

# 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**

Recuperanda:

Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

**Junho de 2021**

BRIZOLA E JAPUR  
Administração Judicial



# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## ÍNDICE

• 1. Introdução.....	3
1.1. Considerações Preliminares.....	4
1.2. Recomendação CNJ.....	5
1.3. Estágio Processual.....	7
1.4. Cronograma Processual.....	9
1.5. Eventos do Mês.....	11
• 2. Informações sobre a Recuperanda.....	12
2.1. Histórico da Ulbra.....	13
2.2. Estrutura Soceitária.....	14
2.3. Informações Gerais.....	15
2.4. Unidades.....	16
2.5. Presença no País.....	17
2.6. Quadro Funcional.....	18
2.7. Estudantes Matriculados.....	19
2.8. Reunião com a Administração.....	20
2.9. Consultoria - “FTI”.....	22
• 3. Créditos.....	24
3.1. Créditos Concursais.....	25
3.2. Créditos Extraconcursais.....	26
• 4. Análise Econômico-Financeira.....	29
4.1. Ativo.....	30
4.2. Passivo.....	34
4.3. Demonstração dos Resultados.....	37
4.4. Indicadores Financeiros.....	40
4.5. Projeção de Fluxo de Caixa.....	43
• 5. Informações Adicionais.....	46
5.1. Obrigações Ilíquidas.....	47
5.2. Cumprimento de Outras Obrigações.....	48
5.3. Plano de Recuperação Judicial.....	49
• 6. Glossário.....	50
• 7. Anexos.....	53

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 1. INTRODUÇÃO

- 1.1. Considerações Preliminares
- 1.2. Recomendação CNJ
- 1.3. Estágio Processual
- 1.4. Cronograma Processual
- 1.5. Eventos do Mês
- 1.6. Recursos Interpostos
- 1.7. Atendimentos da Administração Judicial

# 1.1 Considerações Preliminares

Em primeiro lugar, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que esta Equipe julga pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para esta Equipe chegar às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) foram tomadas como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis da **Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. (Aelbra)**, as quais foram fornecidas por seus representantes; e (ii) foram conduzidas discussões com membros integrantes da administração da **Aelbra** sobre os negócios e as operações da referida sociedade empresária.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório tem qualquer interesse financeiro na Recuperanda ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza o caráter independente desta Equipe em relação ao presente trabalho.

Importa também referir que a Administração da **Aelbra** e seus sócios não impuseram qualquer restrição para que esta Equipe pudesse: (i) obter todas as informações solicitadas para produzir este relatório; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm a finalidade de prestar informações a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Esta Administração Judicial acordou com os representantes da Recuperanda que as informações contábeis e gerenciais devem ser fornecidas até o dia **10 do mês subsequente** àquele sobre o qual o relatório de atividades se refere. Cumpre ressaltar que todos os documentos utilizados para a elaboração deste relatório foram disponibilizados à Equipe Técnica **até o dia 10 de junho de 2021**.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório **estão expressos em reais (R\$)**.

## 1.2 Recomendação CNJ

Em julho de 2020, o Conselho Nacional de Justiça ("CNJ") publicou Recomendação acerca da **padronização dos relatórios mensais de atividades** apresentados pela administrador judicial.

À vista disso, esta Administração Judicial apresenta na **página seguinte um resumo com as principais recomendações do Conselho**, avaliando a pertinência do conteúdo para este processo e, quando aplicável, **indicando de que forma o tema está contemplado no presente Relatório.**



## 1.2 Recomendação CNJ

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.2.1	Houve alteração da atividade empresarial?	Não	
2.2.2	Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não	
2.2.3	Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não	
2.2.4	Quadro de funcionários	Sim	18
2.2.4.1	Número de funcionários/colaboradores total	Sim	18
2.2.4.1.1	Número de funcionários CLT	Sim	18
2.2.4.1.2	Número de pessoas jurídicas	Sim	18
2.2.5	Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Sim	29
2.2.5.1	Ativo (descrição / evolução)	Sim	30
2.2.5.2	Passivo	Sim	34
2.2.5.2.1	Extraconcursal	Sim	26
2.2.5.2.1.1	Fiscal	Sim	26
2.2.5.2.1.1.1	Contingência	Sim	47
2.2.5.2.1.1.2	Inscrito em dívida ativa	Sim	26
2.2.5.2.1.2	Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	Sim	28
2.2.5.2.1.3	Alienação fiduciária	Não	
2.2.5.2.1.4	Arrendamentos mercantis	Não	

	Recomendação	Aplicável?	Página
2.2.5.2.1.5	Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	Não	
2.2.5.2.1.6	Obrigações de fazer	Não	
2.2.5.2.1.7	Obrigações de entregar	Não	
2.2.5.2.1.8	Obrigações de dar	Não	
2.2.5.2.1.9	Obrigações ilíquidas	Sim	47
2.2.5.2.1.10.	N/A	Não	
2.2.5.2.1.10.1	Justificativa	Não	
2.2.5.2.1.10.2	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11	Pós ajuizamento da RJ	Sim	36
2.2.5.2.1.11.1	Tributário	Sim	36
2.2.5.2.1.11.2	Trabalhista	Sim	36
2.2.5.2.1.11.3	Outros	Não	
2.2.5.2.1.11.3	Observações	Não	
2.2.5.2.1.11.4	Observações / Gráficos	Não	
2.2.6	Demonstração de resultados (evolução)	Sim	37
2.2.6.1	Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Sim	40
2.2.7	Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Não	
2.2.8	Controle de pagamentos dos credores concursais	Não	
2.2.8.1	N/A	Não	
2.2.8.2	Anexar documentos	Não	
2.2.9	Observações	Não	
2.2.10	Anexos	Sim	53
2.2.11	Eventos do mês	Sim	11

## 1.3 Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial que teve o pedido de processamento ajuizado na data de 06/05/2019 pela sociedade empresária Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A., denominada “ULBRA”.

No dia 21/05/2019, sobreveio sentença de indeferimento do pedido de processamento da recuperação, sendo julgado extinto o processo por ausência de pressuposto de constituição e de desenvolvimento válido e regular, com fulcro no artigo 485, inciso IV, do Código de Processo Civil.

Interposto recurso de apelação, em 13/12/2019 foi dado provimento ao apelo para determinar o processamento da presente recuperação judicial nos termos e formalidades da Lei nº 11.101/2005.

Retornados os autos para o Juízo de primeiro grau, foi nomeada esta Equipe Técnica para o encargo de Administração Judicial.

Considerando a necessidade de complementação da relação de credores da Recuperanda, as correspondências previstas no art. 22, I, da Lei nº 11.101/2005, bem como o edital de que trata o art. 52, §1º, do mesmo diploma legal, não tiveram como ser providenciados logo após a

investidura da Administração Judicial no seu encargo.

Apresentada lista de credores atualizada pela Recuperanda em 31/01/2020, em seguida esta Administração Judicial procedeu o encaminhamento das correspondências previstas no art. 22, I, da Lei nº 11.101/2005.

Em 17/02/2020, a Recuperanda apresentou o seu plano de recuperação (Evento 184).

O edital conjunto do art. 52, §1º, cumulado com o art. 53, parágrafo único, ambos da Lei nº 11.101/2005, foi veiculado no Diário da Justiça Eletrônico do dia 19/03/2020, considerando-se publicado em 20/03/2020.

Em sequência, seria iniciada a fase extrajudicial de verificação de créditos. No entanto, em função da pandemia do novo Coronavírus (COVID-19), os prazos relativos ao envio das habilitações e divergências foram suspensos, sendo retomados a partir do dia 09/09/2020.

## 1.3 Estágio Processual

Em conformidade com o art. 7º, §1º, da Lei nº 11.101/2005, os credores e interessados contavam com o prazo de 15 (quinze) dias corridos para apresentarem suas habilitações e divergências diretamente à Administração Judicial, findo em 23/09/2020.

Assim, recebidas as manifestações dos credores, a Administração Judicial detinha o prazo de 45 (quarenta e cinco) dias para análise e elaboração de nova relação de credores, forte no art. 7º, §2º, da LRF.

Encerrada a fase administrativa de verificação de créditos e objetivando dar andamento ao feito, a Administração Judicial apresentou, em 09/11/2020, o detalhamento da análise das habilitações e divergências encaminhadas pelos credores no Relatório de Verificação de Créditos, acompanhada da minuta do edital contendo a segunda relação de credores.

Tendo em vista a disponibilização do edital do art. 7º, §2º, da LRF, no Diário de Justiça Eletrônico em 21/01/2021, considera-se iniciada a fase judicial de verificação de créditos.

Ademais, em 06/04/2021, foi proferido despacho determinando a extinção do cumprimento provisório de sentença nº 5002932-89.2020.8.21.0008, de modo que **o processo agora tramita**

**exclusivamente no processo originário nº 5000461-37.2019.8.21.0008.**

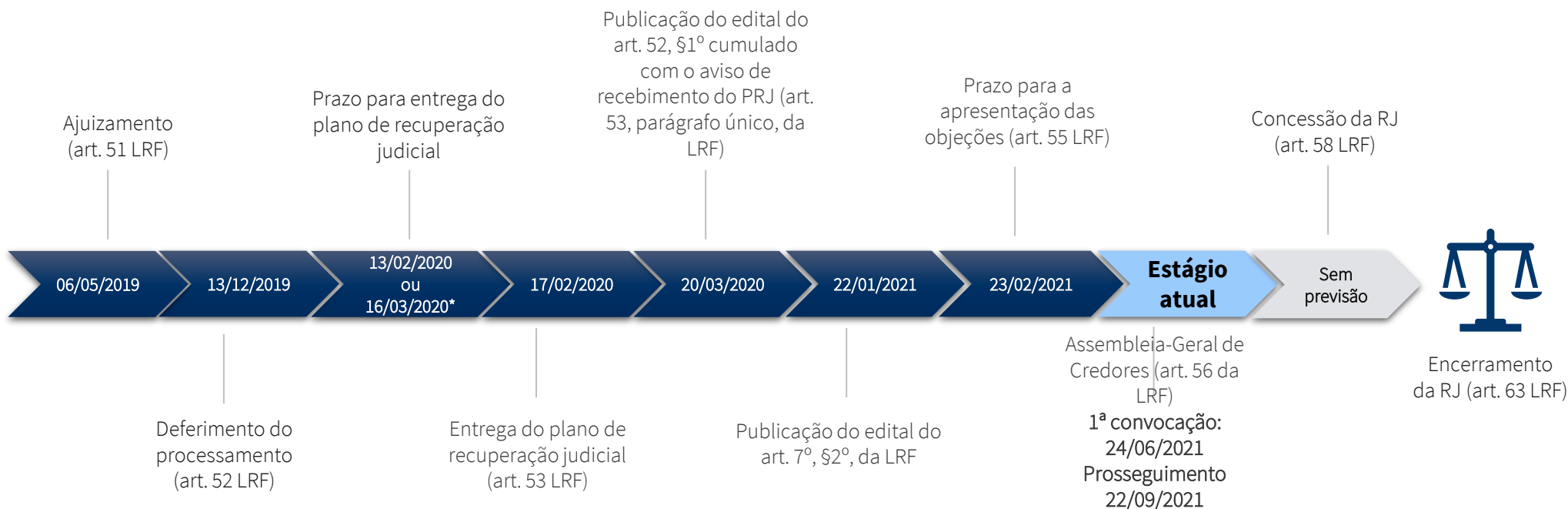
Por fim, ante o transcurso do prazo para objeções ao plano de recuperação judicial, foi convocada a Assembleia-Geral de Credores para os dias 24/06/2021 (1ª convocação) e 28/07/2021 (2ª convocação), no formato virtual, conforme sugerido pela Administração Judicial.

Publicado o edital de convocação no DJE e instalada a assembleia em primeira convocação, foi aprovada pelos credores a suspensão do conclave pelo prazo de 90 (noventa) dias, de forma que os trabalhos serão retomados em 22/09/2021.



## 1.4 Cronograma Processual

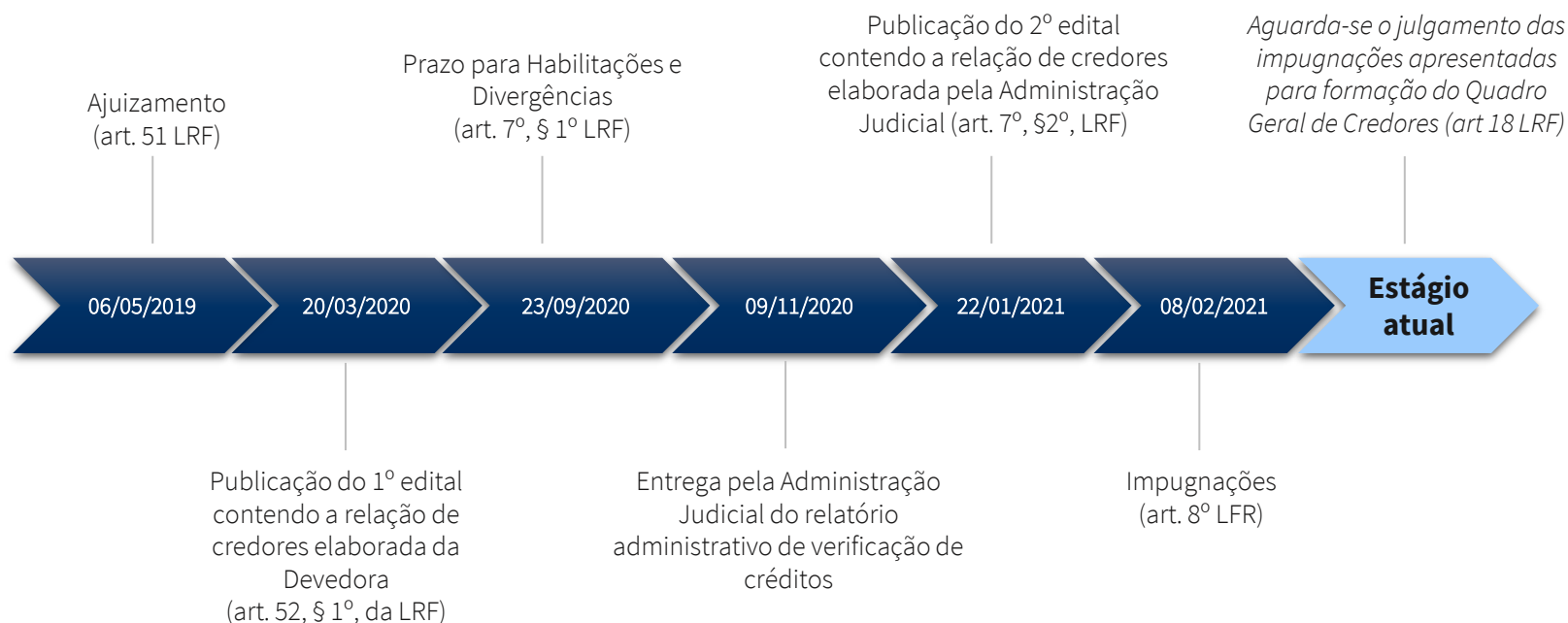
Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial** da AELBRA, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



\*A depender se a contagem do prazo considera o período de suspensão dos prazos do TJRS compreendido entre os dias 20/12/2019 e 20/01/2020.

## 1.4 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o **cronograma da Verificação de Créditos**, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



QGC



## 1.5 Eventos do Mês

Apresenta-se abaixo a relação de todos os eventos relevantes que tramitaram nos autos processo de Recuperação Judicial n.º 5000461-37.2019.8.21.0008 no mês de **maio de 2021:**

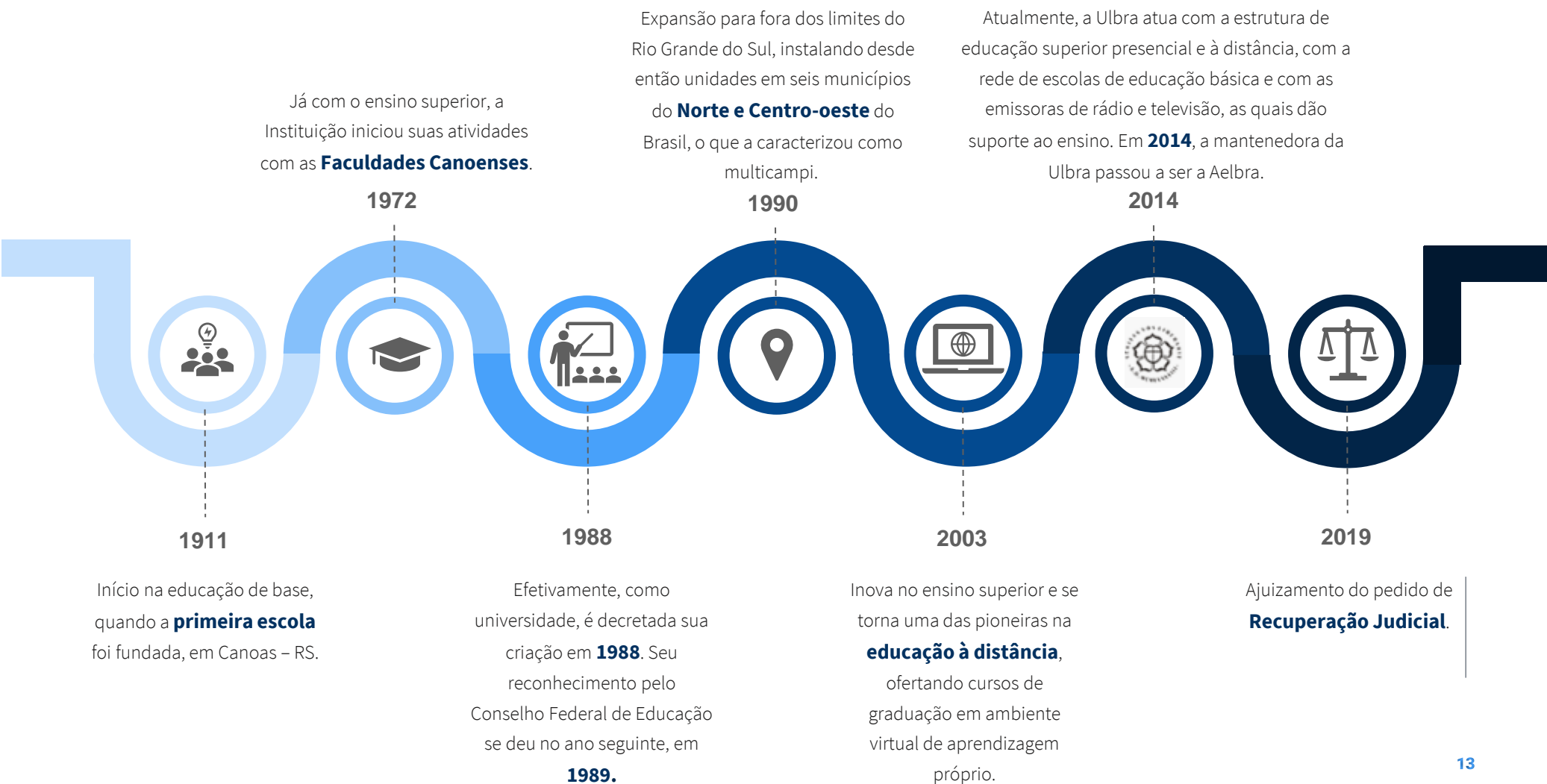
Data do Evento	Conteúdo	Autos
03/05/2021	Manifestação da Administração Judicial	Evento 982
20/05/2021	Promoção do Ministério Público	Evento 1286
28/05/2021	Despacho Judicial	Evento 1301

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 2. INFORMAÇÕES SOBRE A RECUPERANDA

- 2.1. Histórico da Ulbra
- 2.2. Estrutura Societária
- 2.3. Informações Gerais
- 2.4. Unidades
- 2.5. Presença no País
- 2.6. Quadro Funcional
- 2.7. Estudantes Matriculados
- 2.8. Reunião com a Administração
- 2.9. Consultoria - “FTI”

## 2.1 Histórico da **Ulbra**



## 2.2 Estrutura Societária

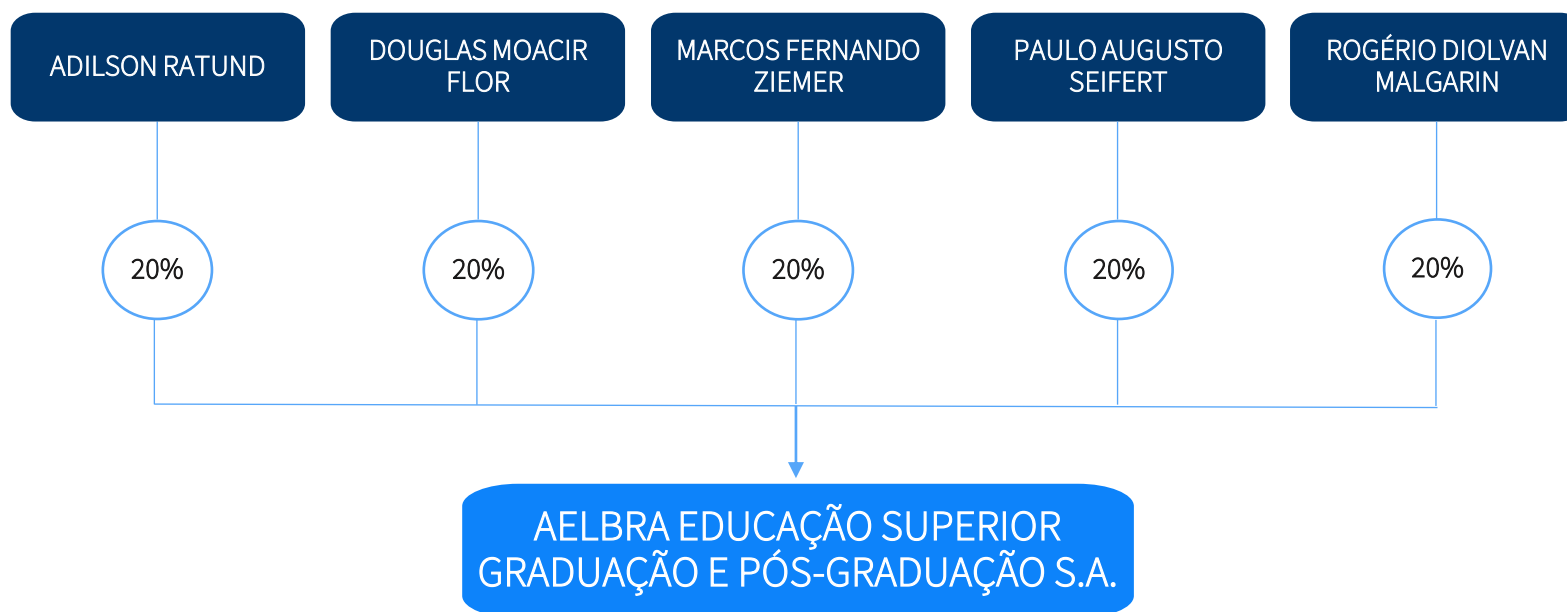
No dia **17 de Novembro de 2020**, foi realizada a última assembleia geral extraordinária (AGE) da instituição, momento no qual o Sr. Paulo Seifert deixou de exercer cargo de Diretor para cumprir uma função como eventual Conselheiro Fiscal.

