



RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Vara Regional Empresarial de Porto Alegre/RS

Processo Nº 5093576-31.2022.8.21.0001

11º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

Junho de 2023

25/08/2023

Sumário

Introdução

Sobre este Relatório 3

Cronograma Processual 4

Descrição da Recuperanda

Descrição e Histórico das Entidades 6

Estrutura Societária 7

Registro da Visita da Administração Judicial 8

Quadro Funcional 11

Análise Financeira

Balanço Patrimonial 12

Demonstração do Resultado do Exercício 17

Endividamento 19

Indicadores 21

Plano de Recuperação Judicial 23



Sobre este Relatório

Este Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) reúne, de forma sintética, as informações operacionais, financeiras, econômicas e processuais da Recuperação Judicial das empresas Instituição Educacional São Judas Tadeu e Nova Era Participação, Administração e Empreendimentos Ltda. Os dados foram coletados e analisados pela RDV Administração Judicial, na qualidade de administradora judicial da empresa Recuperanda. No que tange às informações contábeis e financeiras, estas foram enviadas diretamente à Administradora Judicial e a sua análise foi complementada através de reuniões com os procuradores e representantes da Recuperanda, sendo que os dados jurídicos foram extraídos dos autos da Recuperação Judicial.

Todos os dados financeiros, contábeis, fiscais e trabalhistas fornecidos pela Recuperanda devem ser encaminhados mensalmente ao Administrador Judicial até o dia 25 de cada mês respectivo. Após o recebimento da totalidade das informações, o Administrador Judicial, depois da análise pormenorizada e o tratamento dos dados, apresenta o Relatório Mensal de Atividades – “RMA” – dentro da competência mensal.

As informações para realização deste relatório referente ao mês de junho/2023, foram recebidas na integralidade em 10/08/2023.

Todos os documentos que serviram de base para a elaboração deste relatório estão disponíveis para consulta no site rdv-insolvencia.com, e eventuais informações adicionais ou complementares podem ser obtidas diretamente com a Administração Judicial.

Por oportuno, salienta-se que a atual responsável técnica pela contabilidade da empresa Nova Era Participação, Administração e Empreendimentos Ltda. e da Instituição Educacional São Judas Tadeu é a contadora Fabiana Silva da Silva, inscrita no CRC sob o nº RS-072539/0-6. Ainda, ressalta-se que o RMA reflete a análise técnica e contábil limitada às informações disponibilizadas pela Recuperanda, não exaustivas sobre a situação das empresas.

Cronograma Processual



Cronograma Processual



Descrição e Histórico das Entidades

Fundada no ano de 1946, pela iniciativa de uma jovem imigrante húngara, Elisa Verinha Romak Alves, a Instituição São Judas Tadeu iniciou suas atividades com uma escola de 12 alunos. Chegando a contar com quase 200 colaboradores e cerca de 150 professores, operando em uma área física de 6,5 mil m², 37 salas de aula, 5 laboratórios de informática, ginásio poliesportivo, biblioteca, piscina semiolímpica, áreas de recreação e áreas de atividades administrativas, além de espaços físicos externos de atendimento a diversos projetos sociais.

Em 2021 mais de um terço dos estudantes abandonaram seus cursos e a inadimplência nos cursos privados também cresceu em níveis maiores que 2015, registro da última grande crise econômica no Brasil.

Entre os fatores que desencadearam a crise, podemos citar dois que foram cruciais para esse declínio, o primeiro a grande crise econômica de 2015, e o segundo as novas instituições que invadiram o mercado gaúcho com diversos cursos online, muitas EAD com valores muito abaixo do mercado local, gerando uma concorrência feroz.

A queda de alunos, principalmente no ensino infantil, reflete diretamente nas receitas que sustentam o grupo. Nos últimos anos vem apresentando perdas econômicas expressivas, não sendo possível ser absorvidas mesmo que com ajuste na operação, obrigando a gestão buscar recursos com terceiros, se submetendo aos juros e imposições das instituições financeiras, levando ao estrangulamento do caixa.

Fonte: <<http://www.saojudastadeu.edu.br/matriculas/tour-virtual.html>>.



Instituto Educacional São Judas Tadeu

Rua Dom Diogo de Souza, 100 – Cristo Redentor – CEP: 91350-000 – Porto Alegre/RS

CNPJ 92.968.106/0001-00

Objeto social: associação educacional privada

Diretora Presidente (50%): Andrea Valeska Mierczynski

Vice-Diretor Presidente (50%): Luiz Mierczynski Neto

Nova Era Administração e Locação de Bens Imóveis Ltda.

