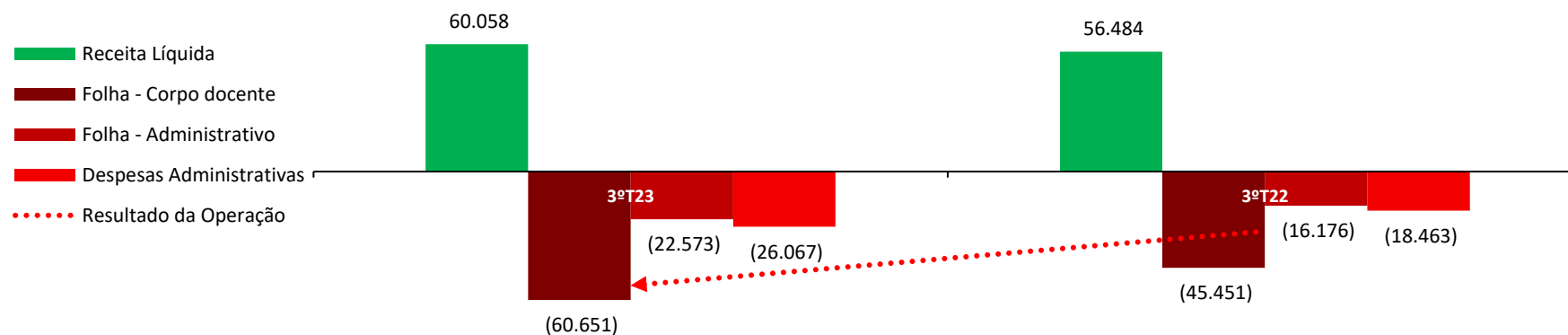
7.3. Obrigações Tributárias

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%

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

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%

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.

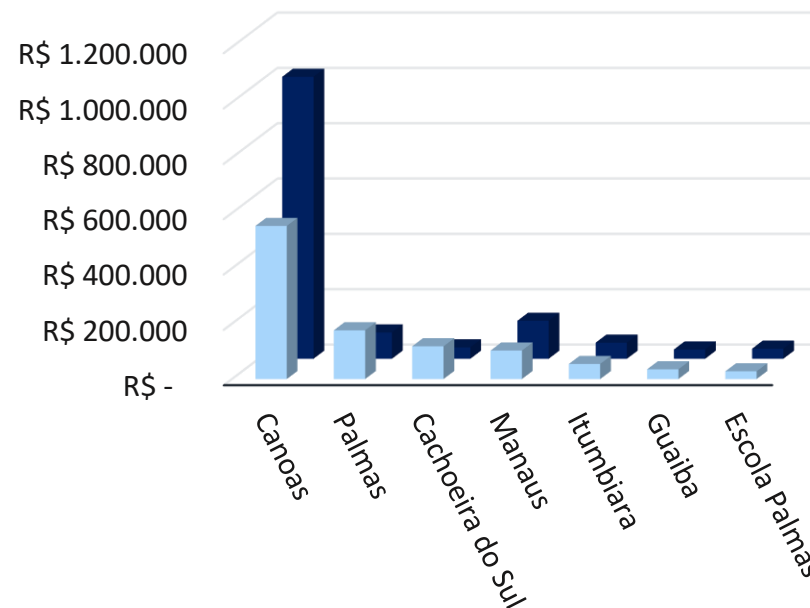
Mês requerimento	Nº parcelamento	Tipo de Parcelamento	Modalidade Parcelamento	Situação Parcelamento	Qtd de Parcelas	Consolidado	Principal	Multa	Juros	Encargo Legal
jun/23	8145402	Transação edital PGDAU N. 3/2023 Débitos previdenciários	Instituição de ensino Até 60 meses Redução até 70%	Deferido e consolidado	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.

■ Avaliação Devedora ■ Avaliação Cushman

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 **precipualemente** 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