No ato, foi definido que os senhores **Rogério Diolvan Malgarin** e **Adilson Ratund** são os novos Diretores da Aelbra e atuarão durante dois anos a contar do dia 23 de novembro de 2020. A

remuneração dos Diretores permanecerá de **R\$ 10.000,00** mensais.

Devido ao falecimento do Sr. Paulo Augusto Seifert no final do mês de dezembro de 2020, não chegou a ocorrer instalação do Conselho Fiscal.

Conforme o Estatuto Social da Recuperanda, a estrutura societária ficou assim definida:



## 2.3 Informações Gerais

### **Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.**

CNPJ: 88.332.580/0001-65

---

- Avenida Farroupilha, nº 8001, bairro São José, em Canoas/RS
- Sociedade Anônima Fechada
- Capital Social: R\$ 5.000,00
- Diretor: Rogerio Diolvan Malgarin
- Diretor: Adilson Ratund

## 2.4 Unidades da Ulbra



### Ensino superior

- AM | Manaus - CEULM/ULBRA
- GO | Itumbiara - ILES/ULBRA
- PA | Santarém - CEULS/ULBRA
- RS | Canoas - ULBRA
- RS | Cachoeira do Sul - ULBRA
- RS | Carazinho - ULBRA
- RS | Gravataí - ULBRA
- RS | Guaíba - ULBRA
- RS | Santa Maria - ULBRA
- RS | São Jerônimo - ULBRA
- RS | Porto Alegre - ULBRA
- RS | Torres - ULBRA
- TO | Palmas - CEULP/ULBRA
- BR | Polos EAD em vários estados



### Educação básica

- GO | Goiatuba - Colégio ULBRA Antares
- GO | Itumbiara - Colégio ULBRA de Aplicação
- PA | Santarém - Colégio ULBRA Cristo Salvador
- RO | Ji-Paraná - Colégio ULBRA São Paulo
- RS | Cachoeira do Sul - Colégio ULBRA São Pedro
- RS | Canoas - Colégio ULBRA Cristo Redentor
- RS | Canoas - Colégio ULBRA São João
- RS | Guaíba - Colégio ULBRA Martinho Lutero
- RS | Sapucaia do Sul - Colégio ULBRA São Lucas
- TO | Palmas - Colégio ULBRA Palmas



## 2.5 Presença no País



Tipo	Campus	Alunos	Colaboradores	Cursos oferecidos
Universidade	Canoas - RS	5.984	966	54
Universidade	Gravataí - RS	1.383	91	10
Universidade	Torres - RS	1.691	124	12
Universidade	Carazinho - RS	915	90	14
Universidade	Cachoeira do Sul - RS	815	69	11
Universidade	Guaíba - RS	705	65	7
Universidade	São Jerônimo - RS	832	49	7
Universidade	Santa Maria - RS	604	61	7
Universidade	Porto Alegre - RS	37	9	1
Universidade	Palmas - TO	3.051	265	21
Universidade	Santarém - PA	981	109	9
Universidade	Manaus - AM	1.517	107	12
Universidade	Itumbiara - GO	996	111	11
Total - Ensino Superior		19.511	2.116	176
EAD	-	4.682	179	26
Educação Básica	-	2.879	572	-
Mantenedora	-	0	158	-
Total	-	7.561	909	26

Data-base das informações: 11/06/2021.

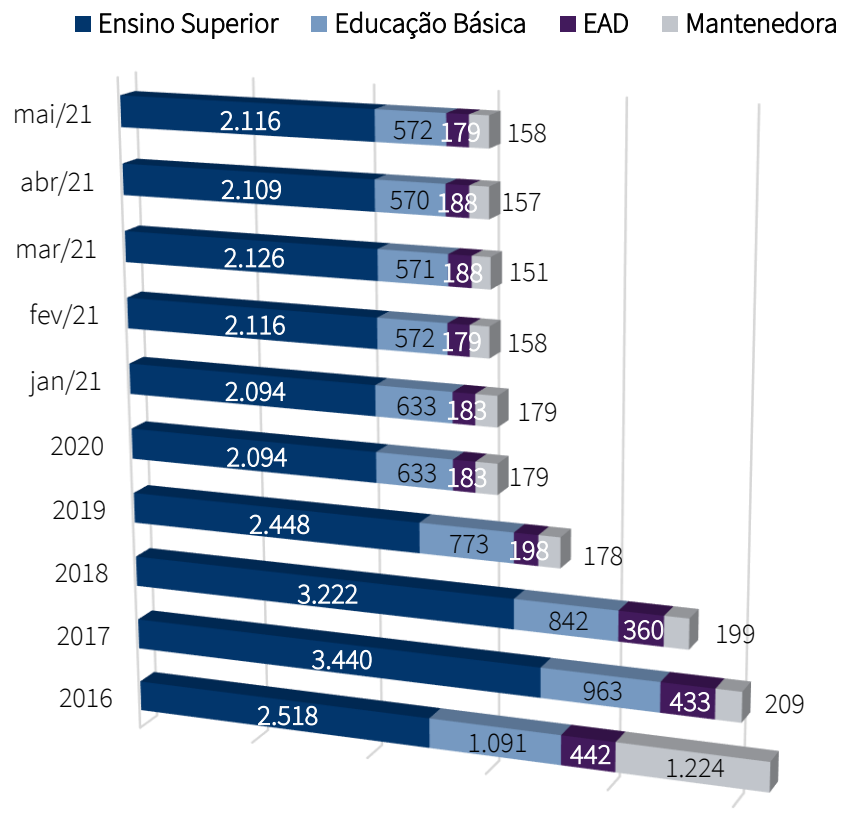
## 2.6 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional da Ulbra, conforme informações encaminhadas pela sua administração:

Devido à redução da demanda para o 2º semestre, um número significativo de professores e funcionários foi desligado no mês de agosto de 2020. Ao todo, foram desligados 259 professores e aproximadamente 300 funcionários do setor administrativo.

Ao final de **maio de 2021**, o quadro funcional da Ulbra era composto por:

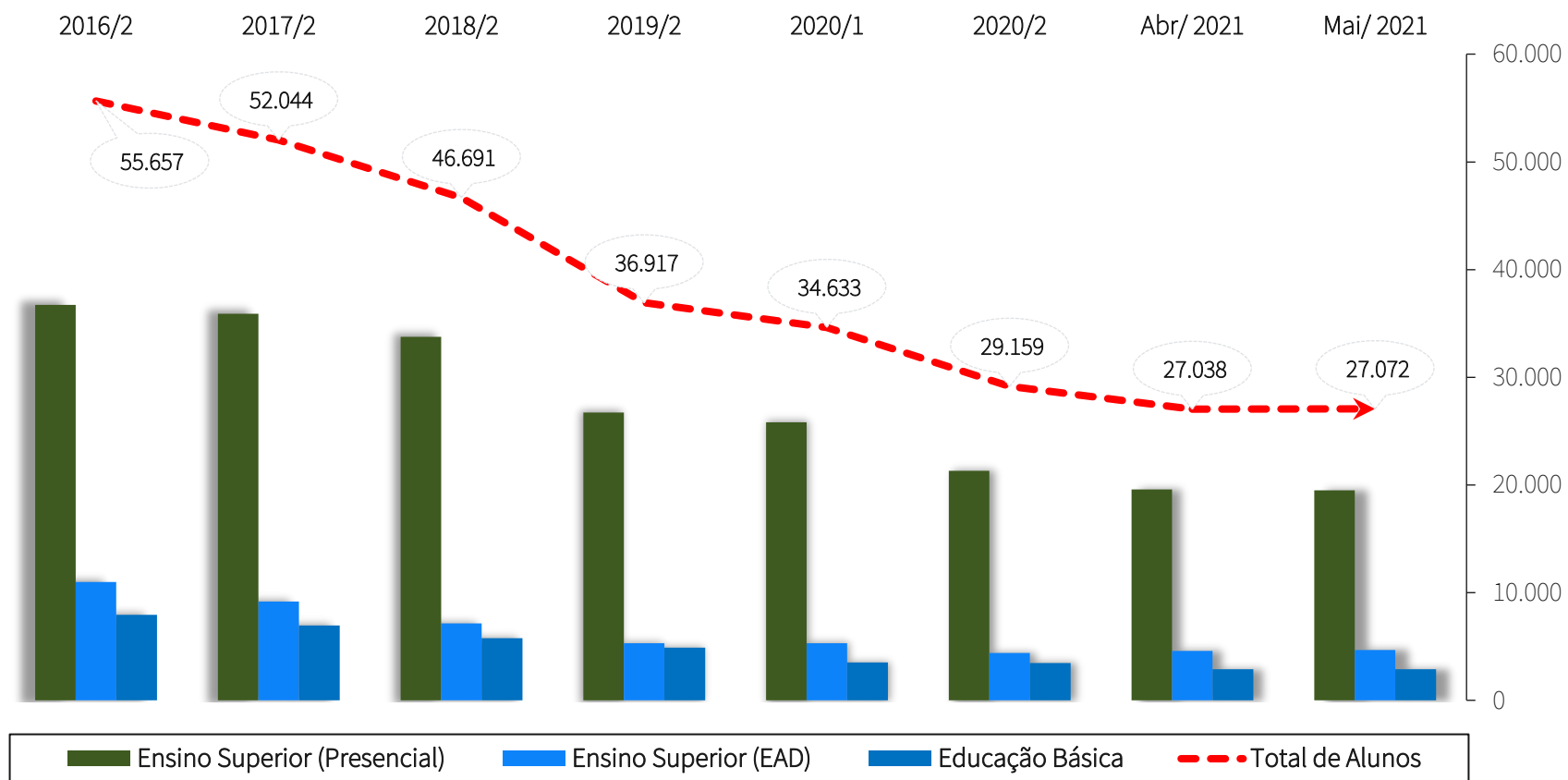
- ✓ 2.116 professores do Ensino Superior na modalidade presencial (70,0%);
- ✓ 572 da Educação Básica (18,9%);
- ✓ 179 no Ensino Superior à Distância (5,9%);
- ✓ 158 nas áreas administrativas (5,2%).



*Nota: a Recuperanda ainda conta com aproximadamente 75 estagiários e 32 menores aprendiz. Segundo representantes da Aelbra, há professores com **vínculo de pessoa jurídica** que atualmente lecionam aulas no ensino de pós-graduação.*

## 2.7 Estudantes Matriculados

Apresenta-se a seguir a evolução em relação aos **alunos matriculados**, considerando-se todas as unidades da Instituição:



Observa-se que o número de alunos matriculados tem **reduzido significativamente a cada semestre/ ano letivo**.

## 2.8 Reunião com a Administração

Em primeiro lugar, destaca-se que este relatório aborda as atualizações gerais repassadas à equipe da Administração Judicial no momento das **reuniões realizadas quinzenalmente** com a administração da Recuperanda, as quais têm ocorrido de forma remota, em caráter de exceção, por conta das recomendações das autoridades sanitárias de isolamento social. A última reunião realizada ocorreu no dia **11 de junho de 2021**.

No que tange às informações contábeis e financeiras repassadas pela administração da Aelbra e sobre as quais esta Administração Judicial realizou análise neste Relatório Mensal de Atividades (RMA), cumpre destacar que se referem às atividades do mês de **maio de 2021**. Deve-se fazer a ressalva, contudo, de que os números apresentados não foram objeto de análise por parte de auditoria independente.

Conforme é de amplo conhecimento dos interessados no presente processo de Recuperação Judicial, a ULBRA vem apresentando **sérias dificuldades financeiras**. Atualmente, a Recuperanda enfrenta não só uma escassez de recursos disponíveis em caixa, como também uma constante redução de receitas.

Inicialmente, foi exposto o cenário atual no que tange ao período atual período de **matrículas/re-matrículas**. Conforme mencionado pelos representantes da Devedora, o número de matrículas e re-matrículas pagantes atual é muito semelhante ao patamar atingido no último semestre, que era de 18.844.

Conforme projeções realizadas pela Recuperanda, já atingiu-se a meta que era a de superar o número de alunos pagantes em relação ao semestre antecedente. Ainda assim, cumpre ressaltar que a procura nos primeiros semestres de cada ano costuma ser maior em relação aos segundos semestres.

Em relação às **escolas**, houve um aumento no número de alunos pagantes, ainda que pífio, estando em torno de aproximadamente 2.900 alunos pagantes, defrontado aos 2.829 do início do ano.

Em relação aos efeitos da pandemia da COVID-19, a Recuperanda continua mantendo protocolos de segurança, razão pela qual **não há incidência de proliferação do vírus dentro de suas escolas**. Da mesma forma, os professores e colaboradores no Rio Grande do Sul já estão vacinados.

## 2.8 Reunião com a **Administração**

Analisando os **índices de inadimplência**, observa-se percentuais próximos a 40%. Destacara-se a normalidade do percentual, tendo em vista o ciclo de inadimplência semestral. No dia 14 de junho iniciou-se a renegociação do semestre para matrícula, o que acarretará a regularização substancial das mensalidades.

Em relação ao ativo imobilizado, eventuais oportunidades de **vendas** só serão analisadas após a aprovação do Plano de Recuperação através de Assembleia-Geral de Credores.

No que concerne aos **tributos**, a Recuperanda aderiu à Medida Provisória nº 1.046 que possibilita o parcelamento do FGTS de competência de abril à junho em 4 parcelas a partir de setembro.

No tocante ao adimplemento das obrigações como **folha de pagamento** e **acordos coletivos**, foi informado que todos os acordos estão sendo pagos em dia, bem como as despesas correntes. Ainda no que concerne à folha de pagamentos, a parcela do 13º com vencimento para agosto foi estendida para novembro.



## 2.9 Consultoria – “FTI”

Antes da primeira convocação da Assembleia-Geral de Credores, diversos credores, representados por EXIMBANK - EXPORT IMPORT BANK OF THE UNITED STATES, propuseram à Recuperanda a **contratação da FTI Consulting** (“Assessor”) com o objetivo de viabilizar a negociação de um novo Plano de Recuperação Judicial. Ressalte-se que **a contratação independe de qualquer autorização judicial ou dos credores.**

O Assessor será contratado nos termos da proposta **(anexada ao final deste Relatório)**, item “(iii) Monitoramento Financeiro Ativo Diário”, ressalvada a negociação quanto aos valores dos honorários e dos prazos.

Os relatórios elaborados serão direcionados à **Administração Judicial, acionistas, diretoria e credores.** O Assessor não será administrador da Recuperanda e, portanto, não terá funções estatutárias nem praticará atos de gestão. Os administradores da Aelbra serão os únicos e exclusivos responsáveis pela prática dos atos de gestão, o que inclui a celebração de contratos e a assunção das respectivas obrigações.

O Assessor deverá ter acesso imediato e em tempo real a todas as

informações, documentos e dependências físicas da Recuperanda, inclusive acompanhando, diariamente, toda e qualquer movimentação de caixa e pagamentos realizados, podendo e devendo informar aos credores e à Administrador Judicial, toda e qualquer divergência ou irregularidade que venha a detectar no âmbito de seus trabalhos.



## 2.9 Consultoria – “FTI”

### Escopo

- ✓ Avaliação do plano de negócio, revisão da **modelagem financeira** e **análise crítica da viabilidade do plano de reestruturação** proposto;
- ✓ Acesso diário aos dados da tesouraria;
- ✓ **Gerenciamento diário da posição do caixa** da Companhia, a necessidade de resgate de aplicações e os pagamentos a serem realizados;
- ✓ **Revisão da documentação** que suporta os pagamentos recorrentes (apólices de seguros, notas fiscais, contratos, etc);
- ✓ Análise dos processos de tesouraria e **proposta de melhorias/ajustes**;
- ✓ **Revisão do processo de compras** e avaliação do mesmo;
- ✓ **Mapeamento e avaliação de todos os movimentos do caixa**, para sua validação e aprovação.

### Deliverables

- ✓ **Relatório inicial de due diligence**, analisando e avaliando os processos, controles da Aelbra e sugerindo potenciais melhorias;
- ✓ **Relatório inicial** de análise e avaliação do plano de negócio e da viabilidade do plano de reestruturação proposto;
- ✓ **Relatório gerencial semanal** incluindo o fluxo de caixa diário (método direto); divergências/problemas/inconsistências/pontos de atenção identificados; posição da conta de investimentos/aplicações (CDBs, operações compromissadas, etc); potenciais necessidades adicionais de liquidez.

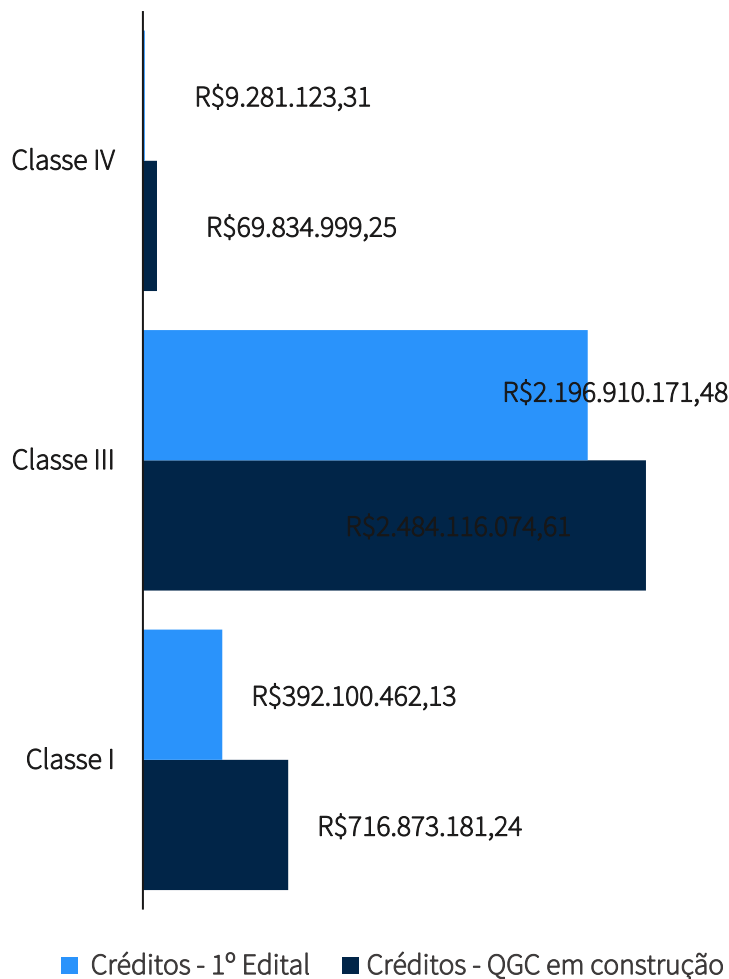
# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos Concurrais
- 3.2. Créditos Extraconcurrais



## 3.1 Créditos Concurrais - Classe



Durante a fase extrajudicial de verificação de créditos, a Administração Judicial analisou as habilitações e divergências recebidas, bem como analisou a higidez dos créditos declarados na lista de credores inicialmente apresentada pela Recuperanda. Tal procedimento se deu mediante exame documental e a validação dos registros contábeis. Como resultado, apresentou-se uma nova relação de credores com as alterações pertinentes.

O gráfico ao lado apresenta um comparativo dos valores anteriormente arrolados pela Recuperanda e dos valores atualizados de acordo com a relação de credores elaborada por esta Administração Judicial.

Diante disso, o quadro-geral não consolidado de credores sujeitos à Recuperação Judicial atinge a monta de **R\$ 3.270.824.255,10**, acrescido de USD 10.302.550,83 (Classe I) e USD 49.066.547,93 (Classe III).

A lista de credores é composta pela **Classe I – Trabalhistas (6.089 credores)**, **Classe III – Quirografários (574 credores)** e **Classe IV – ME/EPP (74 credores)**.

## 3.2 Créditos Extraconcursais – Passivo Fiscal

O passivo fiscal em atraso, até o momento, é de **R\$ 5.389.236.349,51**, sendo constituído por:

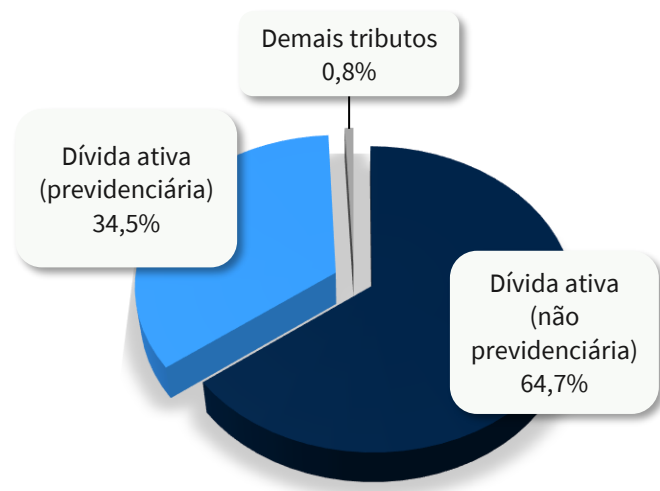
Natureza do tributo	Valor	%
Dívida ativa (Demais)	R\$ 3.484.929.760,04	64,74%
Dívida ativa (INSS)	R\$ 1.798.288.873,59	33,41%
Dívida ativa (FGTS)	R\$ 30.906.380,41	0,57%
Dívida ativa (Multas trabalhistas)	R\$ 27.715.689,49	0,51%
Tributos municipais	R\$ 24.846.172,18	0,46%
INSS corrente em atraso	R\$ 8.533.930,26	0,16%
PIS/COFINS corrente em atraso	R\$ 5.209.020,69	0,10%
IRRF s/ Folha corrente em atraso	R\$ 1.530.517,60	0,03%
Tributos estaduais	R\$ 978.344,42	0,02%

Fonte: site da PGFN, relatório e-CAC da Receita Federal e do SEFAZ-RS e balancete contábil de 31/05/2021.