Rua Dom Diogo de Souza, 100 – Cristo Redentor – CEP: 91350-000 – Porto Alegre/RS

CNPJ 87.065.942/0001-36

Objeto social: aluguel de imóveis próprios

Sócia-Administradora (61%): Sandra Diamantina Mierczynski

Sócia-Administradora (13%): Adriana Mierczynski

Sócio-Administrador (13%): Luiz Mierczynski Neto

Sócia (13%): Andrea Valeska Mierczynski

Registro da Visita da Administração Judicial

Em 17.07.2023 foi realizada reunião presencial com a Recuperanda para acompanhamento das atividades. As férias de inverno estavam em vigor na data, de forma que não havia alunos nas dependências da Instituição. A direção relatou com otimismo um incremento na procura de novas matrículas para o primeiro ano do ensino fundamental, bem como uma grande procura pela rematrícula dos estudantes do ensino superior.

A Recuperanda informou que a folha de pagamento é paga recorrentemente com atraso, mas sempre dentro da próxima competência, ou seja, na visita realizada, estavam em aberto os salários de junho, cuja perspectiva para quitação era até 5 de agosto. A direção e as representantes contábil-financeiras da Recuperanda afirmaram que tal situação é recorrente, mas que a Instituição estava comprometida em pagar os salários no prazo limite mencionado, não acumulando mais de um salário em atraso.

Alunos Matriculados na Faculdade (Junho 2023)	
Direito	133
Administração	31
Ciências contábeis EAD	31
Pós-nex	29
Administração EAD	20
Pedagogia EAD	14
Pós-esp	10
Ciências contábeis	7
Total	275

Alunos Matriculados na Escola (Junho 2023)	
Ensino fundamental 1	151
Ensino fundamental 2	140
Ensino médio	94
Educação infantil	9
Total	394

Registro da Visita da Administração Judicial

Fotos da visita técnica realizada no dia 17/07/2023



Pátio/Piscina



Reunião com representante e direção



Corredor Salas Educação Infantil



Registro da Visita da Administração Judicial

Fotos da visita técnica realizada no dia 17/07/2023



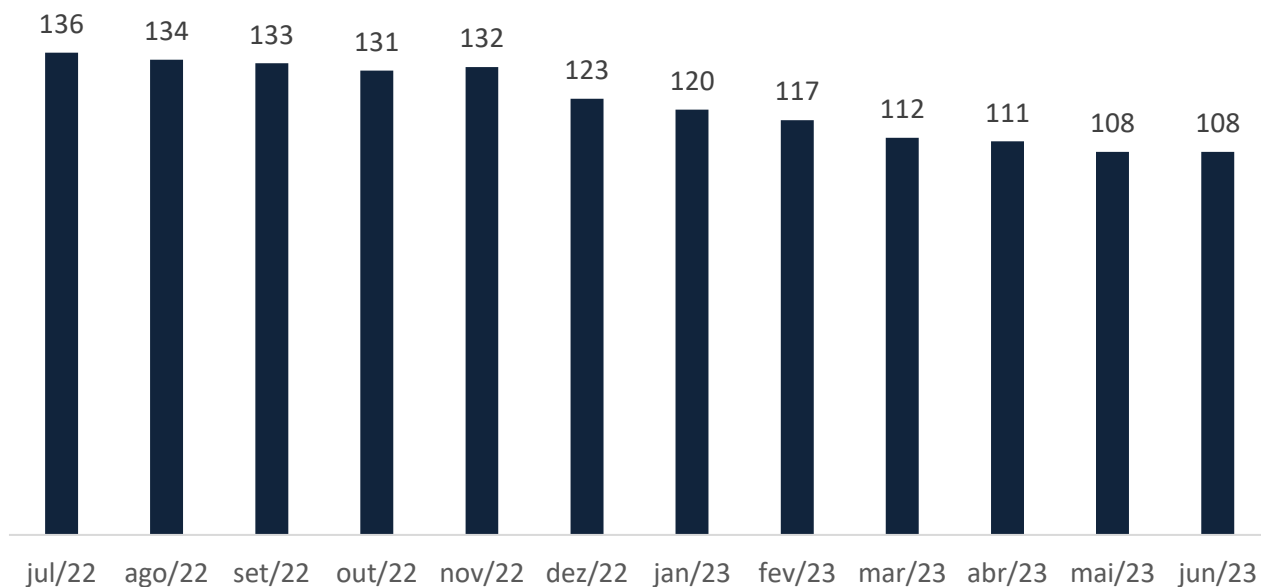
Infraestrutura



Quadro Funcional

A empresa realizou 1 admissão e 1 demissão em junho de 2023, encerrando o período com 108 funcionários ativos, 20 afastados e 36 autônomos (RPA ou nota fiscal).

Funcionários Ativos



Composição de Ordenados e Salários a Pagar

Programa de demissão voluntária a pagar	1.901.433,68
Rescisões	1.143.887,58
Provisão 13º salário	731.047,83
Salários a professores	311.781,20
Provisão de férias	269.062,65
Créditos RJ - rescisão	149.886,65
Salários a funcionários	146.913,98
Autônomos	108.348,00
Férias	43.244,50
Pró-labore	31.119,14
Pensão alimentícia	8.968,35
Mensalidades desc. folha	(1.111,51)
Total	4.844.582,05

Balço Patrimonial

São Judas Tadeu (em milhares de R\$)

	São Judas Tadeu		
	Abr/23	Mai/23	Jun/23
Ativo	12.437.831	12.496.149	12.630.688
Circulante	5.809.155	5.889.604	6.008.995
Disponível	12.881	57.152	18.822
Créditos	5.778.868	5.781.467	5.944.994
Valores a receber	5.742.331	5.774.109	5.911.155
Adiantamentos a Fornecedores	36.537	7.358	33.840
Estoques	16.054	17.062	16.831
Despesas exercícios subsequentes	1.352	33.924	28.347
Não circulante	6.628.677	6.606.544	6.621.694
Realizável a longo prazo	907.964	897.538	924.332
Partes Relacionadas	562.316	546.041	546.041
Bloqueios Judiciais	345.648	351.497	378.291
Investimento	177.414	178.540	179.667
Imobilizado	928.778,75	915.946,36	903.175,25
Intangível	4.614.519	4.614.519	4.614.519

	São Judas Tadeu		
	Abr/23	Mai/23	Jun/23
Passivo	13.744.579	14.394.334	14.896.616
Circulante	12.834.666	13.461.628	13.895.766
Obrigações trabalhistas	8.390.572	8.827.770	9.094.233
Obrigações tributárias	1.332.650	1.454.579	1.565.912
Fornecedores	2.152.024	2.210.909	2.272.187
Empréstimos e financiamentos	959.420	968.370	963.434
Não circulante	79.033.669	79.057.279	79.125.422
Empréstimos e financiamentos	1.585.258	1.585.258	1.585.360
Obrigações tributárias	77.304.597	77.304.597	77.304.597
Receitas antecipadas	143.813	167.423	235.465
Patrimônio líquido	(78.123.756)	(78.124.573)	(78.124.573)
Capital social	4.832.491	4.832.491	4.832.491
Prejuízos acumulados	(82.956.246)	(82.957.063)	(82.957.063)

Balanço Patrimonial

São Judas Tadeu

Ativo

Disponibilidades (R\$ 18.822,08): corresponde ao valor de contas bancárias, ratificados pelos extratos bancários enviados. Os recebimentos são referentes às mensalidades de contratos dos alunos, enquanto os principais pagamentos são com salários, securitizadoras e empréstimos.

Valores a receber (R\$ 5.944.994,16): compreende, principalmente, valores a receber de mensalidades (R\$ 5,2 milhões), além das empresas de financiamentos estudantis que, em sua maioria, são do FIES, no montante de R\$ 527 mil.

Estoques (R\$ 16.831,46): rubrica composta especialmente por materiais utilizados em sala de aula, além dos destinados a higiene e limpeza.

Realizável a longo prazo (R\$ 924.332,43): se refere a valores de mútuo no valor de R\$ 546 mil, sendo estes com a empresa Nova Era (R\$ 430,1 mil), que se originaram em 2011 e seguem tendo movimentações periódicas, realizados sem contrato e que não possuem prazo para devolução, e com a empresa São Judas (R\$ 116 mil), outra empresa vinculada ao grupo que atualmente se encontra com a situação cadastral suspensa, além de bloqueios judiciais na monta de R\$ 378,3 mil, referentes a 5 processos trabalhistas (R\$ 199,6 mil), outros bloqueios (R\$ 175,4 mil) e cartão – bloqueio penhora judicial (R\$ 3,3 mil), para os quais não foram enviados documentos comprobatórios. A movimentação está majoritariamente relacionada aos bloqueios judiciais relativos aos tributos da União.

Investimentos (R\$ 179.666,73): compreendem títulos de capitalização junto ao banco Santander (R\$ 100 mil) e Banrisul (R\$ 63,3 mil), consórcio com o Banrisul (R\$ 5,8 mil), além de participações societárias (R\$ 10,5 mil), que não apresentam movimentações desde 2021. Na competência, foram realizadas as apropriações do consórcio no valor de R\$ 526,35 e de R\$ 600,00 em título de capitalização com o Banrisul.

Imobilizado (R\$ 903.175,25) e Intangível (R\$ 4.614.519,37): A única variação observada em junho/23 diz respeito a depreciação de R\$ 12.771,11 no imobilizado.

Balanço Patrimonial

São Judas Tadeu

Passivo

Obrigações Trabalhistas (R\$ 9.094.233,34): corresponde especialmente às obrigações previdenciárias (R\$ 4,2 milhões), que apresentaram decréscimo de R\$ 189,2 mil, devido especialmente às apropriações de INSS no período. É composta, também, por valores referentes ao programa de demissão voluntária (R\$ 1,9 milhão), rescisões (R\$ 1,1 milhão), provisões de 13º e férias (R\$ 1 milhão), salários de professores e funcionários (R\$ 458,7 mil), além de outras rubricas de menor monta.