Em maio de 2019, a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional (PGFN) **excluiu a Universidade do programa PROIES**, o que fez com que os valores que estavam sendo pagos de forma parcelada fossem inscritos em dívida ativa, tornando-se devidos de imediato.

Em decorrência da exclusão do PROIES, os representantes da instituição informaram que estão procurando alternativas para utilizar o valor das bolsas concedidas para continuar amortizando o débito existente.

Por fim, importa ressaltar que o departamento jurídico da Recuperanda não concorda com a incidência de alguns grupos de tributos sobre parte das atividades da Recuperanda, pois entende que estariam abrangidos pela imunidade tributária a que estão sujeitas as instituições de ensino.



## 3.2 Créditos Extraconcursais – Fato Gerador Posterior

Apresenta-se abaixo a relação de obrigações que **não se sujeitam ao processo recuperatório - devido ao seu fato gerador ser posterior à data do ajuizamento do pedido de Recuperação judicial - e que não haviam sido adimplidas até 30 de abril de 2021.** *(informações extraídas dos relatórios gerenciais da Recuperanda)*

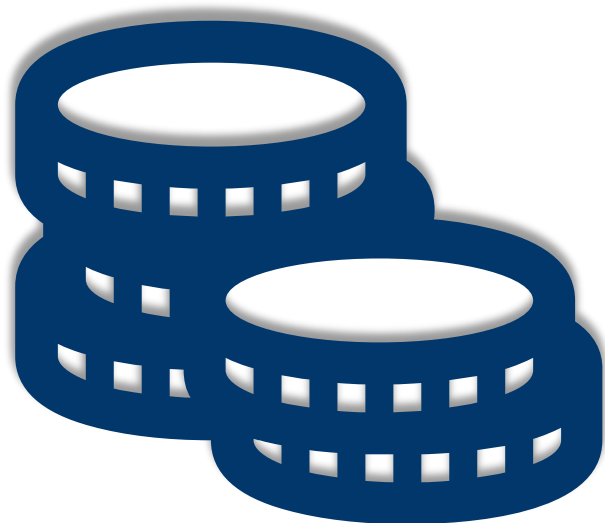
- ✓ Adriano Debacco e Elaine dos Santos: **R\$ 3.785.704,26;**
- ✓ Energia Elétrica(RGE e CEEE-D): **R\$ 573.191,66**
- ✓ Conceito Negócios Imobiliários: **R\$ 360.000,00;**
- ✓ Corsan: **R\$ 186.684,32;**
- ✓ Obrigações Diversas: **R\$ 865.884,12.**

Quanto aos honorários da Administração Judicial, estão sendo adimplidos regularmente até a data de elaboração deste Relatório.

***Nota: tributos não pagos com fato gerador posterior a maio de 2019 estão apresentados na página 36 do presente relatório.***



## 3.2 Créditos Extraconcursais - Outros



Conforme recomendação do Conselho Nacional de Justiça, mostra-se importante destacar os títulos de crédito extraconcursais que possuam vínculos com (i) adiantamento de contrato de câmbio (ACC); (ii) cessão fiduciária de títulos e direitos creditórios e (iii) alienação fiduciária.

A administração da Aelbra informou que atualmente possui apenas um crédito desta natureza, o qual se refere à operação de adiantamento de recebíveis (mensalidades) recentemente firmada junto ao **Banco do Estado do Rio Grande do Sul**. Nesta operação, as próprias mensalidades são dadas em garantia, caracterizando uma **cessão fiduciária de títulos e direitos creditórios**. O valor da obrigação em 30 de abril de 2021 era de **R\$ 5.623.870,00**.

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 4. ANÁLISE FINANCEIRA

- 4.1. Ativo
- 4.2. Passivo
- 4.3. Demonstração dos Resultados
- 4.4. Indicadores Financeiros

## 4.1 Análise Financeira – Ativo

Apresenta-se abaixo a evolução do saldo das contas sintéticas de **Ativo** da Recuperanda (em milhares de reais):

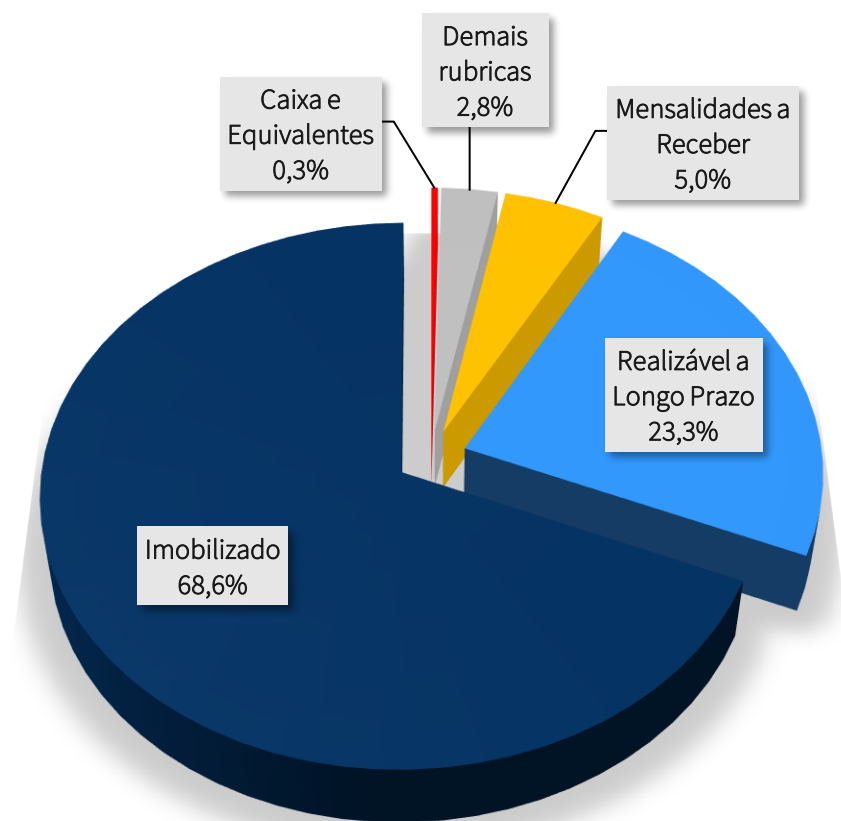
	31/05/2021	AV	AH	30/04/2021
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.747	0,7%	112,7%	4.583
Mensalidades a Receber	77.229	5,4%	10,2%	70.073
Estoques	2.413	0,2%	2,6%	2.353
Outras Ativos	39.624	2,8%	15,1%	34.413
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>129.013</b>	<b>9,1%</b>	<b>15,8%</b>	<b>111.422</b>
Realizável a Longo Prazo	317.324	22,4%	-3,7%	329.669
Propriedade para Investimentos	534	0,0%	0,0%	534
Imobilizado	969.851	68,4%	-0,2%	971.339
Intangível	2.038	0,1%	-2,7%	2.094
<b>Total do Ativo Não Circulante</b>	<b>1.289.748</b>	<b>90,9%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1.303.636</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>1.418.761</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.415.058</b>

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

AH - Análise horizontal. Apresenta a variação mensal de cada rubrica.

## 4.1 Análise Financeira – Ativo

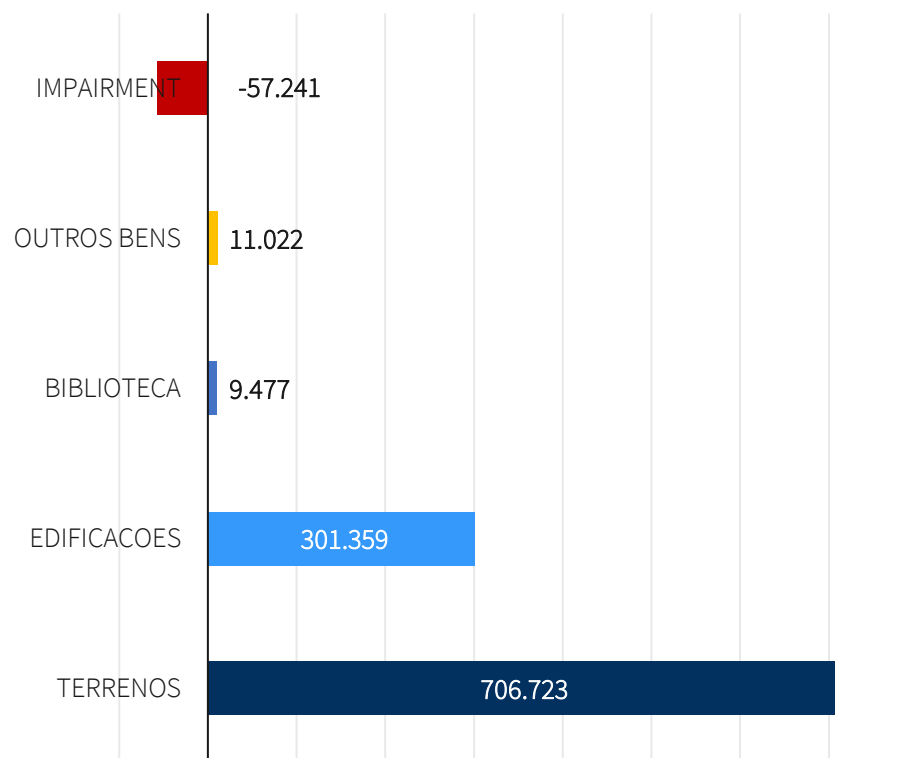
Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos ativos da Ulbra, considerando-se os saldos contábeis de **maio de 2021**:



- Os recursos disponíveis em caixa são registrados na rubrica **Caixa e Equivalentes**. Analisa-se de forma mais detalhada tais movimentações na página 43;
- A rubrica de **Mensalidades a Receber** apresentou acréscimo de 10,2% entre abril e maio de 2021. A variação se deve, essencialmente, em decorrência do aumento da inadimplência que ocorre a cada final de semestre;
- Outro grupo de ativos relevantes é o de **Realizável a Longo Prazo**, o qual representa em torno de 23% do total de ativos da Recuperanda. Esse grupo é composto por bloqueios e depósitos judiciais, entre outros ativos com expectativa de realização superior a doze meses;
- Em linhas gerais, não se observa oscilações significativas no período analisado.

## 4.1 Ativo Imobilizado – Valor Contábil

Valor Contábil dos Ativos



▪ Em maio de 2021, o **valor contábil\*** total dos ativos fixos da Ulbra apresentava um montante de R\$ 969.851 mil. No que se refere ao **valor de mercado** desses ativos, a Recuperanda apresentou nos autos do processo, através dos Eventos 342 e 879, o respectivo laudo de avaliação do imobilizado nos termos do inciso III do art. 53 da Lei 11.101/2005. Conforme documentação apresentada, os ativos imobilizados foram avaliados em **R\$ 1,4 bilhões, a valor de mercado**;

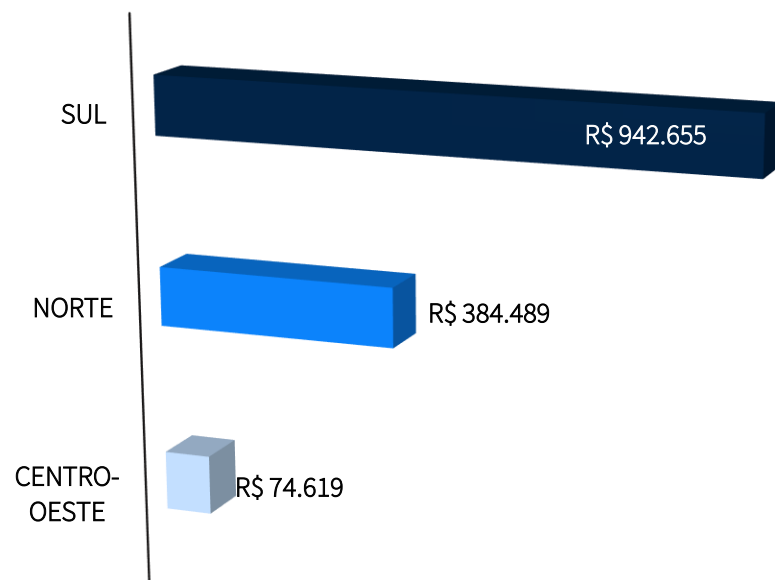
▪ Desse total, os **Terrenos** representavam 72,8%, enquanto as **Edificações e Benfeitorias** representavam 31,0%. O ativo imobilizado remanescente está dividido em Equipamentos de Informática, Biblioteca, Instalações, Móveis e Utensílios e Máquinas e Equipamentos.

*\*Conforme legislação contábil vigente, o imobilizado deve ser reconhecido inicialmente por valor equivalente ao preço à vista na data do reconhecimento. Após o reconhecimento como ativo, um item do ativo imobilizado deve ser apresentado subtraindo-se qualquer depreciação e perda por redução ao valor recuperável acumulado.*



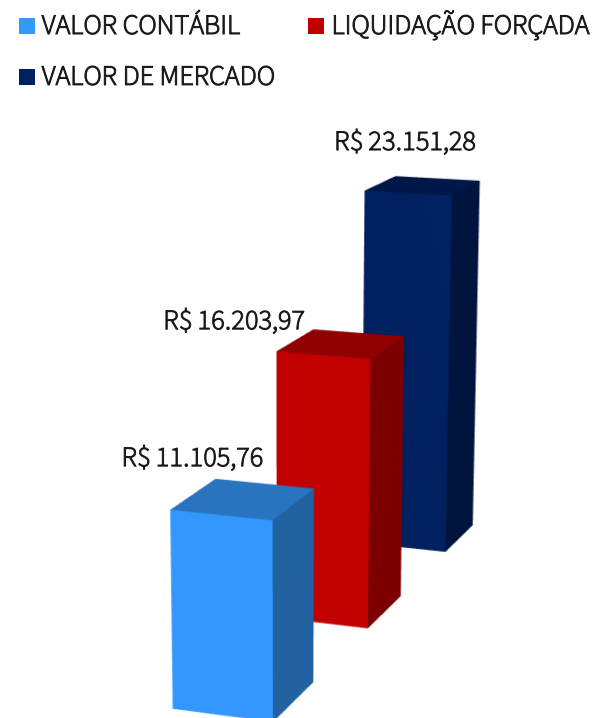
## 4.1 Ativo Imobilizado – Valor de Mercado

- Apresenta-se abaixo o resultado sintético da avaliação do imobilizado apresentada pela Recuperanda no que diz respeito aos **terrenos e benfeitorias de cada unidade**:



*\*Valores em milhares de reais.*

- Apresenta-se abaixo o resultado sintético da avaliação do imobilizado apresentada pela Recuperanda no que diz respeito aos **demais ativos imobilizados**: (móveis, máquinas, equipamentos de informática, instalações, aparelhos telefônicos, veículos, entre outros)



## 4.2 Análise Financeira – Passivo

Apresenta-se abaixo a evolução do saldo das contas sintéticas de **Passivo** da Recuperanda: (em milhares de reais)

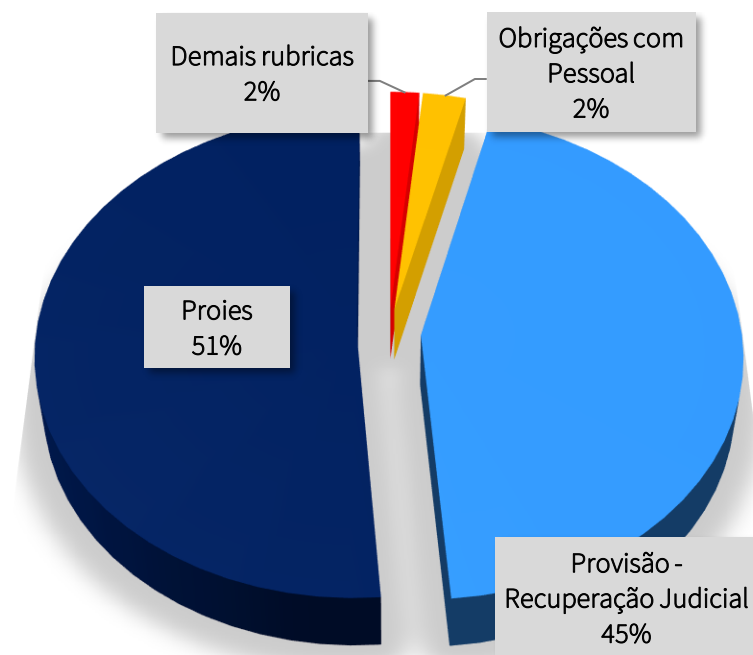
	31/05/2021	AV	AH	30/04/2021
Obrigações com Pessoal	227.462	2,4%	3,1%	220.720
Fornecedores	12.465	0,1%	7,6%	11.583
Obrigações Tributárias	28.910	0,3%	2,8%	28.112
Empréstimos e Financiamentos	4.676	0,0%	-13,4%	5.401
Mensalidades a Apropriar	28.635	0,3%	4,1%	27.506
Proies	4.944.141	51,2%	0,0%	4.943.736
Partes Relacionadas	8.552	0,1%	0,0%	8.553
Outros Passivos	9.747	0,1%	0,0%	9.749
<b>Total do Passivo Circulante</b>	<b>5.264.589</b>	<b>54,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>5.255.360</b>
Provisão - Recuperação Judicial	4.325.287	44,8%	0,0%	4.325.287
Parcelamentos Tributários	50.143	0,5%	-0,8%	50.561
Provisões para Contingências	9.643	0,1%	0,0%	9.643
<b>Total do Passivo Não Circulante</b>	<b>4.385.073</b>	<b>45,4%</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.385.491</b>
<b>Passivo Total</b>	<b>9.649.662</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>9.640.851</b>
<b>Patrimônio Líquido (PL)</b>	<b>(8.230.901)</b>	<b>-85,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>(8.225.793)</b>
<b>Total do Passivo + PL</b>	<b>1.418.761</b>	<b>14,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.415.058</b>

AV – Análise vertical. Demonstra a representatividade de cada rubrica perante o Passivo Total

AH - Análise horizontal. Apresenta a variação mensal de cada rubrica.

## 4.2 Análise Financeira – Passivo

- A rubrica **Provisão – Recuperação Judicial** é composta pelos créditos sujeitos a este processo recuperatório. O atual valor contabilizado (R\$ 4,3 bilhões) não considera o deságio proposto no plano de recuperação judicial já colacionado aos autos do processo;
- Em linhas gerais, não se observa oscilações significativas no que se refere as demais rubricas. Através de gráfico, apresenta-se abaixo a composição dos passivos da Ulbra, considerando-se os saldos contábeis de **maio de 2021**:
- Nota-se um aumento de aproximadamente R\$ 7 milhões da rubrica de **Obrigações com Pessoal**. Conforme verificado nos registros contábeis da Recuperanda, a oscilação de 3,1% entre abril e maio de 2021 está atrelada ao não pagamento de INSS e de IRRF s/ Folha de Pagamento;
- A rubrica de **Empréstimos e Financiamentos** (curto prazo) apresentou redução de 13,4%. Na rubrica estão registradas as obrigações a qual se refere à operação de adiantamento de recebíveis (mensalidades) firmada junto ao Banco do Estado do Rio Grande do Sul. (operação discriminada na página 28 do presente Relatório);
- Há de se consignar que na rubrica **Mensalidades a Apropriar** são registradas contabilmente as antecipações de mensalidades realizadas pelos alunos;



## 4.2 Análise Financeira - Passivo

Apresenta-se quadro resumo abaixo das **dívidas tributárias constituídas após a data de ajuizamento** da Recuperação Judicial e que, até o dia 10 de maio de 2021, ainda não haviam sido adimplidas:

Natureza	Valor
INSS	R\$ 8.727.147
PIS/COFINS	R\$ 5.702.174
ISS	R\$ 19.823.540
IPTU	R\$ 4.300.000
IRRF s/ Folha	R\$ 36.700.000
FGTS	R\$ 20.532.840
	R\$ 95.785.701

No que se refere às **obrigações trabalhistas constituídas após a data de ajuizamento** da Recuperação Judicial e que estão em aberto:

- ✓ Há encargos sociais não pagos, conforme apresentado no quadro acima;
- ✓ Os salários do corpo docente e administrativo referente ao mês de abril de 2021 foram integralmente pagos até o dia 10 de junho de 2021;
- ✓ O parcelamento dos acordos coletivos de trabalho firmados após maio de 2019 estão sendo pagos;
- ✓ As verbas rescisórias devidas aos funcionários desligados no mês de agosto de 2020 estão em dia.