Obrigações Tributárias (R\$ 82.728.269,72): contempla, em sua maioria, valores de dívida ativa com a PGFN alocada em longo prazo no montante de R\$ 77,3 milhões, enquanto no curto prazo os valores se referem, principalmente, a IR (R\$ 792 mil), ISSQN (R\$ 263,9 mil) e SINPRO (R\$ 165,9 mil). Atualmente a empresa não possui parcelamentos ativos, tendo em vista que todos foram rescindidos.

Fornecedores (R\$ 2.272.187,28): abrange valores de cartão de crédito (R\$ 8,9 mil) utilizados para pagamento de fornecedores, valores devidos à Nova Era (R\$ 666,2 mil) e fornecedores diversos (R\$ 1,6 milhão). Cabe destacar que, em créditos a receber no ativo da Nova Era, consta o registro de apenas R\$ 397,5 mil provenientes da São Judas. Conforme observado nos demonstrativos contábeis, desde junho de 2022 é possível identificar progressivos aumentos no saldo em aberto com fornecedores.

Empréstimos e Financiamentos (R\$ 2.548.793,28): são predominantemente compostos, no curto prazo, por débitos junto à Seja Securitizadora S.A. (R\$ 675,5 mil), referentes a antecipações de títulos. Já no longo prazo prevalecem valores devidos à instituição financeira Santander (R\$ 813,5 mil), à Jamair Administradora de Bens (R\$ 365 mil), além de mútuos junto a partes relacionadas (R\$ 307.,7 mil).

Balço Patrimonial

Nova Era (em milhares de R\$)

	Nova Era		
	Abr/23	Mai/23	Jun/23
Ativo	3.148.301	3.223.084	3.223.931
Circulante	329.425	399.308	399.558
Disponível	14	2.429	179
Créditos	329.411	396.878	399.378
Não circulante	2.818.876	2.823.776	2.824.373
Realizável a longo prazo	2.750.114	2.755.014	2.755.611
Pessoas ligadas	2.725.784	2.730.684	2.730.684
Bloqueio judicial	24.330	24.330	24.927
Investimentos	68.762	68.762	68.762

	Nova Era		
	Abr/23	Mai/23	Jun/23
Passivo	2.976.528	2.992.728	2.991.775
Circulante	10.224.926	10.241.126	10.240.174
Obrigações trabalhistas	-	5.986	1.672
Obrigações tributárias	10.151.004	10.160.297	10.163.658
Credores diversos	26.350	27.270	27.270
Empréstimos e financiamentos	47.573	47.573	47.573
Não circulante	108.475	108.475	108.475
Empréstimos e financiamentos	108.475	108.475	108.475
Patrimônio líquido	(7.356.873)	(7.356.873)	(7.356.873)
Capital social	7.025	7.025	7.025
Reserva de capital	475	475	475
Prejuízos acumulados	(7.364.372)	(7.364.372)	(7.364.372)

Balanço Patrimonial

Nova Era

Ativo

Disponível (R\$ 179,40): corresponde ao valor em conta bancária do Banrisul, com saldo ratificado pelo extrato bancário enviado. A empresa recebeu no mês o valor total de R\$ 10.322,90 e realizou transferências que totalizaram R\$ 12.572,96.

Créditos (R\$ 399.378,38): apresentou aumento de R\$ 2,5 mil entre maio e junho de 2023. O saldo em aberto se refere principalmente a valores a receber da Instituição São Judas Tadeu. Conforme relatado anteriormente, não foi identificada contrapartida de igual valor nos demonstrativos da São Judas.

Pessoas ligadas (R\$ 2.730.683,86): diz respeito a valores a receber dos administradores da empresa (R\$ 1,7 milhão) e dos sócios (R\$ 1,1 milhão), em razão de empréstimos contraídos por estes com a Recuperanda. Destaca-se que essa conta representou 84,7% do total do ativo da Recuperanda em junho/23. Não observou-se movimentação nesta conta no referido mês.

Passivo

Obrigações Tributárias (R\$ 10.163.658,27): representaram 98,2% do passivo da empresa (desconsiderando-se o patrimônio líquido) em junho/23, apresentando acréscimo de R\$ 3,4 mil em relação a maio/23, em razão especialmente do saldo a recolher de INSS. O agrupamento tem como rubrica mais expressiva o débito da Recuperanda perante a PGFN, no valor de R\$ 9,1 milhões.

Empréstimos e Financiamentos (R\$ 156.047,48): se referem aos valores oriundos de empréstimo com o banco Bradesco, sendo alocado em curto (R\$ 47,6 mil) e longo prazo (R\$ 108,5 mil), os quais foram renegociados em 60x de R\$ 2.645,72 em maio/22 e não vêm sendo adimplidos. Cabe salientar que a Recuperanda possui crédito concursal junto ao banco Bradesco no montante de R\$ 71.818,09, não sendo possível averiguar se os valores aqui trazidos são pertinentes a este.