**Nesse particular, a Administração Judicial destaca a importância de manter em dia os pagamentos das dívidas contraídas após o ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial, bem como das dívidas tributárias, sob pena inclusive de convalidação em falência nos termos da Lei 11.101/2005.**

## 4.3 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

Apresenta-se abaixo os saldos mensais da **Demonstração de Resultado do Exercício** referentes aos meses de **maio** de **2021**, **2020** e **2019** (em milhares de reais):

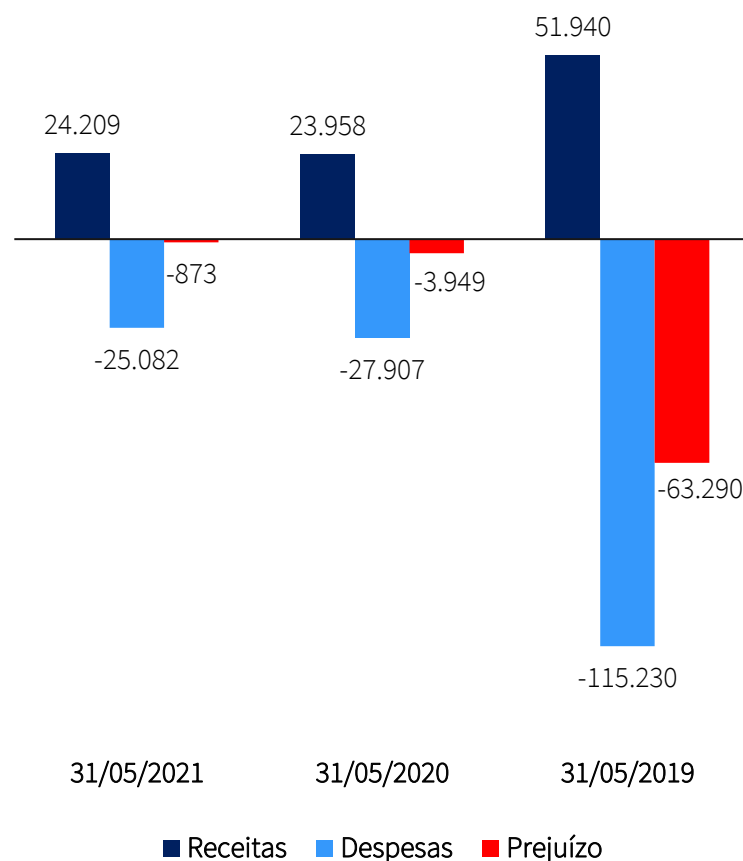
	31/05/2021	AV	AH	31/05/2020	AV	AH	31/05/2019	AV
Receita Bruta	45.294	214,5%	-7,4%	48.908	208,4%	-16,6%	58.648	123,4%
(-) Deduções	(24.181)	114,5%	-4,9%	(25.436)	108,4%	129,1%	(11.102)	23,4%
<b>(=) Receita Líquida</b>	<b>21.113</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,1%</b>	<b>23.472</b>	<b>100,0%</b>	<b>-50,6%</b>	<b>47.546</b>	<b>100,0%</b>
(-) Custos com Docentes	(14.020)	66,4%	-14,5%	(16.396)	69,9%	-27,0%	(22.456)	47,2%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>7.093</b>	<b>33,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>7.077</b>	<b>30,2%</b>	<b>-71,8%</b>	<b>25.091</b>	<b>52,8%</b>
(-) Despesas com Pessoal	(5.127)	24,3%	-5,2%	(5.407)	23,0%	-20,6%	(6.809)	14,3%
(-) Despesas Administrativas	(5.330)	25,2%	19,2%	(4.472)	19,1%	-34,5%	(6.830)	14,4%
(-) Outras Despesas	(131)	0,6%	-41,3%	(223)	1,0%	-81,9%	(1.235)	2,6%
(+) Outras Receitas	284	1,3%	-13,6%	329	1,4%	46,2%	225	0,5%
<b>(=) Lucro Operacional</b>	<b>(3.211)</b>	<b>15,2%</b>	<b>19,0%</b>	<b>(2.697)</b>	<b>11,5%</b>	<b>-125,8%</b>	<b>10.441</b>	<b>22,0%</b>
(+) Receitas Financeiras	2.812	13,3%	1.691,0%	157	0,7%	-96,2%	4.169	8,8%
(-) Despesas Financeiras	(474)	2,2%	-66,3%	(1.409)	6,0%	-98,2%	(77.900)	163,8%
<b>(=) Resultado Líquido</b>	<b>(873)</b>	<b>4,1%</b>	<b>-77,9%</b>	<b>(3.949)</b>	<b>16,8%</b>	<b>-93,8%</b>	<b>(63.290)</b>	<b>133,1%</b>

AH - Análise horizontal. Apresenta a variação de cada rubrica entre os períodos apresentados.

## 4.3 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

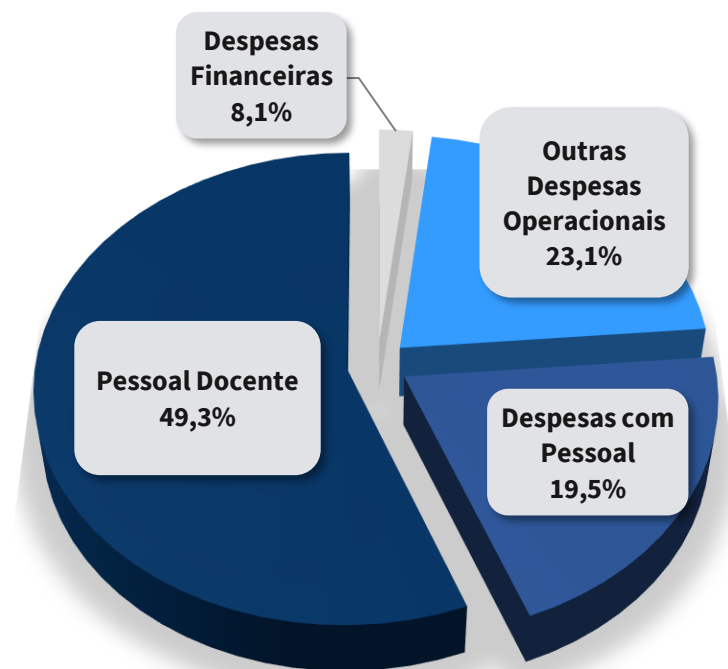
- A **queda** que se observa nas **receitas** está diretamente atrelada a redução do número de alunos pagantes, principalmente no que se refere ao ensino superior;
- É notável a diminuição do **prejuízo líquido** quando compara-se o mês de maio de 2021 com o respectivo período nos anos anteriores. O efeito é resultante das reduções das **Despesas com Folha de Pagamento** e, especialmente, das **Despesas Financeiras**;
- No que se refere à redução de despesas financeiras, não se deve induzir a uma interpretação equivocada em relação à saúde financeira da Recuperanda, principalmente a curto prazo. Isto porque a discrepância observada é consequência da não atualização monetária da dívida sujeita à Recuperação Judicial. Portanto, embora haja **reflexo contábil, o fluxo de caixa não é diretamente impactado**;
- Já a redução dos gastos com folha de pagamento é um fator positivo do ponto de vista **financeiro** e reflete os esforços da administração na busca pelo equilíbrio econômico da Recuperanda;

Comparativo de desempenho (em R\$ mil)



## 4.3 Análise Financeira – Demonstração dos Resultados

O gráfico abaixo apresenta a composição por natureza dos principais **Gastos** (em milhares de reais) da Recuperanda (considerando-se os saldos do mês de maio de 2021):



- Observa-se uma concentração nas **despesas com folha de pagamento** que representaram aproximadamente **76,3%** dos gastos da Aelbra no mês de maio de 2021.

## 4.4 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

Apresenta-se abaixo alguns indicadores financeiros recomendados pela literatura de Finanças Corporativas:

Indicador	mai/21	abr/21	mar/21	fev/21	jan/21	dez/20	dez/19
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	-5.135.575	-5.143.938	-5.109.346	-5.106.226	-5.103.506	-5.148.440	-5.062.204
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	-160.285	-159.877	-138.449	-138.812	-135.030	-195.378	-160.761
Liquidez Corrente (c)	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
Liquidez Imediata (d)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Geral (e)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,19
Grau de endividamento (f)	6,80	6,81	6,79	6,78	6,81	6,77	5,19
Dívida / Patrimônio Líquido (g)	-1,17	-1,17	-1,17	-1,17	-1,17	-1,17	-1,24

### Referências

(a) Ativo Circulante - Passivo Circulante

(b) Ativo Operacional (Mensalidades a Receber) - Passivo Operacional (Obrigações com Pessoal e Fornecedores)

(c) Ativo Circulante / Passivo Circulante

(d) Disponibilidades / Passivo Circulante

(e) Ativo Circulante + Ativo Não Circulante / Passivo Circulante + Passivo Não Circulante

(f) Indicador de alavancagem financeira, representado pelo Total de Passivos / Total de Ativos

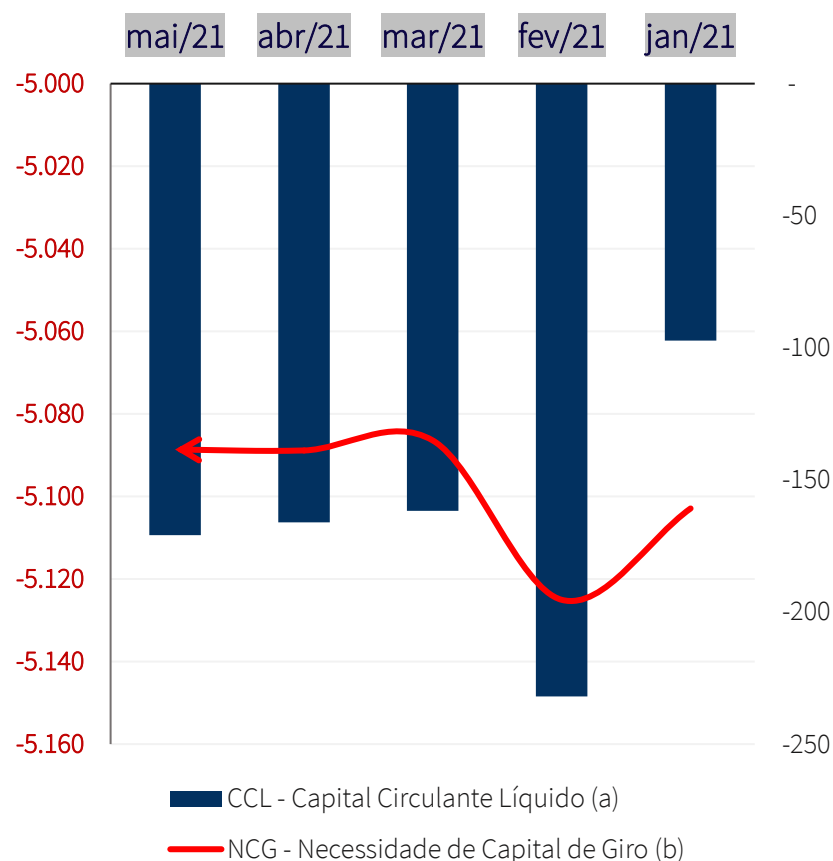
(g) Dívida Total / Patrimônio Líquido



## 4.4 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

O gráfico abaixo apresenta a evolução do **Capital Circulante Líquido** e da **Necessidade de Capital de Giro** (indicadores em **milhões** de reais):

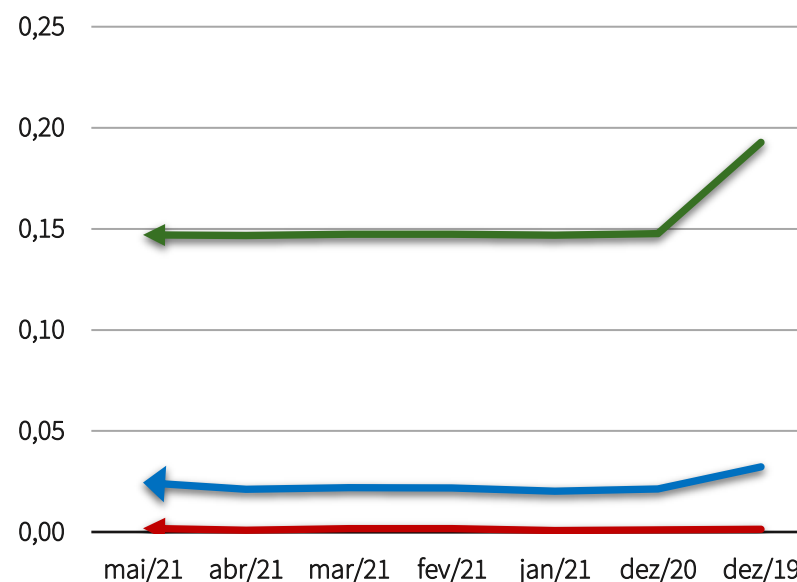
- O **Capital Circulante Líquido** é representado pela diferença do Ativo Circulante e do Passivo Circulante. Já a **Necessidade de Capital de Giro** é o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa. O valor serve para manter a empresa funcionando, assegurando as suas operações necessárias.
- Verifica-se que ambos indicadores estão negativos, evidenciando que **não há saldo de disponibilidades para cobertura das dívidas de curto prazo e tampouco financiamento das atividades com recursos próprios**. Os indicadores apresentaram melhora no mês de janeiro/2021 (em decorrência da reclassificação do curto para o longo prazo do montante de R\$ 55 milhões relativos a débitos tributários com IRRF s/ Folha de Pagamento). Nos meses seguintes os indicadores voltaram a apresentar ligeira queda.
- Cumpre ressaltar que ambos indicadores são impactados significativamente pelas dívidas tributárias da Recuperanda. Devido à **exclusão do programa PROIES**, tais obrigações se tornaram devidas de imediato, sendo necessário reclassificá-las contabilmente para as dívidas de **curto prazo**.



## 4.4 Análise Financeira – Indicadores Financeiros

O gráfico abaixo apresenta a evolução dos **Índices de liquidez** (em milhares de reais) apresentados pela Recuperanda:

- Os **Índices de liquidez** avaliam a capacidade financeira da empresa, ou seja, a capacidade de pagamento da mesma, sendo de grande importância para a gestão de caixa da entidade. Tais índices têm o cálculo baseado nos números do balanço patrimonial da entidade. Ao interpretar esses índices, deve-se levar em conta que:
  - *Maior que 1 - folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.*
  - *Se igual a 1 - os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes*
  - *Se menor que 1: não há disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo*
- Dentre os índices de Liquidez da Empresa, destaca-se o caso do índice de **Liquidez Imediata**. A principal razão que contribui para o baixo indicador apresentado é a reduzida disponibilidade de recursos nas contas de caixa e equivalentes de caixa.
- As principais causas da redução apresentada no índice de **Liquidez Geral** durante o ano de 2020 são o registro de *impairment* e a atualização da estimativa da provisão para perda relativa aos créditos sujeitos ao presente processo recuperatório.
- À toda evidência, os ativos circulantes existentes em 2021 **não são suficientes para fazer frente aos desembolsos decorrentes de suas atividades operacionais e ainda menos às suas dívidas constituídas.**



← Liquidez Corrente (c) ← Liquidez Imediata (d) ← Liquidez Geral (e)

## 4.5 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

- Em primeiro lugar, importa dizer que a demonstração de fluxo de caixa apresentada se trata de um controle meramente gerencial, e, portanto, não segue qualquer determinação legal ou mesmo infralegal específica sobre sua preparação ou forma de apresentação. Pelo exposto, a Administração Judicial entende que as informações prestadas pela Recuperanda e apresentadas em seu **Relatório Mensal de Atividades** que não decorram de outras determinações legais devem buscar estar em linha com os princípios da Lei nº 11.101/2005, especificamente no que se refere ao objetivo de manter os credores e demais interessados no processo devidamente informados sobre as atividades da Recuperanda;
- A Tabela apresentada na página seguinte detalha o fluxo de caixa projetado para o segundo trimestre do ano de **2021**.



## 4.5 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

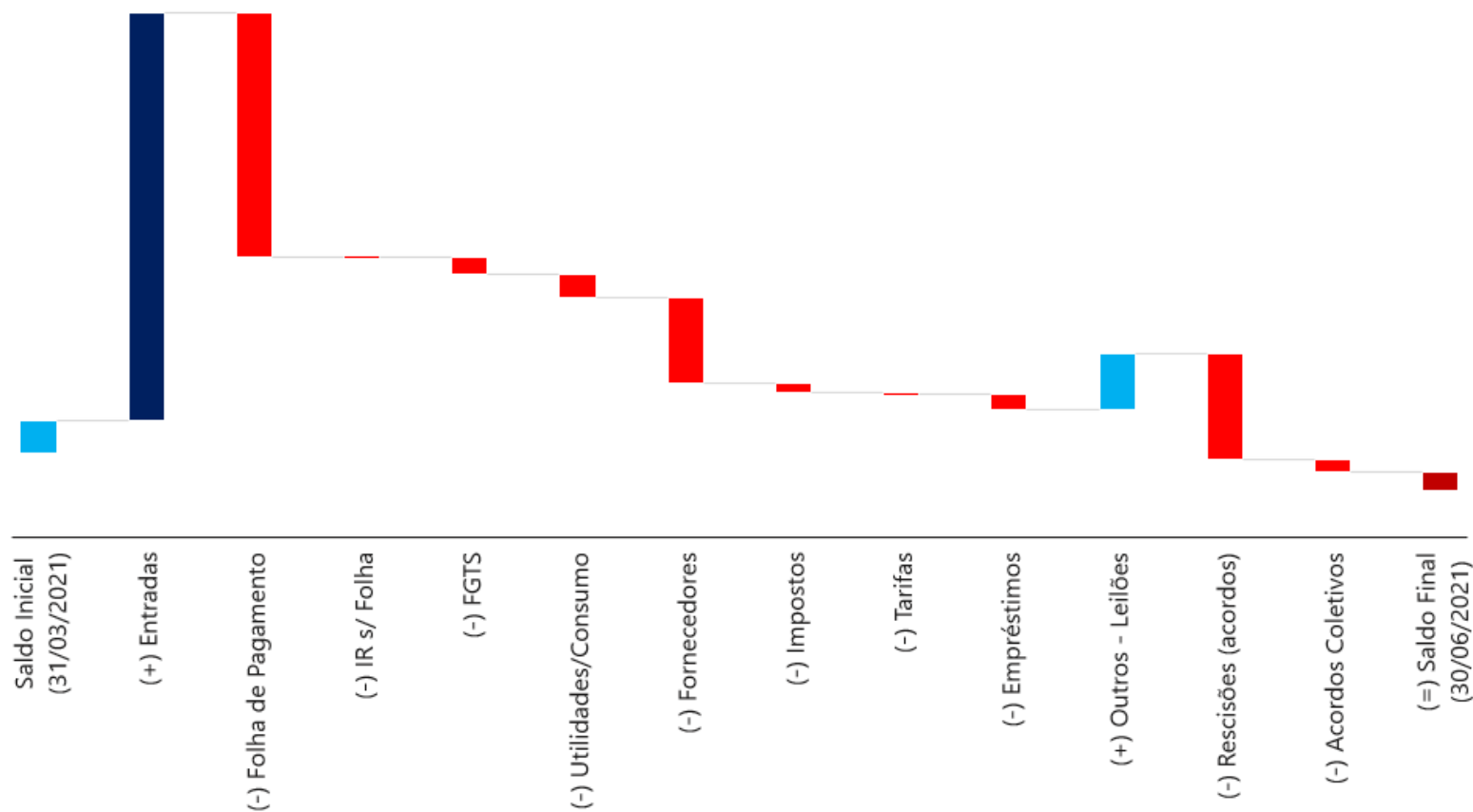
Apresenta-se abaixo as entradas e saídas que já ocorreram ocorridas projeção de fluxo de caixa da Recuperanda para os meses de **abril a junho de 2021**:

	abr/21	mai/21	jun/21
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3.074.806</b>	<b>-22.527</b>	<b>698.030</b>
<b>Entradas Operacionais</b>	<b>16.149.243</b>	<b>15.395.807</b>	<b>17.056.55</b>
<b>Saídas Operacionais</b>	<b>-15.958.104</b>	<b>-15.715.380</b>	<b>-15.626.029</b>
(-) Folha	9.379.090	9.514.554	10.070.000
(-) Férias	42.000	36.791	50.000
(-) IR	0	0	0
(-) FGTS	920.779	1.018.411	0
(-) Outros	300.000	140.000	290.000
(-) Utilidades/Consumo	841.000	686.000	686.000
(-) Fornecedores	3.441.329	3.252.716	3.475.453
(-) Impostos	348.906	327.921	316.576
(-) Tarifas	53.000	84.000	84.000
(-) Empréstimos	662.000	654.987	654.000
<b>Não Operacional</b>	<b>-3.288.472</b>	<b>1.040.130</b>	<b>-5.088.335</b>
(+) Outros - Leilões	1.140.000	4.300.000	1.300.000
(-) Rescisões (acordos)	3.879.404	2.752.472	5.998.937
(-) Acordos e parcelamentos	549.068	507.398	389.398
<b>Saldo Final</b>	<b>-22.527</b>	<b>698.030</b>	<b>-2.959.980</b>

## 4.5 Análise Financeira – Fluxo de Caixa

### 2º Trimestre de 2021

(Em milhões de R\$)



# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 5. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- 5.1. Obrigações Ilíquidas
- 5.2. Cumprimento de Outras Obrigações
- 5.3. Plano de Recuperação Judicial

## 5.1 Obrigações Ilíquidas - Passivo Contingente

Apresenta-se abaixo um breve resumo dos processos judiciais em que atualmente a Recuperanda é ré. As informações foram disponibilizadas pela Recuperanda e baseiam-se em procedimento de auditoria externa realizado com data-base de **31/12/2019**.

Risco de perda	Trabalhista	Cível	Tributária	Municipal	Constitucional	Consumidor	Total
Remoto	R\$ 1.626.908,78	R\$ 4.751.559,95	R\$ 36.497.114,91	R\$ 168.722,15	R\$ 100,00	-	R\$ 43.044.405,79
Possível	R\$ 63.229.399,52	R\$ 600.002.690,33	R\$ 897.508,05	R\$ 108.694.104,25	R\$ 11.000,00	-	R\$ 772.834.702,15
Provável	R\$ 111.688.717,52	R\$ 106.462.199,64	R\$ 178.957,34	R\$ 239.893.623,01	R\$ 7.700,00	R\$ 3.000,00	R\$ 458.234.197,51
Bancos (RJ)	-	R\$ 641.167.088,04	-	-	-	-	R\$ 641.167.088,04
Dívida Ativa	-	-	R\$ 4.532.042.544,39	-	-	-	R\$ 4.532.042.544,39
RJ	R\$ 312.036.481,23	R\$ 645.121.944,20	-	-	-	-	R\$ 957.158.425,43
	R\$ 488.581.507,05	R\$ 1.997.505.482,16	R\$ 4.569.616.124,69	R\$ 348.756.449,41	R\$ 18.800,00	R\$ 3.000,00	R\$ 7.404.531.659,84

## 5.2 Cumprimento de Outras Obrigações

No período em análise, não foram constatadas condutas passíveis de enquadramento nas hipóteses descritas nos incisos do art. 64, da LRF, nem foi apurada a distribuição de lucros ou dividendos a sócios ou acionistas, vedada por força do art. 6º-A, da LRF.