Patrimônio Líquido (-R\$ 7.356.872,95): se apresentou negativo em razão dos prejuízos acumulados pela empresa no valor de R\$ 7,4 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

São Judas Tadeu (em milhares de R\$)

	São Judas Tadeu		
	Abr/23	Mai/23	Jun/23
Receita bruta	955.279	962.403	969.738
Deduções	(141.751)	(81.953)	(136.559)
Receita operacional líquida	813.529	880.451	833.179
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	-	-	-
Lucro bruto	813.529	880.451	833.179
Receitas (despesas) operacionais	(768.479)	(1.097.373)	(875.735)
Despesas operacionais	(798.461)	(987.735)	(811.505)
Despesas gerais e administrativas	29.983	(109.638)	(64.230)
Lucro/prejuízo antes do resultado financeiro	45.050	(216.922)	(42.556)
Receitas financeiras	1.714	1.320	1.358
Despesas financeiras	(331.513)	(375.834)	(326.544)
Lucro/prejuízo antes do IR e da CSLL	(284.749)	(591.437)	(367.742)
IR e CSLL	-	-	-
Lucro/prejuízo do exercício	(284.749)	(591.437)	(367.742)

Entre maio e junho de 2023, o faturamento bruto da Recuperanda apresentou leve acréscimo de 0,8%, totalizando R\$ 969,7 mil, obtidos das mensalidades pagas. A empresa não apresentou custos, pois os seus valores são realocados nas suas despesas durante os meses e computados novamente como custos no fechamento do ano, conforme informado pela Recuperanda. As despesas operacionais sofreram decréscimo de 20%, passando a representar 90,3% receita bruta em junho/23. Após o cômputo das despesas financeiras, as quais totalizaram R\$ 326,5 mil e têm como seu maior valor os descontos fornecidos nas mensalidades, a empresa auferiu prejuízo líquido de R\$ 367,7 mil. No acumulado de 2023, a Recuperanda apresenta resultado negativo de R\$ 2,3 milhões.

Demonstração do Resultado do Exercício

Nova Era (em milhares de R\$)

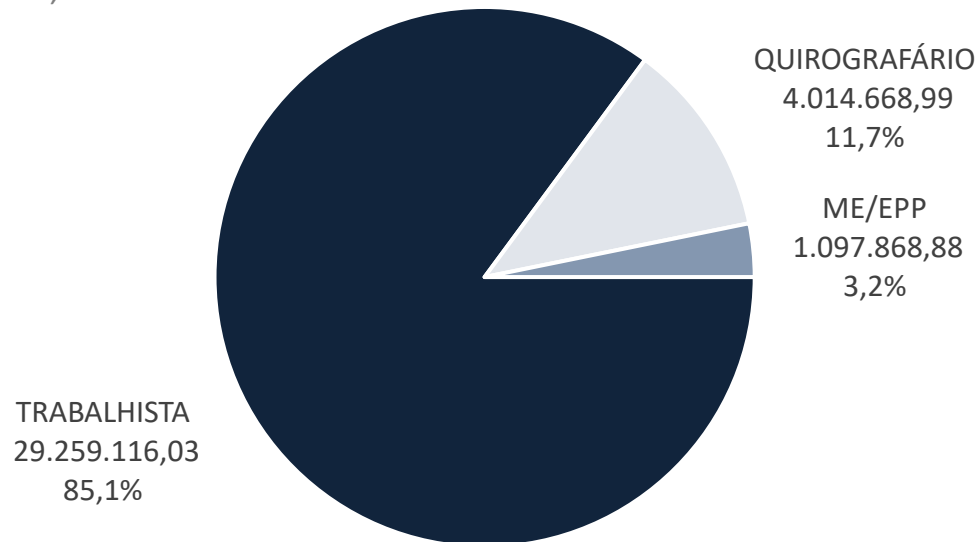
	Nova Era		
	Abr/23	Mai/23	Jun/23
Receita bruta	51.500	75.453	11.323
Deduções	(4.764)	(6.979)	(1.047)
Receita operacional líquida	46.736	68.473	10.276
Custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	(8.400)	(8.400)	(8.400)
Lucro bruto	38.336	60.073	1.876
Receitas (despesas) operacionais	(1.052)	(1.425)	-
Despesas gerais e administrativas	(1.052)	(1.425)	-
Lucro/prejuízo antes do resultado financeiro	37.284	58.648	1.876
Receitas financeiras	-	-	-
Despesas financeiras	(65)	(65)	(76)
Lucro/prejuízo antes do IR e da CSLL	37.219	58.583	1.800
IR e CSLL	-	-	-
Lucro/prejuízo do exercício	37.219	58.583	1.800

A receita bruta da Recuperanda apresentou decréscimo de 85% em junho/23, se comparado ao mês anterior, perfazendo R\$ 11,3 mil obtidos de aluguéis. Os custos da empresa são compostos por pró-labore e INSS, no valor de R\$ 8,4 mil mensais. Em junho/23 não observou-se o cômputo de despesas administrativas. O faturamento se mostrou suficiente para a cobertura dos custos e despesas, resultando em lucro líquido de R\$ 1,8 mil ao final do período. A Recuperanda acumula resultado positivo de R\$ 232,2 mil em 2023.