## 5.3 Plano de Recuperação Judicial

Apresenta-se abaixo um quadro resumo referente à **forma de pagamento** de credores prevista no Plano apresentado pela Recuperanda:

CLASSE	SUB-CLASSE	DESÁGIO	CARÊNCIA	PRAZO	ENCARGOS	PARCELAS
TRABALHISTA	Até 150 salários mínimos <sup>1</sup>	Sem deságio	Não se aplica	Em até 12 meses após publicação de da decisão de concessão da RJ	TR + 1% a.a.	De acordo com capacidade da Recuperanda
CLASSE III e IV	Até R\$ 30 mil	Sem deságio	1 mês	4 meses até o final do parcelamento	TR + 1% a.a.	3 parcelas mensais consecutivas
CLASSE III e IV	Entre R\$ 30 mil e R\$ 100 mil	Sem deságio	5 meses	1 ano e 5 meses até o final do parcelamento	TR + 1% a.a.	12 parcelas mensais consecutivas
CLASSE III e IV	Entre R\$ 100 mil e R\$ 500 mil	Sem deságio	18 meses	4 anos e 6 meses até o final do parcelamento	TR + 1% a.a.	36 parcelas mensais consecutivas
CLASSE III e IV	Entre R\$ 500 mil e R\$ 1 milhão	Sem deságio	55 meses	7 anos e 7 meses até o final do parcelamento	TR + 1% a.a.	36 parcelas mensais consecutivas
CLASSE III e IV	Acima de R\$ 1 milhão	Sem deságio <sup>2</sup>	104 meses	32 anos e 8 meses até o final do parcelamento	TR + 1% a.a.	24 parcelas anuais consecutivas

<sup>1</sup>A diferença a maior entre o valor total do crédito e **150 salários mínimos** será compensada por dação em pagamento de quotas de **Fundo Imobiliário**;

<sup>2</sup> O pagamento dos créditos **acima de R\$ 1 milhão** se dará através concessão de **Debêntures** que serão emitidas pela própria Recuperanda.

## 5.3 Plano de **Recuperação Judicial**

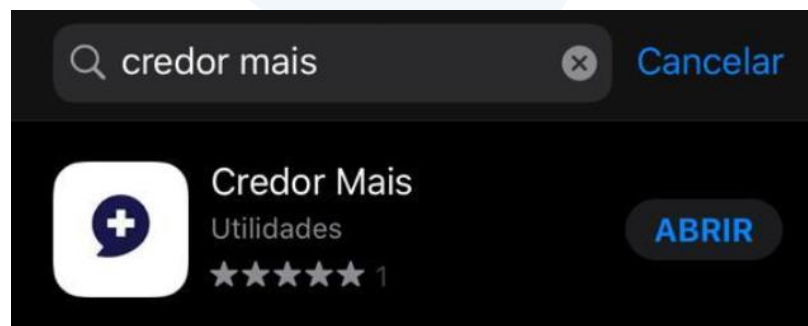
O quadro apresentado na página anterior trata-se de **breve resumo** em relação às condições de pagamento proposta pela Recuperanda.

O Plano de Recuperação Judicial acostado aos autos pode ser consultado em sua integralidade, através do **site**:



<https://preservacaodeempresas.com.br/>

ou **aplicativo**:



# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 6. GLOSSÁRIO

- 6. Glossário

## 6. Glossário

- **ANÁLISE HORIZONTAL** – essa análise baseia-se na evolução dos saldos ao longo do período, ou seja, permite tanto a verificação da situação do patrimônio da Empresa quanto o seu desempenho financeiro.
- **ANÁLISE VERTICAL** – essa análise tem como objetivo identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados.
- **ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que a Recuperanda possui e que possam ser valorizados em termos monetários.
- **ATIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.
- **ATIVO IMOBILIZADO/ ATIVO FIXO** – é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção das suas atividades, sendo caracterizado por apresentar-se na forma tangível. São, portanto, bens que a Empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- **ATIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinações.
- **CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO** – é a diferença entre ativo e passivo circulante, ou seja, o capital da Recuperanda que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.
- **DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)** – é uma demonstração contábil que oferece uma análise econômica completa das atividades operacionais e não operacionais da Recuperanda, em um determinado período, demonstrando claramente se há lucro ou prejuízo no resultado final.
- **GRAU DE ENDIVIDAMENTO** – identifica a proporção de ativos da Recuperanda que são financiados por recursos de terceiros, ou seja, por dívidas que devem ser liquidadas em data futura.
- **ÍNDICES DE LIQUIDEZ** – Mensura a facilidade ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez da Empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.
- **LIQUIDEZ CORRENTE** - mede a capacidade de pagamento da Recuperanda no curto prazo.
- **LIQUIDEZ GERAL** – busca dar uma visão de solvência no longo prazo.
- **LIQUIDEZ IMEDIATA** - é a relação existente entre os disponíveis e conversíveis em curto prazo em dinheiro, com relação às dívidas de curto prazo.
- **NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO** – é o montante mínimo que a Recuperanda necessita ter de dinheiro em seu caixa para garantir que sua operação (compra, produção e venda de produtos ou serviços) não pare por falta de recursos.
- **PASSIVO** – Evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.
- **PASSIVO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, são contas que referem-se a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.
- **PASSIVO NÃO CIRCULANTE** – Subgrupo do passivo, antes conhecido como “Exigível a Longo Prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.
- **RENTABILIDADE SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO** - mostra percentual de lucro líquido ou prejuízo líquido auferido relacionado ao montante total aplicado pelos acionistas.
- **VALOR CONTÁBIL** – em termos contábeis, é o montante pelo qual um determinado ativo ou passivo está reconhecido no balanço.

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 7. ANEXOS

- 7.1 Balancetes Contábeis
- 7.2 Consultoria – “FTI”

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 7.1 Balancetes

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 1

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1	10.000	ATIVO	1.413.593.217,90D	107.389.735,41	102.222.183,12	1.418.760.770,19D
1.2	10.020	ATIVO CIRCULANTE	116.714.474,75D	107.247.484,12	94.948.810,75	129.013.148,12D
1.2.05	10.040	CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	4.571.861,81D	40.279.165,17	35.104.273,70	9.746.753,28D
1.2.05.05	10.060	CAIXA	249.929,54D	343.215,65	366.839,47	226.305,72D
1.2.05.05.020	10.080	CAIXA UNIDADES	226.114,49D	282.571,90	312.548,55	196.137,84D
1.2.05.05.040	10.100	CAIXA BIBLIOTECA	5.104,50D	0,00	0,00	5.104,50D
1.2.05.05.060	10.120	CAIXA MULTIPROFISSIONAL	345,10D	8.420,00	4.677,50	4.087,60D
1.2.05.05.080	10.140	CAIXA ODONTO	16.441,46D	45.717,00	41.427,85	20.730,61D
1.2.05.05.140	10.200	CAIXA APART HOTEL	1.923,99D	6.506,75	8.185,57	245,17D
1.2.05.10	10.260	FUNDO FIXO	1.377,92D	0,00	0,00	1.377,92D
1.2.05.10.020	10.280	FUNDO FIXO CIVEL	1.377,92D	0,00	0,00	1.377,92D
1.2.05.15	10.360	BANCO CONTA MOVIMENTO	3.812.523,57D	39.758.987,82	34.559.969,26	9.011.542,13D
1.2.05.15.015	10.380	BCO BANRISUL CC 060289920-4	1.739,49C	0,00	0,00	1.739,49C
1.2.05.15.030	10.400	BCO BANRISUL CC 060528610-6	44,10D	0,00	0,00	44,10D
1.2.05.15.045	10.420	BCO BANRISUL CC 061938780-9	2.780.734,77C	18.822.120,50	11.947.652,84	4.093.732,89D
1.2.05.15.060	10.440	BCO BANRISUL CC 063752500-6	82.457,90D	3.902.820,20	4.158.062,80	172.784,70C
1.2.05.15.075	10.460	BCO BANRISUL CC 063752501-8	53.266,82D	602.445,57	612.444,66	43.267,73D
1.2.05.15.090	10.480	BCO BANRISUL CC 063752502-6	4.792.269,96D	15.165.335,38	16.567.805,14	3.389.800,20D
1.2.05.15.150	10.560	BCO DO BRASIL CC 111885-0	0,00	1.130,36	1.130,36	0,00
1.2.05.15.375	10.860	BCO DO BRASIL CC 44798-6	42.854,73D	121.549,83	110.882,44	53.522,12D
1.2.05.15.420	10.920	BCO DO BRASIL CC 803676-4	2.497,33C	17.087,33	16.627,33	2.037,33C
1.2.05.15.555	11.100	BCO DO BRASIL CC 819262-6	28.593,58C	174.259,15	178.469,15	32.803,58C
1.2.05.15.585	11.140	BCO DO BRASIL CC 821183-3	1.095,00C	0,00	0,00	1.095,00C
1.2.05.15.615	11.180	BCO CEF CC 00300001401-2	8.797,82D	0,00	0,00	8.797,82D
1.2.05.15.630	11.200	BCO CEF CC 00300001764-0	112,37D	0,00	0,00	112,37D
1.2.05.15.635	11.210	BCO CEF CC 00300000604-4	7.136,71D	0,00	0,00	7.136,71D
1.2.05.15.660	11.240	BCO CEF CC 0300000876-6	680,26D	0,00	0,00	680,26D
1.2.05.15.675	11.260	BCO CEF CC 4092-0	198,35D	0,00	0,00	198,35D
1.2.05.15.690	11.280	BCO BRADESCO CC 10806-5	431.958,03D	0,00	0,00	431.958,03D
1.2.05.15.705	11.300	BCO BRADESCO CC 49400-3	1.554,30D	0,00	0,00	1.554,30D
1.2.05.15.720	11.320	BCO BRADESCO CC 523900-1	465.776,64D	0,00	0,00	465.776,64D
1.2.05.15.735	11.340	BCO BRADESCO CC 547975-4	3.340,98D	0,00	0,00	3.340,98D
1.2.05.15.795	11.420	BCO SICREDI CC 87166-4	49.805,12D	428.691,99	449.424,19	29.072,92D
1.2.05.15.796	11.422	BCO SICREDI CP 1.0116.87166-4	30,03D	25,20	0,04	55,19D
1.2.05.15.855	11.500	BCO SANTANDER CC 13004579-5	379.889,51D	47.264,49	41.264,49	385.889,51D
1.2.05.15.870	11.520	BCO SANTANDER CC 29000432-6	192.366,45D	0,00	0,00	192.366,45D
1.2.05.15.885	11.540	BCO SANTANDER CC 13003925-7	1.011,34D	0,00	0,00	1.011,34D
1.2.05.15.900	11.560	BCO SANTANDER CC 13003927-1	76.777,21D	0,00	0,00	76.777,21D
1.2.05.15.910	11.570	BCO SANTANDER CC 13050976-6	0,00	273.109,45	273.057,45	52,00D
1.2.05.15.912	11.572	BCO SANTANDER CC 29000203-1	0,00	203.148,37	203.148,37	0,00
1.2.05.15.915	11.580	BCO INDUSVAL CC 2058510005	35.309,06D	0,00	0,00	35.309,06D
1.2.05.15.930	11.600	BCO INDUSVAL CC 205851009-9	1.326,63D	0,00	0,00	1.326,63D
1.2.05.15.960	11.640	BCO ALFA CC 275166	219,42D	0,00	0,00	219,42D
1.2.05.20	11.680	APLICACAO FINANCEIRA	427.052,70D	77.336,19	73.356,43	431.032,46D
1.2.05.20.020	11.700	TITULO DE CAPITALIZACAO	342.213,60D	10.662,40	0,00	352.876,00D
1.2.05.20.025	11.710	BCO SANTANDER CC 13004579-5 A	83.892,39D	15.531,86	21.325,38	78.098,87D
1.2.05.20.026	11.711	BCO SANTANDER CC 13050976-6 A	946,71D	51.141,93	52.031,05	57,59D
1.2.05.25	11.720	OUTRAS DISPONIBILIDADES	80.978,08D	99.625,51	104.108,54	76.495,05D
1.2.05.25.020	11.740	CARTAO CORPORATIVO	80.978,08D	99.625,51	104.108,54	76.495,05D
1.2.10	11.760	ADIANTAMENTOS	1.152.130,79D	500.387,81	560.720,87	1.091.797,73D
1.2.10.05	11.780	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	947.184,63D	448.216,43	458.470,05	936.931,01D

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 2

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65  
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1.2.10.05.020	11.800	ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	2.221.784,43D	448.216,43	458.470,05	2.211.530,81D
1.2.10.05.060	11.840	(-) PECLD ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	1.274.599,80C	0,00	0,00	1.274.599,80C
1.2.10.10	11.860	ADIANTAMENTO FUNCIONARIO	76.150,94D	52.171,38	102.250,82	26.071,50D
1.2.10.10.020	11.880	ADIANTAMENTO DE SALARIO	2.141,26C	6.230,91	8.509,71	4.420,06C
1.2.10.10.040	11.900	ADIANTAMENTO DE FERIAS	71.504,26D	44.640,47	93.091,11	23.053,62D
1.2.10.10.060	11.920	ADIANTAMENTO DECIMO TERCEIRO SALARIO	3.837,94D	0,00	0,00	3.837,94D
1.2.10.10.080	11.940	ADIANTAMENTO DE VIAGEM	2.950,00D	1.300,00	650,00	3.600,00D
1.2.10.15	11.960	ADIANTAMENTO A TERCEIROS	128.795,22D	0,00	0,00	128.795,22D
1.2.10.15.040	12.000	ADIANTAMENTO A TERCEIROS	14.060,15D	0,00	0,00	14.060,15D
1.2.10.15.050	12.010	ADIANTAMENTO RJ	114.735,07D	0,00	0,00	114.735,07D
1.2.15	12.040	CREDITOS	70.207.345,08D	62.277.495,15	55.256.121,84	77.228.718,39D
1.2.15.05	12.060	MENSALIDADES A RECEBER	24.030.941,12D	54.748.743,13	50.583.135,68	28.196.548,57D
1.2.15.05.020	12.080	EDUCACAO INFANTIL	626.715,44D	188.947,84	184.364,60	631.298,68D
1.2.15.05.040	12.100	ENSINO FUNDAMENTAL	3.045.096,15D	1.969.652,07	1.787.490,63	3.227.257,59D
1.2.15.05.060	12.120	ENSINO MEDIO	1.105.244,81D	788.364,13	743.511,62	1.150.097,32D
1.2.15.05.080	12.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	207.001,26D	38.458,64	42.702,43	202.757,47D
1.2.15.05.100	12.160	GRADUACAO	25.334.355,58D	48.571.629,09	44.694.571,52	29.211.413,15D
1.2.15.05.120	12.180	ESPECIALIZACAO	1.997.135,58D	2.062.870,42	2.044.096,03	2.015.909,97D
1.2.15.05.140	12.200	POS GRADUACAO MESTRADO	481.627,31D	550.479,86	506.745,21	525.361,96D
1.2.15.05.160	12.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	264.717,45D	577.331,08	578.133,64	263.914,89D
1.2.15.05.180	12.240	EXTENSAO	3.288,64D	1.010,00	1.520,00	2.778,64D
1.2.15.05.220	12.280	(-) PECLD EDUCACAO BASICA	2.374.267,95C	0,00	0,00	2.374.267,95C
1.2.15.05.240	12.300	(-) PECLD EDUCACAO SUPERIOR	6.659.973,15C	0,00	0,00	6.659.973,15C
1.2.15.10	12.320	CLIENTES A RECEBER	1.628.184,11D	679.630,72	606.798,15	1.701.016,68D
1.2.15.10.020	12.340	CLIENTES A RECEBER	2.433.149,59D	315.627,59	247.187,00	2.501.590,18D
1.2.15.10.022	12.342	CLIENTES ATIVIDADE COMPLEMENTAR	234.006,31D	364.003,13	359.611,15	238.398,29D
1.2.15.10.080	12.358	(-) PECLD CLIENTES A RECEBER	1.038.971,79C	0,00	0,00	1.038.971,79C
1.2.15.15	12.360	CONVENIO COM EMPRESAS	595.778,23D	156.667,25	134.043,33	618.402,15D
1.2.15.15.020	12.380	CONVENIO EMPRESA	595.778,23D	156.667,25	134.043,33	618.402,15D
1.2.15.20	12.400	FINANCIAMENTO A RECEBER	21.847.542,55D	5.146.018,12	2.275.430,74	24.718.129,93D
1.2.15.20.020	12.420	FIES	14.464.311,62D	3.722.896,26	961.587,37	17.225.620,51D
1.2.15.20.040	12.440	REPASSE FIES	436.531,83C	0,00	535.503,51	972.035,34C
1.2.15.20.060	12.460	CREDITO IES	26.952.153,24D	1.423.121,86	778.339,86	27.596.935,24D
1.2.15.20.070	12.470	ULBRACRED	5.437,65D	0,00	0,00	5.437,65D
1.2.15.20.080	12.480	(-) PECLD FINANCIAMENTO	19.137.828,13C	0,00	0,00	19.137.828,13C
1.2.15.25	12.500	CARTAO DE CREDITO A RECEBER	464.841,27D	295.833,14	310.564,49	450.109,92D
1.2.15.25.020	12.520	CARTAO DE CREDITO	274.367,11D	217.566,52	178.764,09	313.169,54D
1.2.15.25.024	12.524	TRANSACAO ELETRONICA DE VALORES - CARTAO	190.474,16D	78.266,62	131.800,40	136.940,38D
1.2.15.30	12.540	CHEQUE A RECEBER	589.492,15D	21.013,16	59.739,81	550.765,50D
1.2.15.30.020	12.560	CHEQUES EM CARTEIRA	66.774,82D	1.000,00	9.260,02	58.514,80D
1.2.15.30.040	12.580	CHEQUES EM CUSTODIA	113.435,91D	1.337,12	36.967,53	77.805,50D
1.2.15.30.060	12.600	CHEQUES DEVOLVIDOS	409.281,42D	18.676,04	13.512,26	414.445,20D
1.2.15.35	12.620	ACORDOS	21.050.565,65D	1.229.589,63	1.286.409,64	20.993.745,64D
1.2.15.35.020	12.640	ACORDOS DE MENSALIDADES	45.006.728,87D	579.128,38	1.050.098,38	44.535.758,87D
1.2.15.35.060	12.680	PERMUTAS DE MENSALIDADE	343,00C	0,00	2.715,12	3.058,12C
1.2.15.35.090	12.710	JURIDICO ACORDO	1.219,56C	0,00	0,00	1.219,56C
1.2.15.35.100	12.720	CARTAO DE CREDITO JA REZENDE	399.663,37D	39.254,35	114.680,12	324.237,60D
1.2.15.35.120	12.740	COBRANCA JA REZENDE CC 64493-5	287,44D	0,00	186,90	100,54D
1.2.15.35.140	12.760	COBRANCA JA REZENDE CC 71377-5	2.087.846,21D	611.206,90	118.729,12	2.580.323,99D
1.2.15.35.160	12.780	ACORDO JA REZENDE	3.912.181,53D	0,00	0,00	3.912.181,53D
1.2.15.35.180	12.800	COBRANCA COBRAFIX	28.116,31D	0,00	0,00	28.116,31D



## Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 3

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65  
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1.2.15.35.200	12.820	(-) PECLD ACORDOS	30.382.695,52C	0,00	0,00	30.382.695,52C
1.2.25	12.960	ESTOQUES	2.352.833,79D	282.811,41	222.454,27	2.413.190,93D
1.2.25.05	12.980	ESTOQUES DE MATERIAIS	2.352.833,79D	282.811,41	222.454,27	2.413.190,93D
1.2.25.05.020	13.000	ESTOQUES	2.352.833,79D	274.081,69	213.338,95	2.413.576,53D
1.2.25.05.040	13.020	TRANSFERENCIA DE MATERIAL	0,00	8.729,72	9.115,32	385,60C
1.2.30	13.040	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	261.303,53D	120.179,24	44.894,61	336.588,16D
1.2.30.05	13.060	DESPESAS DO EXERCICIO SEGUINTE	261.303,53D	120.179,24	44.894,61	336.588,16D
1.2.30.05.060	13.120	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	257.236,02D	18.889,96	32.233,45	243.892,53D
1.2.30.05.080	13.140	ANUIDADES	4.067,51D	0,00	0,00	4.067,51D
1.2.30.05.092	13.152	IPTU A APROPRIAR	0,00	101.289,28	12.661,16	88.628,12D
1.2.35	13.160	OUTROS ATIVOS CIRCULANTES	38.168.999,75D	3.787.445,34	3.760.345,46	38.196.099,63D
1.2.35.05	13.180	PROIES	30.275.315,07D	0,00	0,00	30.275.315,07D
1.2.35.05.020	13.200	PROIES	30.275.315,07D	0,00	0,00	30.275.315,07D
1.2.35.10	13.220	CONVENIO COM FUNCIONARIO	100.200,14D	272.088,87	247.234,96	125.054,05D
1.2.35.10.020	13.240	MENSALIDADE FUNCIONARIO	17.878,73C	165.197,16	150.363,40	3.044,97C
1.2.35.10.040	13.260	SERVICO PRESTADO FUNCIONARIO	11.268,43D	0,00	75,00	11.193,43D
1.2.35.10.080	13.300	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	106.810,44D	106.891,71	96.796,56	116.905,59D
1.2.35.15	13.320	CREDITOS DIVERSOS	7.793.484,54D	3.503.100,30	3.500.854,33	7.795.730,51D
1.2.35.15.040	13.360	PALMAS CC 32590-2	25.948,54C	4.857,22	4.857,22	25.948,54C
1.2.35.15.060	13.380	PALMAS CC 32590-2 A	17.285,32D	22,29	15,97	17.291,64D
1.2.35.15.080	13.400	PALMAS CC 63590-1	0,00	3.404.282,82	3.404.282,82	0,00
1.2.35.15.100	13.420	PALMAS CC 63590-1 A	3.111,80D	93.937,97	91.698,32	5.351,45D
1.2.35.15.220	13.540	DEPOSITOS E CAUCOES	3.500,00D	0,00	0,00	3.500,00D
1.2.35.15.242	13.562	CENTRO DE ENSINO SANTO ANTONIOX	7.783.392,96D	0,00	0,00	7.783.392,96D
1.2.35.15.244	13.564	LEILÕES A RECEBER	12.143,00D	0,00	0,00	12.143,00D
1.2.35.20	13.620	ATIVO TRANSITORIO	0,00	12.256,17	12.256,17	0,00
1.2.35.20.020	13.640	SUBSTITUICAO DE TITULO	0,00	4.256,17	4.256,17	0,00
1.2.35.20.040	13.660	COMPENSACAO DE TITULOS	0,00	8.000,00	8.000,00	0,00
1.4	14.440	ATIVO NAO CIRCULANTE	1.296.878.743,15D	142.251,29	7.273.372,37	1.289.747.622,07D
1.4.05	14.460	ATIVO REALIZAVEL A LONGO PRAZO	322.911.982,04D	84.982,31	5.672.789,79	317.324.174,56D
1.4.05.05	14.480	CREDITOS ANC	40.732.726,81D	0,00	0,00	40.732.726,81D
1.4.05.05.020	14.500	CREDITO IES ANC	40.225.564,33D	0,00	0,00	40.225.564,33D
1.4.05.05.040	14.520	ACORDOS DE MENSALIDADES ANC	507.162,48D	0,00	0,00	507.162,48D
1.4.05.20	14.640	BLOQUEIO JUDICIAL ANC	205.498.123,62D	72.804,62	5.672.789,79	199.898.138,45D
1.4.05.20.020	14.660	BLOQUEIO JUDICIAL	70.399.147,49D	72.804,62	31.037,51	70.440.914,60D
1.4.05.20.040	14.680	DEPOSITO JUDICIAL	29.925.833,48D	0,00	0,00	29.925.833,48D
1.4.05.20.060	14.700	LEILAO JUDICIAL	105.173.142,65D	0,00	5.641.752,28	99.531.390,37D
1.4.05.25	14.740	DIREITOS JUNTO A PARTES RELACIONADAS ANC	220.128,46D	7.982,49	0,00	228.110,95D
1.4.05.25.060	14.800	RADIO TV FELUSP	220.128,46D	7.982,49	0,00	228.110,95D
1.4.05.35	14.900	OUTROS ATIVOS NÃO CIRCULANTES	76.461.003,15D	4.195,20	0,00	76.465.198,35D
1.4.05.35.020	14.920	CONSORCIO EM ANDAMENTO	113.659,20D	4.195,20	0,00	117.854,40D
1.4.05.35.022	14.922	CENTRO DE ENSINO SANTO ANTONIOX	66.014.010,62D	0,00	0,00	66.014.010,62D
1.4.05.35.024	14.924	LEILÕES A RECEBER ANC	10.333.333,33D	0,00	0,00	10.333.333,33D
1.4.10	14.940	INVESTIMENTO	533.668,70D	0,00	0,00	533.668,70D
1.4.10.15	15.000	PROPRIEDADE PARA INVESTIMENTOS	299.386,22D	0,00	0,00	299.386,22D
1.4.10.15.020	15.020	INVESTIMENTOS EM TERRENOS E EDIFICACOES	359.557,87D	0,00	0,00	359.557,87D
1.4.10.15.040	15.040	INVESTIMENTOS LOTEAMENTO MONT SERRAT	407.540,88D	0,00	0,00	407.540,88D
1.4.10.15.050	15.050	(-) PROVISAO AO VALOR JUSTO	467.712,53C	0,00	0,00	467.712,53C
1.4.10.20	15.060	OUTROS INVESTIMENTOS PERMANENTES	234.282,48D	0,00	0,00	234.282,48D
1.4.10.20.010	15.080	COTA PARTE SICREDI	234.282,48D	0,00	0,00	234.282,48D
1.4.15	15.100	IMOBILIZADO	971.339.117,12D	6.202,00	1.494.009,89	969.851.309,23D

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 4

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
1.4.15.05	15.120	CUSTO DE AQUISICAO	1.284.199.784,24D	4.057,00	0,00	1.284.203.841,24D
1.4.15.05.020	15.140	TERRENOS	706.723.363,48D	0,00	0,00	706.723.363,48D
1.4.15.05.040	15.160	EDIFICACOES	475.267.094,29D	0,00	0,00	475.267.094,29D
1.4.15.05.060	15.180	MOVEIS E UTENSILIOS	33.715.655,52D	0,00	0,00	33.715.655,52D
1.4.15.05.080	15.200	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	25.612.284,09D	4.057,00	0,00	25.616.341,09D
1.4.15.05.100	15.220	MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	19.728.913,21D	0,00	0,00	19.728.913,21D
1.4.15.05.120	15.240	BIBLIOTECA	9.536.759,09D	0,00	0,00	9.536.759,09D
1.4.15.05.140	15.260	INSTALACOES	9.107.565,75D	0,00	0,00	9.107.565,75D
1.4.15.05.160	15.280	TELEFONIA	862.432,67D	0,00	0,00	862.432,67D
1.4.15.05.180	15.300	VEICULOS	3.642.716,14D	0,00	0,00	3.642.716,14D
1.4.15.05.200	15.320	SEMOVENTES	3.000,00D	0,00	0,00	3.000,00D
1.4.15.10	15.340	(-) DEPRECIACAO ACUMULADA	255.621.173,36C	0,00	1.489.952,89	257.111.126,25C
1.4.15.10.020	15.360	(-) EDIFICACOES	172.611.755,55C	0,00	1.296.762,42	173.908.517,97C
1.4.15.10.040	15.380	(-) MOVEIS E UTENSILIOS	31.231.765,93C	0,00	36.075,00	31.267.840,93C
1.4.15.10.060	15.400	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	21.362.850,54C	0,00	75.308,84	21.438.159,38C
1.4.15.10.080	15.420	(-) MAQUINAS E EQUIPAMENTOS DE INFORMATICA	18.830.069,81C	0,00	52.081,20	18.882.151,01C
1.4.15.10.100	15.440	(-) BIBLIOTECA	60.102,68C	0,00	0,00	60.102,68C
1.4.15.10.120	15.460	(-) INSTALACOES	7.021.849,50C	0,00	29.345,66	7.051.195,16C
1.4.15.10.140	15.480	(-) TELEFONIA	859.013,21C	0,00	329,77	859.342,98C
1.4.15.10.160	15.500	(-) VEICULOS	3.642.716,14C	0,00	0,00	3.642.716,14C
1.4.15.10.180	15.520	(-) SEMOVENTES	1.050,00C	0,00	50,00	1.100,00C
1.4.15.15	15.540	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	57.239.493,76C	2.145,00	4.057,00	57.241.405,76C
1.4.15.15.040	15.580	IMOBILIZADO A RECLASSIFICAR	446.211,73D	2.145,00	4.057,00	444.299,73D
1.4.15.15.080	15.610	(-) PROVISAO POR REDUCAO AO VALOR RECUPERAVEL	57.685.705,49C	0,00	0,00	57.685.705,49C
1.4.20	15.620	INTANGIVEL	2.093.975,29D	51.066,98	106.572,69	2.038.469,58D
1.4.20.05	15.640	CUSTO DE AQUISICAO	8.403.344,09D	25.533,49	0,00	8.428.877,58D
1.4.20.05.020	15.660	DIREITO USO DE SOFTWARE	8.403.344,09D	25.533,49	0,00	8.428.877,58D
1.4.20.10	15.680	(-) AMORTIZACAO	6.309.368,80C	0,00	81.039,20	6.390.408,00C
1.4.20.10.020	15.700	(-) AMORTIZACAO DE SOFTWARE	6.309.368,80C	0,00	81.039,20	6.390.408,00C
1.4.20.15	15.720	INTANGIVEL A RECLASSIFICAR	0,00	25.533,49	25.533,49	0,00
1.4.20.15.040	15.760	INTANGIVEL A RECLASSIFICAR	0,00	25.533,49	25.533,49	0,00
2	20.000	PASSIVO	1.540.647.983,83C	22.572.500,71	30.208.976,24	1.548.284.459,36C
2.2	20.020	PASSIVO CIRCULANTE	9.581.820.750,53C	22.146.478,78	30.200.921,27	9.589.875.193,02C
2.2.05	20.040	OBRGACOES DO CIRCULANTE	9.581.820.750,53C	22.146.478,78	30.200.921,27	9.589.875.193,02C
2.2.05.05	20.060	OBRIGACOES TRABALHISTAS E SOCIAIS - PC	193.188.394,81C	16.081.105,16	18.671.799,38	195.779.089,03C
2.2.05.05.010	20.070	PRO LABORE A PAGAR	191.817,14C	170.574,81	0,00	21.242,33C
2.2.05.05.020	20.080	SALARIOS A PAGAR	9.458.882,86C	12.466.112,87	12.628.782,28	9.621.552,27C
2.2.05.05.040	20.100	FERIAS A PAGAR	151,72C	107.626,80	107.626,80	151,72C
2.2.05.05.080	20.140	RESCISAO A PAGAR	6.539.833,31C	1.873.969,27	187.643,89	4.853.507,93C
2.2.05.05.100	20.160	INSS A RECOLHER	11.036.255,93C	540.706,59	3.117.636,89	13.613.186,23C
2.2.05.05.140	20.200	IRRF FOLHA	57.105.427,17C	0,00	1.599.936,90	58.705.364,07C
2.2.05.05.160	20.220	FGTS A RECOLHER	57.288.648,28C	922.114,82	1.030.172,62	57.396.706,08C
2.2.05.05.165	20.225	FGTS A RECOLHER CLASSE I	51.567.378,40C	0,00	0,00	51.567.378,40C
2.2.05.10	20.260	PROVISOES FOLHA DE PGTO	28.160.253,94C	297.815,14	3.820.713,91	31.683.152,71C
2.2.05.10.020	20.280	PROVISAO DE FERIAS	12.785.456,96C	254.093,38	1.449.444,06	13.980.807,64C
2.2.05.10.040	20.300	PROVISAO DE DECIMO TERCEIRO	4.152.636,36C	38.419,77	1.069.276,06	5.183.492,65C
2.2.05.10.060	20.320	PROVISAO FGTS FERIAS	4.084.204,94C	3.562,50	115.016,96	4.195.659,40C
2.2.05.10.080	20.340	PROVISAO FGTS DECIMO TERCEIRO	339.412,45C	728,01	86.063,66	424.748,10C
2.2.05.10.085	20.345	PROVISAO INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	569.597,42C	734,32	351.975,82	920.838,92C
2.2.05.10.090	20.350	PROVISAO INSS FERIAS	6.228.945,81C	277,16	748.937,35	6.977.606,00C
2.2.05.15	20.380	FORNECEDORES - PC	5.082.982,89C	3.138.154,92	3.500.247,96	5.445.075,93C

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 5

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
2.2.05.15.080	20.460	FORNECEDORES A PAGAR	2.395.132,89C	3.138.154,92	3.500.247,96	2.757.225,93C
2.2.05.15.086	20.466	FORNECEDORES A PAGAR CLASSE III	2.000.098,65C	0,00	0,00	2.000.098,65C
2.2.05.15.087	20.467	FORNECEDORES A PAGAR CLASSE IV	413.107,62C	0,00	0,00	413.107,62C
2.2.05.15.100	20.480	FORNECEDORES ERP ORACLE	274.643,73C	0,00	0,00	274.643,73C
2.2.05.20	20.500	CONTAS A PAGAR - PC	7.065.940,46C	726.827,36	680.541,84	7.019.654,94C
2.2.05.20.020	20.520	CONTRIBUICAO SOCIAL	2.234.390,44C	0,00	0,00	2.234.390,44C
2.2.05.20.040	20.540	PENSOES ALIMENTICIAS	39.929,98C	39.172,09	39.623,36	40.381,25C
2.2.05.20.060	20.560	PENSOES JUDICIAIS	1.272,66C	895,11	1.258,94	1.636,49C
2.2.05.20.080	20.580	SINDICATOS	307.437,41C	34.922,01	50.574,25	323.089,65C
2.2.05.20.100	20.600	CONVENIO PLANO DE SAUDE FUNCIONARIO	134.018,39C	57.785,11	58.762,74	134.996,02C
2.2.05.20.120	20.620	ASSOCIACAO E ENTIDADES	112.897,05C	91.875,10	28.859,44	49.881,39C
2.2.05.20.140	20.640	ESTAGIOS ACADEMICOS	50.845,15C	56.650,29	53.427,64	47.622,50C
2.2.05.20.160	20.660	AUTONOMOS	7.119,00C	237.867,70	232.818,29	2.069,59C
2.2.05.20.180	20.680	ADIANTAMENTO A CLIENTES	24.621,08C	3.800,00	3.800,00	24.621,08C
2.2.05.20.200	20.700	DEVOLUCOES A PAGAR	90.792,87C	16.132,14	23.270,66	97.931,39C
2.2.05.20.220	20.720	OUTRAS CONTAS A PAGAR	1.303.691,31C	187.727,81	188.146,52	1.304.110,02C
2.2.05.20.225	20.725	MULTA ATRASO DE SALARIO CLASSE I	2.758.925,12C	0,00	0,00	2.758.925,12C
2.2.05.25	20.760	EMPRESTIMOS OU FINANCIAMENTOS - PC	5.401.004,00C	724.874,50	0,00	4.676.129,50C
2.2.05.25.020	20.780	EMPRESTIMOS PARA FINANCIAMENTO	5.401.004,00C	724.874,50	0,00	4.676.129,50C
2.2.05.30	20.820	IMPOSTOS RETIDOS - PC	412.799,30C	137.060,43	87.807,66	363.546,53C
2.2.05.30.020	20.840	IRRF RETENCAO	43.620,30C	30.043,13	15.793,65	29.370,82C
2.2.05.30.040	20.860	PIS COFINS E CSLL RETENCAO	89.570,25C	71.876,09	43.524,85	61.219,01C
2.2.05.30.060	20.880	ISS RETENCAO	238.488,78C	12.203,73	13.776,55	240.061,60C
2.2.05.30.080	20.900	INSS RETENCAO	41.119,97C	22.937,48	14.712,61	32.895,10C
2.2.05.35	20.920	IMPOSTOS A RECOLHER - PC	27.678.721,22C	0,00	868.059,01	28.546.780,23C
2.2.05.35.100	21.020	PIS NAO CUMULATIVO	508.517,64C	0,00	7.974,07	516.491,71C
2.2.05.35.120	21.040	COFINS NAO CUMULATIVO	2.562.681,93C	0,00	41.011,23	2.603.693,16C
2.2.05.35.140	21.060	PIS CUMULATIVO	491.416,83C	0,00	17.839,28	509.256,11C
2.2.05.35.160	21.080	COFINS CUMULATIVO	2.278.689,97C	0,00	82.335,15	2.361.025,12C
2.2.05.35.180	21.100	ISS A RECOLHER	20.546.172,18C	0,00	718.899,28	21.265.071,46C
2.2.05.35.190	21.110	PROVISAO DE ENCARGOS - PIS	73.579,37C	0,00	0,00	73.579,37C
2.2.05.35.192	21.112	PROVISAO DE ENCARGOS - COFINS	362.769,30C	0,00	0,00	362.769,30C
2.2.05.35.194	21.114	PROVISAO DE ENCARGOS - ISS	854.894,00C	0,00	0,00	854.894,00C
2.2.05.40	21.120	IMPOSTOS PARCELAMENTO - PC	4.943.735.655,25C	29.096,39	433.960,36	4.944.140.519,22C
2.2.05.40.020	21.140	PARCELAMENTO PROIES	4.960.407.974,06C	0,00	0,00	4.960.407.974,06C
2.2.05.40.022	21.142	(-) PROIES PREVIDENCIARIO A COMPENSAR - PC	53.459.332,86D	0,00	0,00	53.459.332,86D
2.2.05.40.040	21.160	PARCELAMENTO IRRF	5.062.174,78C	0,00	389.398,06	5.451.572,84C
2.2.05.40.100	21.220	PARCELAMENTO MULTA DECLARACOES	8.892,60C	4.446,30	0,00	4.446,30C
2.2.05.40.140	21.260	MULTA CLT	32.182.072,93C	0,00	0,00	32.182.072,93C
2.2.05.40.141	21.261	(-) MULTA CLT A COMPENSAR - PC	955.576,09D	0,00	0,00	955.576,09D
2.2.05.40.142	21.262	PARCELAMENTO ISS	384.171,07C	0,00	19.912,21	404.083,28C
2.2.05.40.144	21.264	PARCELAMENTO ICMS	200.539,92C	16.711,66	16.711,66	200.539,92C
2.2.05.40.160	21.280	(-) ENCARGOS A INCORRER	95.261,16D	7.938,43	7.938,43	95.261,16D
2.2.05.45	21.300	PROVISOES - PC	4.325.286.627,62C	0,00	0,00	4.325.286.627,62C
2.2.05.45.001	21.301	CONTINGENCIAS TRABALHISTAS CLASSE I	303.338.711,69C	0,00	0,00	303.338.711,69C
2.2.05.45.002	21.302	CONTINGENCIAS CIVEIS CLASSE III	188.684.716,30C	0,00	0,00	188.684.716,30C
2.2.05.45.003	21.303	CONTINGENCIAS CIVEIS CLASSE IV	8.868.015,69C	0,00	0,00	8.868.015,69C
2.2.05.45.004	21.304	CONTINGENCIAS FINANCEIRAS CLASSE III	1.968.509.035,49C	0,00	0,00	1.968.509.035,49C
2.2.05.45.005	21.305	CONTINGENCIAS ANS CLASSE III	32.442.759,87C	0,00	0,00	32.442.759,87C
2.2.05.45.006	21.306	CONTINGENCIAS MUNICIPAIS CLASSE III	5.000,00C	0,00	0,00	5.000,00C
2.2.05.45.007	21.307	CONTINGENCIAS MUNICIPAIS A PAGAR - PC	181.641.286,11C	0,00	0,00	181.641.286,11C

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 6

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
2.2.05.45.008	21.308	CONTINGENCIAS TRABALHISTAS EM ANDAMENTO - PC	119.809.262,23C	0,00	0,00	119.809.262,23C
2.2.05.45.009	21.309	CONTINGENCIA CIVEL EM ANDAMENTO - PC	88.141.012,92C	0,00	0,00	88.141.012,92C
2.2.05.45.010	21.310	PROVISAO PARA CONTINGENCIA FGTS - PC	23.106.486,75C	0,00	0,00	23.106.486,75C
2.2.05.45.011	21.311	PROVISAO PARA CONTINGENCIA BASA - PC	21.597.534,27C	0,00	0,00	21.597.534,27C
2.2.05.45.012	21.312	PROVISAO PARA CONTINGENCIA CMSL - PC	14.534.778,14C	0,00	0,00	14.534.778,14C
2.2.05.45.015	21.315	ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ - TRABALHISTA	83.082.040,02C	0,00	0,00	83.082.040,02C
2.2.05.45.016	21.316	ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ - CIVEL	166.267.577,58C	0,00	0,00	166.267.577,58C
2.2.05.45.017	21.317	ATUALIZACAO CONTINGENCIA RJ - FINANCEIRAS	1.125.258.410,56C	0,00	0,00	1.125.258.410,56C
2.2.05.50	21.320	ACORDOS - PC	9.749.293,45C	22.825,98	20.792,45	9.747.259,92C
2.2.05.50.040	21.360	PROCESSOS JUDICIAIS	3.929.137,26C	22.825,98	20.792,45	3.927.103,73C
2.2.05.50.045	21.365	PROCESSOS JUDICIAIS CLASSE I	291.520,29C	0,00	0,00	291.520,29C
2.2.05.50.046	21.366	PROCESSOS JUDICIAIS CLASSE III	5.528.635,90C	0,00	0,00	5.528.635,90C
2.2.05.55	21.380	OBRIGACOES COM PARTES RELACIONADAS - PC	8.552.972,87C	1.093,77	0,00	8.551.879,10C
2.2.05.55.020	21.400	ASSOCIACAO DOS FUNCIONARIOS	44.671,69C	0,00	0,00	44.671,69C
2.2.05.55.100	21.480	BASA PARTICIPACOES	5.758.066,13C	1.093,77	0,00	5.756.972,36C
2.2.05.55.110	21.490	PARCELAMENTO BASA	11.361,69C	0,00	0,00	11.361,69C
2.2.05.55.120	21.500	FULBRA	2.738.873,36C	0,00	0,00	2.738.873,36C
2.2.05.65	21.580	OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES	27.506.104,72C	987.625,13	2.116.998,70	28.635.478,29C
2.2.05.65.040	21.620	MENSALIDADES ANTECIPADAS	319.222,10C	181.556,62	74.605,39	212.270,87C
2.2.05.65.042	21.622	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO	19.409.192,40C	806.068,51	2.024.647,16	20.627.771,05C
2.2.05.65.044	21.624	CREDITO FINANCEIRO - ENSINO A DEVOLVER	781.760,75C	0,00	17.746,15	799.506,90C
2.2.05.65.060	21.640	DEPOSITOS DE TERCEIROS	3.000,00C	0,00	0,00	3.000,00C
2.2.05.65.070	21.650	MULTAS DE OFICIO	6.992.929,47C	0,00	0,00	6.992.929,47C
2.4	21.700	PASSIVO NAO CIRCULANTE	60.204.678,33C	426.021,93	7.938,43	59.786.594,83C
2.4.05	21.720	OBRIGACOES DO PASSIVO NAO CIRCULANTE	60.204.678,33C	426.021,93	7.938,43	59.786.594,83C
2.4.05.35	22.060	IMPOSTOS PARCELAMENTO - PNC	50.561.258,02C	426.021,93	7.938,43	50.143.174,52C
2.4.05.35.040	22.100	PARCELAMENTO IRRF - PNC	49.453.553,62C	389.398,06	0,00	49.064.155,56C
2.4.05.35.102	22.162	PARCELAMENTO ISS - PNC	1.265.547,41C	19.912,21	0,00	1.245.635,20C
2.4.05.35.104	22.164	PARCELAMENTO ICMS - PNC	350.944,86C	16.711,66	0,00	334.233,20C
2.4.05.35.162	22.222	(-) ENCARGOS A INCORRER - PNC	508.787,87D	0,00	7.938,43	500.849,44D
2.4.05.40	22.260	PROVISOES E CONTINGENCIAS - PNC	9.643.420,31C	0,00	0,00	9.643.420,31C
2.4.05.40.200	22.460	PROVISAO PARA CONTINGENCIA RADIO	9.643.420,31C	0,00	0,00	9.643.420,31C
2.6	22.600	PATRIMONIO LIQUIDO	8.101.377.445,03D	0,00	116,54	8.101.377.328,49D
2.6.05	22.620	CAPITAL SOCIAL	5.000,00C	0,00	0,00	5.000,00C
2.6.05.05	22.640	CAPITAL REALIZADO - DE RESIDENTE NO PAIS	5.000,00C	0,00	0,00	5.000,00C
2.6.05.05.020	22.660	CAPITAL SOCIAL INTEGRALIZADO NO PAIS	5.000,00C	0,00	0,00	5.000,00C
2.6.15	23.000	AJUSTES DE AVALIACAO PATRIMONIAL	1.009.620.719,71C	0,00	0,00	1.009.620.719,71C
2.6.15.05	23.020	AJUSTES DE AVALIACAO PATRIMONIAL	1.009.620.719,71C	0,00	0,00	1.009.620.719,71C
2.6.15.05.020	23.040	AJUSTE AVALIACAO PATRIMONIAL DOS TERRENOS	716.277.570,49C	0,00	0,00	716.277.570,49C
2.6.15.05.040	23.060	AJUSTE AVALIACAO PATRIMOIAL DAS EDIFICACOES	421.982.652,17C	0,00	0,00	421.982.652,17C
2.6.15.05.060	23.080	AJUSTE AVALIACAO PATRIMONIAL DO INVESTIMENTO	13.921.957,52C	0,00	0,00	13.921.957,52C
2.6.15.05.080	23.100	(-) AJUSTES DE AVALIACAO PATRIMONIAL NEGATIVOS	142.561.460,47D	0,00	0,00	142.561.460,47D
2.6.20	23.140	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.111.003.164,74D	0,00	116,54	9.111.003.048,20D
2.6.20.05	23.160	OUTRAS CONTAS DO PATRIMONIO LIQUIDO	9.111.003.164,74D	0,00	116,54	9.111.003.048,20D
2.6.20.05.040	23.200	AJUSTES DE EXERCICIOS ANTERIORES	60.886.165,56D	0,00	116,54	60.886.049,02D
2.6.20.05.060	23.220	(-) PREJUIZOS ACUMULADOS	9.050.116.999,18D	0,00	0,00	9.050.116.999,18D
3	30.000	RECEITA	363.768.684,02C	26.121.142,18	47.703.012,37	385.350.554,21C
3.2	30.020	RECEITA OPERACIONAL	363.768.684,02C	26.121.142,18	47.703.012,37	385.350.554,21C
3.2.05	30.040	RECEITA OPERACIONAL BRUTA	667.046.745,56C	100.339,28	45.394.776,22	712.341.182,50C
3.2.05.05	30.060	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	662.928.222,34C	7.172,67	44.932.056,06	707.853.105,73C
3.2.05.05.020	30.080	EDUCACAO INFANTIL	4.287.270,73C	0,00	164.380,56	4.451.651,29C