Endividamento

Passivo RJ | Art. 7º (em R\$)

34.371.653,90



Observa-se, conforme informações prestadas no Processo nº 5093576-31.2022.8.21.0001, que a classe com maior representatividade de valor era a Trabalhista, representando 85,13% do passivo concursal total. A Classe III - Quirografários representava 11,68% e a Classe IV – ME/EPP, 3,19% em relação ao valor do passivo concursal total. Destaca-se que os valores expostos estão de acordo com o edital do art. 7º, §2º da Lei 11.101/2005.

Maiores credores	Classe	Valor (R\$)
Sindicato dos Professores do Estado do RS	TRABALHISTA	14.214.641
Sindicado dos Trab. Admin. Escolar RS (SINTAE)	TRABALHISTA	1.084.466
Banco Santander	QUIROGRAFÁRIO	940.268
Jamair Administradora de Bens	QUIROGRAFÁRIO	860.651
Graziela Ervalho Loureiro dos Santos	TRABALHISTA	495.887

Classe	% da Classe	Valor (R\$)
TRABALHISTA	85,13%	29.259.116
QUIROGRAFÁRIO	11,68%	4.014.669
ME/EPP	3,19%	1.097.869
TOTAL	100,0%	34.371.654

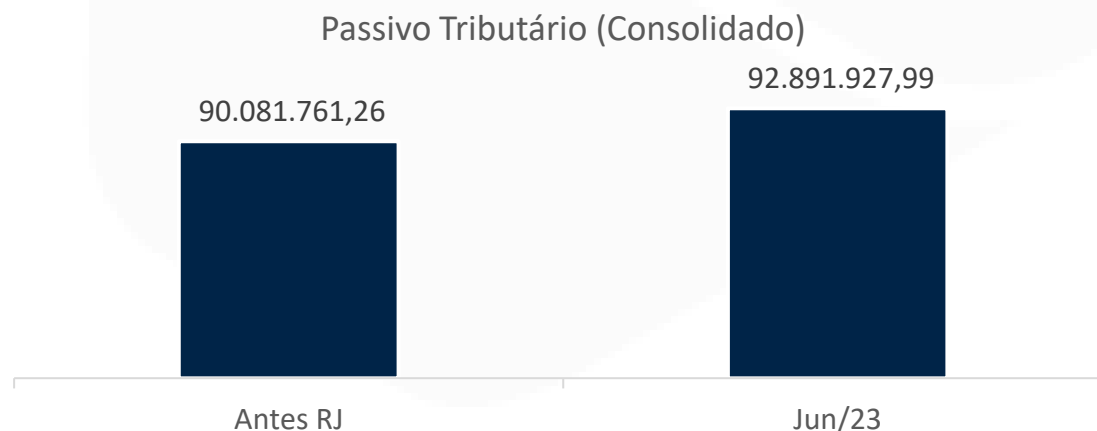
Endividamento

Passivo Extraconcursal

Dentre o montante relacionado como passivo tributário em junho de 2023 (R\$ 92.891.927,99), a dívida ativa – PGFN (R\$ 86,4 milhões) apresentou maior representatividade ante o todo. Não havia parcelamentos ativos. Não foram identificados pagamentos realizados na competência de junho.

São Judas Tadeu	Jun/23
PREVIDENCIÁRIO - PGFN	51.608.205,93
DEMAIS DÉBITOS - PGFN	20.883.815,12
FGTS - PGFN	4.812.576,35
INSS A RECOLHER	3.368.823,03
IR S/FOPAG A RECOLHER	791.950,91
FGTS A RECOLHER	742.551,57
ISSQN S/ FAT A RECOLHER	181.133,29
COFINS S/ FAT A RECOLHER	120.754,31
ISSQN RETIDO A RECOLHER	82.778,26
PIS S/FOPAG A PAGAR	77.566,40
PIS S/ FAT A RECOLHER	26.163,44
PIS/COFINS/CSLL A RECOLHER	21.714,95
IRRF A RECOLHER	5.951,47
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	2.537,62
INSS RETIDO A RECOLHER	1.747,07
TOTAL	82.728.269,72

Nova Era	Jun/23
DÉBITOS PGFN	9.086.941,90
COFINS S/ FATURAMENTO	412.684,88
IR S/ FOPAG A RECOLHER	269.557,59
INSS A RECOLHER	210.323,77
PIS S/ FATURAMENTO	89.437,73
IRPJ A RECOLHER	64.686,26
CSLL A RECOLHER	26.898,45
MULTA DCTF	1.628,40
PIS COFINS CSLL RETIDO A RECOL	1.133,67
IRRF IMPOSTO RENDA RET. NA FON	365,62
TOTAL	10.163.658,27