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 7

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65  
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
3.2.05.05.040	30.100	ENSINO FUNDAMENTAL	35.874.226,35C	365,02	1.730.568,04	37.604.429,37C
3.2.05.05.060	30.120	ENSINO MEDIO	11.510.501,22C	0,00	697.001,76	12.207.502,98C
3.2.05.05.080	30.140	EDUCACAO PROFISSIONAL	487.791,98C	0,00	32.436,31	520.228,29C
3.2.05.05.100	30.160	GRADUACAO	576.200.525,44C	3.405,34	39.530.804,61	615.727.924,71C
3.2.05.05.120	30.180	ESPECIALIZACAO	24.089.630,55C	2.686,69	1.923.059,37	26.010.003,23C
3.2.05.05.140	30.200	POS GRADUACAO MESTRADO	5.507.749,46C	661,35	469.326,87	5.976.414,98C
3.2.05.05.160	30.220	POS GRADUACAO DOUTORADO	4.778.360,21C	54,27	376.818,54	5.155.124,48C
3.2.05.05.180	30.240	EXTENSAO	192.166,40C	0,00	7.660,00	199.826,40C
3.2.05.10	30.280	RECEITA ATIVIDADE COMPLEMENTAR	4.106.806,92C	93.166,61	462.720,16	4.476.360,47C
3.2.05.10.020	30.300	RECEITA APART HOTEL	410.683,89C	0,00	43.078,75	453.762,64C
3.2.05.10.040	30.320	RECEITA COM ESTACIONAMENTO	3.558,00C	0,00	0,00	3.558,00C
3.2.05.10.060	30.340	RECEITA VETERINARIO	1.400.480,28C	93.011,61	245.691,47	1.553.160,14C
3.2.05.10.080	30.360	RECEITA ODONTO	178.576,52C	60,00	57.551,50	236.068,02C
3.2.05.10.100	30.380	RECEITA FISIOTERAPIA	24.937,50C	0,00	7.933,00	32.870,50C
3.2.05.10.120	30.400	RECEITA ESTETICA	5.669,49C	0,00	1.467,00	7.136,49C
3.2.05.10.140	30.420	RECEITA FONOAUDIOLOGIA	5.243,00C	0,00	2.825,00	8.068,00C
3.2.05.10.160	30.440	RECEITA PSICOLOGIA	12.012,00C	0,00	2.213,50	14.225,50C
3.2.05.10.180	30.460	RECEITA ATIVIDADE ACADEMICA	38.241,62C	0,00	1.685,90	39.927,52C
3.2.05.10.200	30.480	RECEITA COM PROGRAMACAO E COMUNICACAO	1.562.157,90C	0,00	52.459,04	1.614.616,94C
3.2.05.10.210	30.490	RECEITA LOCACAO ESPACO	5.800,00C	0,00	0,00	5.800,00C
3.2.05.10.220	30.500	RECEITA VESTIBULAR	441.876,57C	95,00	47.775,00	489.556,57C
3.2.05.10.230	30.510	RECEITA ACADEMIA	185,00C	0,00	0,00	185,00C
3.2.05.10.300	30.580	RECEITA DE ATIVIDADES COMPLEMENTARES	13.440,15C	0,00	40,00	13.480,15C
3.2.05.10.320	30.600	RECEITA DE ATIVIDADES EXTRACURRICULAR	3.945,00C	0,00	0,00	3.945,00C
3.2.05.15	30.660	RECEITA COM MERCADORIA	11.716,30C	0,00	0,00	11.716,30C
3.2.05.15.020	30.680	RECEITA EDITORA ULBRA	11.716,30C	0,00	0,00	11.716,30C
3.2.10	30.700	(-) DEDUCOES DA RECEITA BRUTA	324.249.062,44D	26.002.624,50	1.801.191,19	348.450.495,75D
3.2.10.05	30.720	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO	103.688.169,20D	7.142.291,63	3.896,50	110.826.564,33D
3.2.10.05.020	30.740	(-) CANCELAMENTO E DEV MENSALIDADES	19.165,85D	0,00	0,00	19.165,85D
3.2.10.05.022	30.742	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO EDUCACAO BASICA	12.931.735,28D	269.146,82	0,00	13.200.882,10D
3.2.10.05.024	30.744	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO GRADUACAO	88.092.568,19D	6.758.856,39	2.087,74	94.849.336,84D
3.2.10.05.026	30.746	(-) CANCELAMENTO E DEVOLUCAO POS GRADUACAO	2.644.699,88D	114.288,42	1.808,76	2.757.179,54D
3.2.10.10	30.800	(-) BOLSAS DE ESTUDOS	155.334.684,78D	9.309.317,50	1.027.339,56	163.616.662,72D
3.2.10.10.024	30.824	(-) BOLSA PCD GRADUACAO	469.027,81D	31.349,24	4.613,19	495.763,86D
3.2.10.10.042	30.842	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL EDUCACAO BASICA	1.922.007,61D	100.910,20	13.704,71	2.009.213,10D
3.2.10.10.044	30.844	(-) BOLSA SOCIAL PARCIAL GRADUACAO	142.938,70D	7.466,70	1.312,23	149.093,17D
3.2.10.10.062	30.862	(-) BOLSA SOCIAL INTEGRAL EDUCACAO BASICA	1.853.138,44D	0,00	0,00	1.853.138,44D
3.2.10.10.064	30.864	(-) BOLSA SOCIAL INTEGRAL GRADUACAO	193.456,54D	15.315,79	3.197,19	205.575,14D
3.2.10.10.080	30.880	(-) BOLSA PROUNI	41.206.313,90D	2.127.909,62	220.905,57	43.113.317,95D
3.2.10.10.090	30.890	(-) BOLSA PROIES	109.547.801,78D	7.026.365,95	783.606,67	115.790.561,06D
3.2.10.15	30.900	(-) DESCONTOS INCONDICIONAIS	50.266.587,08D	8.682.956,36	769.955,13	58.179.588,31D
3.2.10.15.042	30.942	(-) DESCONTO FUNCIONARIO EDUCACAO BASICA	3.239.884,16D	233.298,34	18.291,81	3.454.890,69D
3.2.10.15.044	30.944	(-) DESCONTO FUNCIONARIO GRADUACAO	8.182.184,54D	673.280,50	130.630,55	8.724.834,49D
3.2.10.15.046	30.946	(-) DESCONTO FUNCIONARIO POS GRADUACAO	716.669,50D	33.415,78	2.104,87	747.980,41D
3.2.10.15.062	30.962	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL EDUCACAO BASICA	358.259,66D	27.060,73	2.836,83	382.483,56D
3.2.10.15.064	30.964	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL GRADUACAO	1.324.014,07D	119.484,62	15.560,82	1.427.937,87D
3.2.10.15.066	30.966	(-) DESCONTO CONVENIO EMPRESARIAL POS GRADUACAO	35.056,75D	5.576,79	458,31	40.175,23D
3.2.10.15.084	30.984	(-) DESCONTO FIES GRADUACAO	2.756.083,60D	185.932,03	34.666,21	2.907.349,42D
3.2.10.15.106	31.006	(-) DESCONTO PROSUP E CAPES POS GRADUACAO	3.647.153,39D	388.785,08	79.077,50	3.956.860,97D
3.2.10.15.154	31.054	(-) DESCONTO RESIDENCIA POS GRADUACAO	16.196.584,23D	1.385.462,60	19.982,70	17.562.064,13D
3.2.10.15.166	31.066	(-) DESCONTO EGRESSO POS GRADUACAO	503.133,06D	105.872,86	67.477,20	541.528,72D

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 8

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
3.2.10.15.182	31.082	(-) DESCONTO FAMILIA EDUCACAO BASICA	265.270,83D	13.189,83	2.805,30	275.655,36D
3.2.10.15.204	31.104	(-) DESCONTO EXTENSAO GRADUACAO	16.681,16D	0,00	0,00	16.681,16D
3.2.10.15.224	31.124	(-) DESCONTO INICIACAO CIENTIFICA GRADUACAO	89.222,49D	13.016,93	3.369,44	98.869,98D
3.2.10.15.244	31.144	(-) DESCONTO MONITORIA GRADUACAO	13.800,00D	0,00	0,00	13.800,00D
3.2.10.15.262	31.162	(-) DESCONTO AELBRA EDUCACAO BASICA	62.073,50D	4.198,08	0,00	66.271,58D
3.2.10.15.264	31.164	(-) DESCONTO AELBRA GRADUACAO	85.540,98D	1.923,24	0,00	87.464,22D
3.2.10.15.282	31.182	(-) DESCONTO ATLETA EDUCACAO BASICA	54.511,67D	1.952,40	19,25	56.444,82D
3.2.10.15.284	31.184	(-) DESCONTO ATLETA GRADUACAO	182.418,62D	15.941,45	1.580,32	196.779,75D
3.2.10.15.304	31.204	(-) DESCONTO APROV DE DISCIPLINA GRADUACAO	142.020,00D	0,00	0,00	142.020,00D
3.2.10.15.306	31.206	(-) DESCONTO APROV DE DISCIPLINA POS GRADUACAO	183.357,73D	20.608,85	4.151,41	199.815,17D
3.2.10.15.327	31.227	(-) DESCONTO EDUCA MAIS BRASIL GRADUACAO	309.022,62D	75.229,51	25.844,63	358.407,50D
3.2.10.15.330	31.230	(-) DESCONTO MAIS CREDITOS GRADUACAO	26.318,52D	0,00	0,00	26.318,52D
3.2.10.15.333	31.233	(-) DESCONTO ULBRA 3 MAIS GRADUACAO	288.595,15D	45.021,61	13.606,81	320.009,95D
3.2.10.15.336	31.236	(-) DESCONTO SEGUNDA GRADUACAO	4.438.674,60D	2.077.748,40	89.608,17	6.426.814,83D
3.2.10.15.337	31.237	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA EDUCACAO BASICA	188.143,48D	208.923,69	15.184,52	381.882,65D
3.2.10.15.338	31.238	(-) DESCONTO TRANSF EXTERNA GRADUACAO	4.742.058,78D	2.107.406,12	74.401,49	6.775.063,41D
3.2.10.15.342	31.242	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	506.531,40D	56.515,89	15.161,60	547.885,69D
3.2.10.15.344	31.244	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES GRADUACAO	1.815.445,51D	872.993,29	140.758,74	2.547.680,06D
3.2.10.15.346	31.246	(-) OUTROS DESCONTO MENSALIDADES POS GRADUACAO	102.122,92C	10.117,74	12.376,65	104.381,83C
3.2.10.20	31.300	(-) IMPOSTOS SOBRE FATURAMENTO	14.959.621,38D	868.059,01	0,00	15.827.680,39D
3.2.10.20.020	31.320	(-) PIS NAO CUMULATIVO	212.038,39D	7.974,07	0,00	220.012,46D
3.2.10.20.040	31.340	(-) COFINS NAO CUMULATIVO	1.082.833,59D	41.011,23	0,00	1.123.844,82D
3.2.10.20.060	31.360	(-) PIS CUMULATIVO	290.712,16D	17.839,28	0,00	308.551,44D
3.2.10.20.080	31.380	(-) COFINS CUMULATIVO	1.352.360,77D	82.335,15	0,00	1.434.695,92D
3.2.10.20.100	31.400	(-) ISS	12.021.676,47D	718.899,28	0,00	12.740.575,75D
3.2.15	31.420	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	5.787.350,36C	18.066,20	301.936,78	6.071.220,94C
3.2.15.05	31.440	REVERSAO COM PERDAS	1.126.513,60C	0,00	0,00	1.126.513,60C
3.2.15.05.060	31.500	RECUPERACAO COM ACORDOS	2.000,99C	0,00	0,00	2.000,99C
3.2.15.05.065	31.505	RECUPERACAO PROCESSOS JUDICIAIS	121.948,64C	0,00	0,00	121.948,64C
3.2.15.05.080	31.520	RECUPERACAO COM FORNECEDORES	2.563,97C	0,00	0,00	2.563,97C
3.2.15.05.090	31.530	REVERSAO IMOBILIZADO	1.000.000,00C	0,00	0,00	1.000.000,00C
3.2.15.40	31.880	RECEITA DE ALIENACAO	8.070,00C	0,00	0,00	8.070,00C
3.2.15.40.060	31.940	VENDA DE SUCATA	8.070,00C	0,00	0,00	8.070,00C
3.2.15.50	32.020	OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	4.652.766,76C	18.066,20	301.936,78	4.936.637,34C
3.2.15.50.020	32.040	ENTRADA POR INVENTARIO	66.959,51C	0,00	9.731,96	76.691,47C
3.2.15.50.040	32.060	CONVENIO EDITORA	97.694,08C	0,00	0,00	97.694,08C
3.2.15.50.042	32.062	CONVENIO POLOS EAD	376.613,50C	0,00	636,00	377.249,50C
3.2.15.50.044	32.064	CONVENIO COM TERCEIROS	657.697,62C	0,00	130.280,08	787.977,70C
3.2.15.50.080	32.100	DOACOES PJ	0,00	0,00	3.000,00	3.000,00C
3.2.15.50.120	32.140	RECEITA DE EXERCICIOS ANTERIORES	99.661,55C	0,00	0,00	99.661,55C
3.2.15.50.122	32.142	AJUSTES FORNECEDORES DE EXERCICIOS ANTERIORES	1.220,62C	0,00	0,00	1.220,62C
3.2.15.50.123	30.560	RECEITA COM TAXAS E PROTOCOLOS	432.348,09C	8.994,20	29.524,80	452.878,69C
3.2.15.50.124	30.620	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS IMOVEIS	2.918.571,79C	9.072,00	128.763,94	3.038.263,73C
3.2.15.50.125	30.640	RECEITA DE ALUGUEL DE BENS MOVEIS	2.000,00C	0,00	0,00	2.000,00C
3.2.25	32.220	RECEITA FINANCEIRA	15.183.650,54C	112,20	205.108,18	15.388.646,52C
3.2.25.05	32.240	RECEITA FINANCEIRA	15.183.650,54C	112,20	205.108,18	15.388.646,52C
3.2.25.05.020	32.260	JUROS DE MENSALIDADES	4.786,80C	0,00	1.196,90	5.983,70C
3.2.25.05.022	32.262	ENCARGOS MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	203.729,70C	0,00	10.056,83	213.786,53C
3.2.25.05.024	32.264	ENCARGOS MENSALIDADES GRADUACAO	1.586.577,95C	72,07	106.156,89	1.692.662,77C
3.2.25.05.026	32.266	ENCARGOS MENSALIDADES POS GRADUACAO	88.547,91C	0,00	6.631,53	95.179,44C
3.2.25.05.028	32.268	ENCARGOS FINANCEIRO - ENSINO	5.387.890,01C	40,13	80.244,43	5.468.094,31C

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 9

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65  
Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
3.2.25.05.040	32.280	MULTA BIBLIOTECA	72.140,34D	0,00	60,00	72.080,34D
3.2.25.05.120	32.360	OUTRAS RECEITAS FINANCEIRAS	7.984.258,51C	0,00	761,60	7.985.020,11C
4	40.000	DESPESA	244.343.974,64D	15.733.398,29	5.702.789,84	254.374.583,09D
4.2	40.020	DESPESA OPERACIONAL	244.343.974,64D	15.733.398,29	5.702.789,84	254.374.583,09D
4.2.10	40.100	DESPESA COM PESSOAL	84.946.510,96D	5.473.279,10	243.803,34	90.175.986,72D
4.2.10.05	40.120	DESPESA COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	52.574.314,35D	3.465.333,43	137.805,59	55.901.842,19D
4.2.10.05.020	40.140	REMUNERACAO CONTRATUAL	43.862.769,97D	2.973.055,33	101.868,40	46.733.956,90D
4.2.10.05.040	40.160	REMUNERACAO VARIAVEL	500,00D	0,00	0,00	500,00D
4.2.10.05.060	40.180	FUNCAO GRATIFICADA	3.477.679,49D	116.419,66	1.300,00	3.592.799,15D
4.2.10.05.080	40.200	HORAS EXTRAS	612.689,69D	44.740,99	0,00	657.430,68D
4.2.10.05.100	40.220	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	3.185.139,97D	212.128,94	12.308,62	3.384.960,29D
4.2.10.05.120	40.240	APRIMORAMENTO ACADEMICO	848.263,74D	59.624,27	10.514,85	897.373,16D
4.2.10.05.140	40.260	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	908.772,11D	59.110,75	0,00	967.882,86D
4.2.10.05.160	40.280	(-) DESCONTO REMUNERACAO	321.500,62C	253,49	11.813,72	333.060,85C
4.2.10.10	40.300	DESPESA COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	227.919,25D	19.913,45	7.485,42	240.347,28D
4.2.10.10.020	40.320	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	238.863,29D	15.182,40	991,55	253.054,14D
4.2.10.10.040	40.340	ALIMENTACAO	87.392,02C	0,00	6.493,87	93.885,89C
4.2.10.10.060	40.360	AUXILIO CRECHE	76.447,98D	4.731,05	0,00	81.179,03D
4.2.10.15	40.380	DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	15.687.683,54D	875.297,27	32.525,36	16.530.455,45D
4.2.10.15.020	40.400	INSS EMPRESA	5.756.880,33C	425.889,74	15.124,26	5.346.114,85C
4.2.10.15.022	40.402	INSS TERCEIROS	2.684.690,56D	148.909,00	5.671,59	2.827.927,97D
4.2.10.15.024	40.404	INSS RAT	590.737,65D	30.002,51	1.646,90	619.093,26D
4.2.10.15.040	40.420	FGTS	4.920.715,79D	264.935,37	10.082,61	5.175.568,55D
4.2.10.15.060	40.440	FGTS RESCISAO	3.201.910,31D	5.560,65	0,00	3.207.470,96D
4.2.10.15.080	40.460	(-) INSS ISENCAO	10.046.509,56D	0,00	0,00	10.046.509,56D
4.2.10.20	40.480	DESPESA COM PROVISOES	13.789.525,02D	1.096.906,74	62.755,80	14.823.675,96D
4.2.10.20.020	40.500	FERIAS	6.112.963,28D	403.895,37	33.283,08	6.483.575,57D
4.2.10.20.040	40.520	DECIMO TERCEIRO SALARIO	5.094.545,01D	294.011,50	12.037,53	5.376.518,98D
4.2.10.20.060	40.540	FGTS FERIAS	529.924,70D	31.895,41	2.213,84	559.606,27D
4.2.10.20.080	40.560	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	398.725,04D	23.636,88	958,97	421.402,95D
4.2.10.20.085	40.565	INSS FERIAS	1.020.324,03D	246.421,47	10.445,46	1.256.300,04D
4.2.10.20.090	40.570	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	633.042,96D	97.046,11	3.816,92	726.272,15D
4.2.10.25	40.580	OUTRAS DESPESAS COM PESSOAL	2.667.068,80D	15.828,21	3.231,17	2.679.665,84D
4.2.10.25.040	40.620	RESCISAO	2.695.188,03D	15.828,21	0,00	2.711.016,24D
4.2.10.25.060	40.640	(-) DESCONTO RESCISAO	28.119,23C	0,00	3.231,17	31.350,40C
4.2.15	40.660	DESPESA ADMINISTRATIVA	81.984.586,07D	5.497.352,50	168.324,81	87.313.613,76D
4.2.15.05	40.680	DESPESA COM UTILIDADES	15.779.617,75D	1.025.396,34	43.980,44	16.761.033,65D
4.2.15.05.020	40.700	ENERGIA ELETRICA	10.966.426,83D	737.983,96	38.004,37	11.666.406,42D
4.2.15.05.040	40.720	GERADORES	68.500,00D	0,00	0,00	68.500,00D
4.2.15.05.060	40.740	AGUA E ESGOTOS	1.796.580,80D	116.179,36	2.279,66	1.910.480,50D
4.2.15.05.080	40.760	TELEFONES	2.541.071,15D	151.536,87	1.356,41	2.691.251,61D
4.2.15.05.100	40.780	CORREIO	276.556,41D	556,04	0,00	277.112,45D
4.2.15.05.120	40.800	COLETA DE RESIDUOS	130.482,56D	19.140,11	2.340,00	147.282,67D
4.2.15.10	40.820	DESPESA COM SERVICOS PRESTADOS	24.104.204,10D	1.583.139,17	27.004,21	25.660.339,06D
4.2.15.10.020	40.840	ASSESSORIA E CONSULTORIA	16.859.941,66D	1.153.295,93	15.306,36	17.997.931,23D
4.2.15.10.040	40.860	SERVICO PRESTADO EAD	189.998,38D	2.715,12	0,00	192.713,50D
4.2.15.10.060	40.880	ESTAGIOS ACADEMICOS	1.823.179,24D	49.852,64	0,00	1.873.031,88D
4.2.15.10.100	40.920	SEGURANCA	878.220,38D	61.269,39	1.997,49	937.492,28D
4.2.15.10.120	40.940	SUPORTE E LICENCA DE SOFTWARE	2.018.701,91D	174.969,23	9.382,36	2.184.288,78D
4.2.15.10.140	40.960	SERVICOS GRAFICOS E EDITORIAIS	162.419,07D	18.027,72	0,00	180.446,79D
4.2.15.10.160	40.980	SERVICOS AMBIENTAIS	1.964.903,71D	115.551,61	318,00	2.080.137,32D