Indicadores

Liquidez

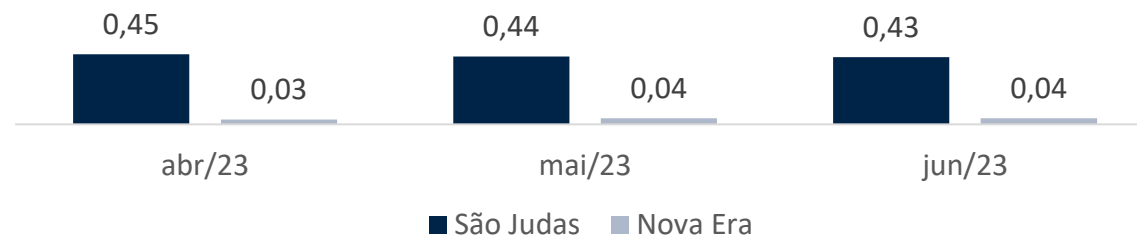
Conforme Assaf Neto (Estrutura e Análise de Balanços, 12ª ed., 2010) temos que os indicadores de liquidez demonstram a capacidade financeira de uma entidade em honrar seus compromissos. A liquidez corrente evidencia o montante disponível no curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívida no curto prazo. A liquidez seca faz o mesmo cálculo, deduzindo-se os estoques e as despesas antecipadas, visando demonstrar a representatividade de itens monetários de alta liquidez para saldar suas dívidas de curto prazo. Por fim, a liquidez geral realiza esse mesmo comparativo analisando os ativos e passivos de curto e longo prazo. Temos:

$$\text{Liquidez Corrente} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

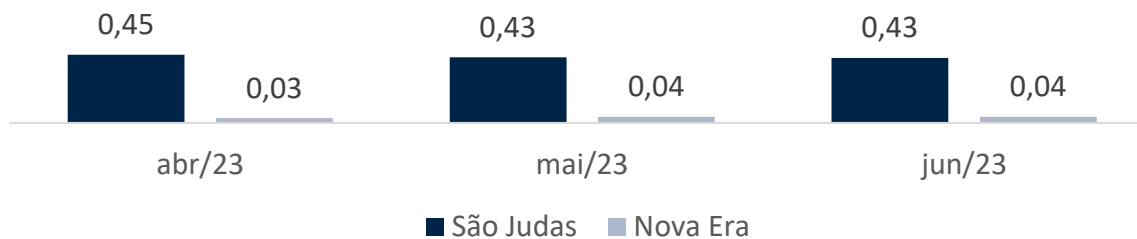
$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques} - \text{Despesas Antecipadas}}{\text{Passivo Circulante}}$$

$$\text{Liquidez Geral} = \frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}$$

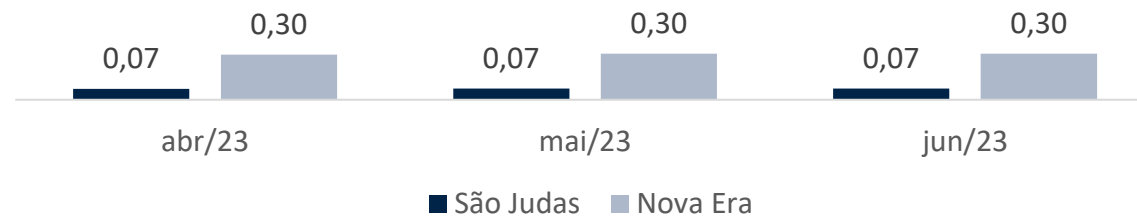
Corrente



Seca



Geral



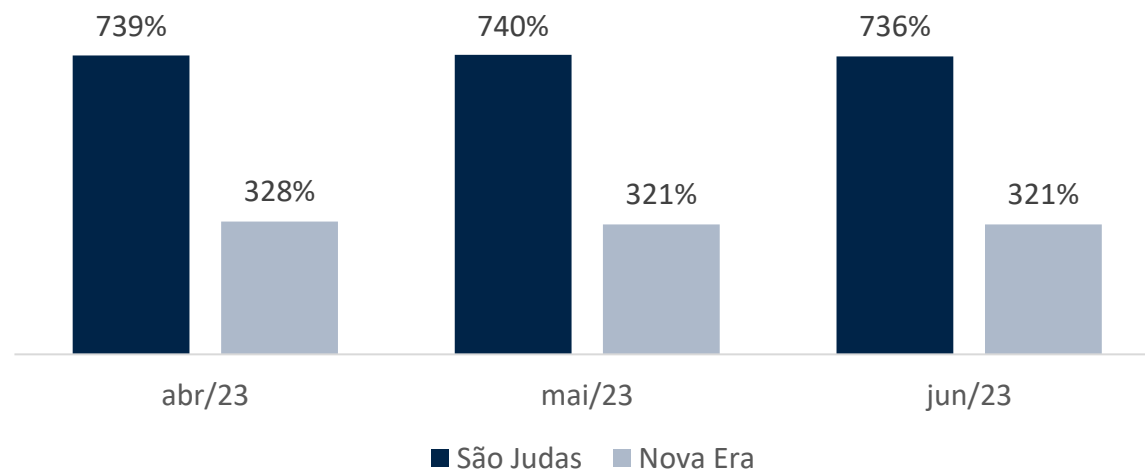
Indicadores

Endividamento

De acordo com Málaga (Análise de Demonstrativos Financeiros e da Performance Empresarial, 3ª ed., 2017) se estabelece que a proporção de capital de terceiros sobre os recursos totais poderá ser medida através do índice de endividamento, indicando o percentual de financiamento de terceiros para cada R\$ 100,00 de capital próprio investido. A Administração Judicial destaca que a interpretação desse indicador pode se distorcer quando o valor do patrimônio líquido for negativo, como é recorrente para empresas em Recuperação Judicial. Temos:

$$\text{Índice de Endividamento} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Exigível a Longo Prazo}}{\text{Ativo Total}}$$

Índice de Endividamento



Plano de Recuperação Judicial

Proposta de Pagamento (Valores em R\$)

O Modificativo ao PRJ (Plano de Recuperação Judicial) prevê a alienação de UPI (Unidade Produtiva Isolada) na forma do imóvel onde está situada a faculdade e o colégio, obrigando-se o comprador a absorver 50% dos colaboradores ativos, pelo valor mínimo de R\$ 18.500.000,00 através de leilão. Do valor arrematado, 30% será destinado ao parcelamento de débitos fiscais, caso tais recursos não sejam utilizados para tal fim, serão destinados para o pagamento de credores da Classe I. A Recuperanda prevê utilização de aproximadamente R\$ 5.000.000,00 para pagamento de demais débitos extraconcursais. Feitas as retenções para o pagamento do passivo extraconcursal, 90% do saldo remanescente será destinado ao pagamento da classe I e 10% para os credores da classe III e IV. Os pagamentos remanescentes deverão ser realizados em até um ano da homologação do PRJ.

CONDIÇÕES DO PLANO				
Classe	Valor RJ	Pagamento	Ordem de prioridade	Forma de recebimento
Classe I - Trabalhista	90% do saldo remanescente	O valor total será dividido pela quantidade de credores arrolados (naquele momento) na classe I. Os pagamentos serão realizados de acordo com a ordem de prioridade estabelecida. A diferença entre o valor individual do rateio e o valor do crédito liquidado será lançada como saldo para o rateio seguinte, obedecendo as mesmas regras anteriores.	1º Créditos de natureza estritamente salarial vencidos nos 3 meses anteriores ao pedido de recuperação judicial até o limite de 5 salários mínimos	Em até 30 dias a contar do primeiro depósito referente à arrematação da UPI
			2º Todos os credores cujo valor seja igual ou inferior ao montante do rateio	Prazo de 01 ano após a homologação do PRJ.
			3º O credor cujo crédito foi superior ao valor do rateio receberá até o limite do rateio.	Prazo de 01 ano após a homologação do PRJ.

Plano de Recuperação Judicial

Proposta de Pagamento (Valores em R\$)

CONDIÇÕES DO PLANO						
Classe	Valor RJ	Subclasse	Deságio	Prazo	Periodicidade	Correção
Classe III – Quirografários E Classe II – ME/EPP	10% do saldo remanescente	Financeiros	60%	Até 36 meses	Parcela única	TR + 0.5% a.a..
		Demais	95%	Até 36 meses	Parcela única	TR + 0.5% a.a.

Assembleia Geral de Credores – 17/08/23 – votação do PRJ.

A continuação da Assembleia Geral de Credores ocorreu em 17/08/23, às 10:00, sendo votado o plano de recuperação judicial.

Em razão da rejeição da proposta por 03 instituições financeiras na Classe III, foi questionado pelas Recuperandas a tais credores quais seriam as suas condições e eventual proposta. Oportunizado direito de fala, foi apresentada contraproposta tão somente pelo Banco Bradesco S.A., a qual restou acolhida pelas Recuperandas, para fins de modificação das condições de pagamento dos credores da Classe III – instituições financeiras.

As condições propostas foram: Plano sem deságio, com carência de 12 meses a partir da aprovação do Plano, TR + 1,25% ao mês, a contar da data do pedido de Recuperação Judicial, pagamento em 96 meses e sem vínculo com fluxo de caixa ou qualquer fator contábil da empresa

Diante da modificação da proposta, o Plano de Recuperação Judicial, com as novas alterações, foi novamente submetido à deliberação dos credores. Registra-se que, apesar de mantida a rejeição da proposta na Classe III, a Administração Judicial deixou de submeter à votação a possibilidade de apresentação de Plano pelos credores, na forma do art. 56, §4º da Lei 11.101/2005, diante da alegação das Recuperandas de abusividade de voto do BANCO SANTANDER, a qual necessita de prévia deliberação deste MM. Juízo.

Informa que, em atenção ao inciso IV, do Art. 3º, da Recomendação nº 110 do CNJ, a assembleia geral de credores foi transmitida ao vivo por meio do *youtube*, sendo que a gravação se encontra disponível para acesso dos interessados no Link: <https://www.youtube.com/watch?v=RcCZeQPEZck>.

O resultado da solenidade aguarda análise do juízo recuperacional.