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 10

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4.2.15.10.180	41.000	FRETES E CARRETOS	77.711,75D	824,00	0,00	78.535,75D
4.2.15.10.200	41.020	OUTROS SERVICOS PRESTADOS	129.128,00D	6.633,53	0,00	135.761,53D
4.2.15.15	41.040	DESPESA COM CONSUMO	2.974.498,92D	345.081,77	42.395,49	3.277.185,20D
4.2.15.15.020	41.060	MATERIAL E MEDICAMENTOS	1.175.565,02D	177.449,01	33.111,71	1.319.902,32D
4.2.15.15.040	41.080	MATERIAL DE LIMPEZA	379.969,46D	30.028,08	3.433,31	406.564,23D
4.2.15.15.060	41.100	MATERIAL DE EXPEDIENTE	343.586,78D	23.202,15	4.556,85	362.232,08D
4.2.15.15.080	41.120	COMBUSTIVEIS E LUBRIFICANTES	252.910,08D	21.261,78	0,00	274.171,86D
4.2.15.15.100	41.140	MATERIAL DE PROTECAO E SEGURANCA	194.422,35D	16.284,20	1.088,98	209.617,57D
4.2.15.15.120	41.160	MATERIAL AGROPECUARIO	25.314,25D	3.489,38	0,00	28.803,63D
4.2.15.15.140	41.180	UNIFORMES, TECIDOS E AVIAMENTOS	29.717,86D	0,00	0,00	29.717,86D
4.2.15.15.160	41.200	MATERIAL CONSUMO INTERNO	197.178,76D	17.932,63	120,28	214.991,11D
4.2.15.15.180	41.220	MATERIAL GRAFICO	113.676,19D	1.098,00	0,00	114.774,19D
4.2.15.15.200	41.240	GAS E OUTROS MATERIAIS ENGARRAFADOS	3.450,29D	0,00	0,00	3.450,29D
4.2.15.15.220	41.260	JORNAIS, REVISTAS E PERIODICOS	32.642,20D	0,00	0,00	32.642,20D
4.2.15.15.240	41.280	OUTROS MATERIAIS	226.065,68D	54.336,54	84,36	280.317,86D
4.2.15.20	41.320	DESPESA COM MANUTENCAO	2.834.551,29D	300.689,30	6.101,04	3.129.139,55D
4.2.15.20.020	41.340	MANUTENCAO DE BENS IMOVEIS E INSTALACOES	1.671.394,04D	202.016,74	16,80	1.873.393,98D
4.2.15.20.040	41.360	MANUTENCAO DE BENS MOVEIS	1.163.157,25D	98.672,56	6.084,24	1.255.745,57D
4.2.15.25	41.380	DESPESA COM BENS NAO IMOBILIZADOS	156.789,12D	22.000,86	43,90	178.746,08D
4.2.15.25.020	41.400	MAQUINAS E APARELHOS	46.051,24D	4.806,85	43,90	50.814,19D
4.2.15.25.040	41.420	FERRAMENTAS	18.472,82D	1.673,79	0,00	20.146,61D
4.2.15.25.060	41.440	EQUIPAMENTOS E COMPONENTES DE INFORMATICA	92.265,06D	15.520,22	0,00	107.785,28D
4.2.15.30	41.460	DESPESA COM FOLHA DE PGTO	2.634.531,43D	85.144,81	20.610,46	2.699.065,78D
4.2.15.30.020	41.480	MULTA SALARIO EM ATRASO	1.052.648,61D	4.088,28	0,00	1.056.736,89D
4.2.15.30.060	41.520	SINDICATOS DE CLASSE	69.100,03D	2.318,50	0,00	71.418,53D
4.2.15.30.080	41.540	EXAMES PERIODICOS	51.094,34D	1.985,40	0,00	53.079,74D
4.2.15.30.100	41.560	VALE TRANSPORTE EMPRESA	903.339,79D	14.227,00	0,00	917.566,79D
4.2.15.30.120	41.580	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE ADM	467.227,16D	50.390,32	15.588,63	502.028,85D
4.2.15.30.140	41.600	(-) DESCONTO VALE TRANSPORTE CUSTO	91.121,50D	12.135,31	5.021,83	98.234,98D
4.2.15.35	41.620	DESPESA COM ALUGUEL E LOCACAO	1.176.938,60D	135.855,70	27.497,37	1.285.296,93D
4.2.15.35.020	41.640	ALUGUEL DO ESPACO FISICO	438.922,08D	46.833,55	0,00	485.755,63D
4.2.15.35.040	41.660	LOCACAO DE EQUIPAMENTOS	514.599,56D	76.521,99	27.497,37	563.624,18D
4.2.15.35.060	41.680	LOCACAO DE VEICULOS E TRANSPORTE	223.416,96D	12.500,16	0,00	235.917,12D
4.2.15.40	41.700	DESPESA GERAL	6.830.963,37D	403.995,53	450,00	7.234.508,90D
4.2.15.40.020	41.720	PROPAGANDA E PUBLICIDADE	4.659.798,98D	260.656,97	450,00	4.920.005,95D
4.2.15.40.040	41.740	DESPESA COM VIAGEM	260.266,79D	6.071,98	0,00	266.338,77D
4.2.15.40.060	41.760	ASSOCIACAO E ENTIDADES DE CLASSE	239.488,28D	9.022,22	0,00	248.510,50D
4.2.15.40.080	41.780	SEGUROS EM GERAL	108.971,26D	3.430,54	0,00	112.401,80D
4.2.15.40.100	41.800	DESPESA COM ALIMENTACAO	1.011.387,11D	78.956,13	0,00	1.090.343,24D
4.2.15.40.160	41.840	OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	101.511,17D	1.347,49	0,00	102.858,66D
4.2.15.40.180	41.860	AVALIACAO DA EDUCACAO SUPERIOR	6.960,00D	0,00	0,00	6.960,00D
4.2.15.40.200	41.880	EVENTOS SOCIAIS	102.723,33D	4.142,29	0,00	106.865,62D
4.2.15.40.220	41.900	CARTORIO - CUSTAS E EMOLUMENTOS	67.565,74D	558,45	0,00	68.124,19D
4.2.15.40.240	41.920	TAXAS ADMINISTRATIVAS	257.896,27D	38.810,71	0,00	296.706,98D
4.2.15.40.242	41.922	PUBLICACOES LEGAIS	14.394,44D	998,75	0,00	15.393,19D
4.2.15.45	41.940	DESPESA TRIBUTARIA	205.123,47D	24.815,03	0,00	229.938,50D
4.2.15.45.060	42.000	IPTU	0,00	12.661,16	0,00	12.661,16D
4.2.15.45.090	42.030	IOF	19.558,71D	1.463,07	0,00	21.021,78D
4.2.15.45.092	42.032	IR SOBRE APLICACOES FINANCEIRAS	20,35D	0,17	0,00	20,52D
4.2.15.45.100	42.040	DEMAIS TRIBUTOS	185.544,41D	10.690,63	0,00	196.235,04D
4.2.15.50	42.060	DESPESA COM DEPRECIACAO E AMORTIZACAO	25.287.368,02D	1.571.233,99	241,90	26.858.360,11D



# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 11

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
4.2.15.50.020	42.080	DEPRECIACAO DE EDIFICACOES	20.737.592,42D	1.296.762,42	0,00	22.034.354,84D
4.2.15.50.040	42.100	DEPRECIACAO DE MOVEIS E UTENSILIOS	592.200,40D	36.093,50	18,50	628.275,40D
4.2.15.50.060	42.120	DEPRECIACAO DE MAQUINAS E EQUIPAMENTOS	1.224.259,76D	75.483,24	174,40	1.299.568,60D
4.2.15.50.080	42.140	DEPRECIACAO DE MAQ E EQUIP DE INFORMATICA	997.483,11D	52.130,20	49,00	1.049.564,31D
4.2.15.50.120	42.180	DEPRECIACAO DE INSTALACOES	480.033,78D	29.345,66	0,00	509.379,44D
4.2.15.50.140	42.200	DEPRECIACAO DE TELEFONIA	12.075,11D	329,77	0,00	12.404,88D
4.2.15.50.180	42.240	SEMOVENTES	800,00D	50,00	0,00	850,00D
4.2.15.50.200	42.260	AMORTIZACAO DE DIREITO DO USO DE SOFTWARE	1.242.923,44D	81.039,20	0,00	1.323.962,64D
4.2.20	42.280	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	19.684.417,16D	83.638,85	4.121,82	19.763.934,19D
4.2.20.05	42.300	DESPESA COM PERDAS OPERACIONAIS	6.611,54D	0,00	0,00	6.611,54D
4.2.20.05.022	42.322	PERDAS DE MENSALIDADES EDUCACAO BASICA	629,90D	0,00	0,00	629,90D
4.2.20.05.024	42.324	PERDAS DE MENSALIDADES GRADUACAO	258,64D	0,00	0,00	258,64D
4.2.20.05.060	42.360	PERDAS NO CAIXA	5.723,00D	0,00	0,00	5.723,00D
4.2.20.10	42.420	DESPESA COM PROVISÕES E CONTINGENCIAS	1.743.544,55D	0,00	0,00	1.743.544,55D
4.2.20.10.070	42.490	PECLD CLIENTES A RECEBER	1.038.971,79D	0,00	0,00	1.038.971,79D
4.2.20.10.090	42.510	PECLD ADIANTAMENTOS	704.572,76D	0,00	0,00	704.572,76D
4.2.20.30	42.860	DESPESA DE ALIENACAO	14.078,00D	0,00	0,00	14.078,00D
4.2.20.30.020	42.880	CUSTO DO IMOBILIZADO	8.091,95D	0,00	0,00	8.091,95D
4.2.20.30.040	42.900	CUSTO DA EDITORA ULBRA	5.986,05D	0,00	0,00	5.986,05D
4.2.20.40	42.960	OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	17.920.183,07D	83.638,85	4.121,82	17.999.700,10D
4.2.20.40.020	42.980	SAIDA POR INVENTARIO	197.852,17D	13.252,41	1.642,90	209.461,68D
4.2.20.40.040	43.000	ACORDO E INDENIZACAO TRABALHISTA	175.511,83D	10.385,44	0,00	185.897,27D
4.2.20.40.060	43.020	ACORDO E INDENIZACAO CIVEL	358.642,64D	13.617,19	1.100,00	371.159,83D
4.2.20.40.080	43.040	ACORDO E INDENIZACAO TRIBUTARIO	13.534,65D	853,15	0,00	14.387,80D
4.2.20.40.100	43.060	ACORDO E INDENIZACAO COM TERCEIROS	6.814,31D	363,83	0,00	7.178,14D
4.2.20.40.124	43.084	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR GRADUACAO	347.578,68D	27.554,10	1.363,10	373.769,68D
4.2.20.40.126	43.086	PROC. JUDIC. SENTENCAS E LIMINAR POS GRADUACAO	1.112,76D	0,00	0,00	1.112,76D
4.2.20.40.130	43.090	MULTAS POR INFRAÇOES FISCAIS	15.249.119,18D	0,00	0,00	15.249.119,18D
4.2.20.40.140	43.100	DESPESA DE EXERCICIOS ANTERIORES	1.570.016,85D	17.612,73	15,82	1.587.613,76D
4.2.25	43.120	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	160.992,97D	3.278,13	0,00	164.271,10D
4.2.25.05	43.140	DESPESA DE OPERACOES DESCONTINUADAS	160.992,97D	3.278,13	0,00	164.271,10D
4.2.25.05.020	43.160	OPERACOES DESCONTINUADAS COM A SAUDE	160.992,97D	3.278,13	0,00	164.271,10D
4.2.30	43.220	DESPESA FINANCEIRA	57.567.467,48D	4.675.849,71	5.286.539,87	56.956.777,32D
4.2.30.05	43.240	DESPESA FINANCEIRA	57.567.467,48D	4.675.849,71	5.286.539,87	56.956.777,32D
4.2.30.05.020	43.260	TARIFAS BANCARIAS	2.513.414,87D	131.707,41	0,00	2.645.122,28D
4.2.30.05.060	43.300	ENCARGOS COM PROIES	26.237.957,81D	0,00	0,00	26.237.957,81D
4.2.30.05.080	43.320	ENCARGOS COM EMPRESTIMO	560.085,84D	49.676,69	0,00	609.762,53D
4.2.30.05.100	43.340	ENCARGOS COM FINANCIAMENTO ESTUDANTIL	5.165.200,40D	0,00	0,00	5.165.200,40D
4.2.30.05.120	43.360	ENCARGOS PASSIVOS	7.966.433,88D	388.676,66	113,92	8.354.996,62D
4.2.30.05.140	43.380	IOF	1.104,15D	0,00	0,00	1.104,15D
4.2.30.05.162	43.402	DESCONTO FINANCEIRO EDUCACAO BASICA	800.560,60D	195.238,25	217.453,54	778.345,31D
4.2.30.05.164	43.404	DESCONTO FINANCEIRO GRADUACAO	12.835.947,60D	3.619.771,55	4.865.294,50	11.590.424,65D
4.2.30.05.166	43.406	DESCONTO FINANCEIRO POS GRADUACAO	268.455,50D	240.621,21	203.677,91	305.398,80D
4.2.30.05.168	43.408	DESCONTO FINANCEIRO - ENSINO	1.218.306,83D	50.157,94	0,00	1.268.464,77D
5	50.000	CUSTO	246.479.475,31D	15.533.486,40	1.513.301,42	260.499.660,29D
5.2	50.020	CUSTO DOS SERVIÇOS E BENS	246.479.475,31D	15.533.486,40	1.513.301,42	260.499.660,29D
5.2.05	50.040	CUSTO COM MAO DE OBRA	246.479.475,31D	15.533.486,40	1.513.301,42	260.499.660,29D
5.2.05.05	50.060	CUSTO COM REMUNERACAO E ADICIONAIS	144.442.497,08D	9.807.008,44	936.995,74	153.312.509,78D
5.2.05.05.020	50.080	REMUNERACAO CONTRATUAL	127.218.462,25D	8.546.764,78	795.265,40	134.969.961,63D
5.2.05.05.060	50.120	FUNCAO GRATIFICADA	212.450,11D	20.091,05	81,70	232.459,46D
5.2.05.05.080	50.140	HORAS EXTRAS	77.493,02D	12.965,07	1.305,39	89.152,70D

# Balancete Mensal

Período: 05/2021

Página: 12

Livro: 1

0001 AELBRA EDUCACAO SUPERIOR - GRADUACAO E POS-GRADUACAO S.A. EM RECUPERACAO JUDICIAL

CNPJ: 88.332.580/0001-65

Consolidado

Classificação	Conta	Nome	Saldo Anterior	Débito	Crédito	Saldo Atual
5.2.05.05.100	50.160	ADICIONAL TEMPO DE SERVICO	8.749.525,36D	618.562,21	68.972,71	9.299.114,86D
5.2.05.05.120	50.180	APRIMORAMENTO ACADEMICO	7.733.473,89D	563.088,35	65.823,41	8.230.738,83D
5.2.05.05.140	50.200	INSALUBRIDADE E PERICULOSIDADE	700.184,93D	45.390,88	2.582,86	742.992,95D
5.2.05.05.160	50.220	(-) DESCONTO REMUNERACAO	249.092,48C	146,10	2.964,27	251.910,65C
5.2.05.10	50.240	CUSTO COM BENEFICIOS AOS FUNCIONARIOS	915.991,01D	58.618,97	8.284,20	966.325,78D
5.2.05.10.020	50.260	ASSISTENCIA SAUDE E SOCIAL	819.559,34D	51.327,79	6.562,23	864.324,90D
5.2.05.10.040	50.280	ALIMENTACAO	50.406,26D	3.899,51	1.356,47	52.949,30D
5.2.05.10.060	50.300	AUXILIO CRECHE	46.025,41D	3.391,67	365,50	49.051,58D
5.2.05.15	50.320	CUSTO COM ENCARGOS SOCIAIS	50.162.921,80D	2.584.718,63	242.022,93	52.505.617,50D
5.2.05.15.020	50.340	INSS EMPRESA	20.505.063,12C	1.190.926,45	113.300,45	19.427.437,12C
5.2.05.15.022	50.342	INSS TERCEIROS	7.856.732,62D	446.595,35	42.486,78	8.260.841,19D
5.2.05.15.024	50.344	INSS RAT	1.787.011,64D	102.053,29	10.520,60	1.878.544,33D
5.2.05.15.040	50.360	FGTS	14.207.508,18D	798.727,46	75.715,10	14.930.520,54D
5.2.05.15.060	50.380	FGTS RESCISAO	14.062.551,25D	46.416,08	0,00	14.108.967,33D
5.2.05.15.080	50.400	(-) INSS ISENCAO	32.754.181,23D	0,00	0,00	32.754.181,23D
5.2.05.20	50.420	CUSTO COM PROVISÕES	41.956.095,31D	3.051.298,43	324.679,71	44.682.714,03D
5.2.05.20.020	50.440	FERIAS	19.883.325,98D	1.168.675,61	140.375,82	20.911.625,77D
5.2.05.20.040	50.460	DECIMO TERCEIRO SALARIO	14.570.733,71D	868.158,52	86.031,80	15.352.860,43D
5.2.05.20.060	50.480	FGTS FERIAS	1.538.516,19D	92.971,83	11.198,94	1.620.289,08D
5.2.05.20.080	50.500	FGTS DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.170.542,82D	69.860,36	6.871,85	1.233.531,33D
5.2.05.20.085	50.505	INSS FERIAS	2.823.388,42D	565.379,87	52.695,69	3.336.072,60D
5.2.05.20.090	50.510	INSS DECIMO TERCEIRO SALARIO	1.969.588,19D	286.252,24	27.505,61	2.228.334,82D
5.2.05.25	50.520	OUTROS CUSTO COM PESSOAL	9.001.970,11D	31.841,93	1.318,84	9.032.493,20D
5.2.05.25.040	50.560	RESCISAO	9.161.697,54D	31.841,93	0,00	9.193.539,47D
5.2.05.25.060	50.580	(-) DESCONTO RESCISAO	159.727,43C	0,00	1.318,84	161.046,27C

AILSON JOSE  
VIER:371647590  
49

Assinado de forma digital  
por AILSON JOSE  
VIER:37164759049  
Dados: 2021.06.10 15:29:20  
-03'00'

# RELATÓRIO DE ATIVIDADES

## 7.2 Consultoria – “FTI”



# Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A.

## Credenciais FTI e Proposta Comercial

Junho 2021

# Table of Contents

Introdução	3
Sobre a FTI Consulting	6
Nosso Entendimento da Situação	13
Escopo dos Serviços	20
Proposta (i): Gestão Interina/CRO (“Chief Restructuring Officer”)	21
Proposta (ii): Monitoramento Financeiro Ativo Diário	23
Proposta (iii): Monitoramento Financeiro	25
Proposta (iv): Capital Advisory	27
Honorários	29
Credenciais e Expertise	31
Estrutura de Equipe Sênior	37



# Introdução

# Introdução

## Como Podemos Ajudar?

Prezados Senhores,

Obrigado pela oportunidade de apresentar a FTI Consulting (“FTI”) como também nossas credenciais à Aelbra Educação Superior Graduação e Pós Graduação S.A. (“Aelbra”, “Ulbra”, “Grupo”, “Companhia” ou “Empresa”). Neste documento, gostaríamos de expor nosso entendimento dos desafios da Aelbra e apresentar nossas propostas para: (i) Gestão Interina (*Chief Restructuring Officer* ou “CRO”), assumindo as funções da gerência executiva da empresa; (ii) Monitoramento Financeiro (monitoramento de fluxo de caixa e da gestão financeira da Companhia); e (iii) *Capital Advisory* (assessoramento financeiro para a gestão e implementação de fontes de liquidez, como monetização de ativos).

Considerando a situação na qual a Empresa se encontra, onde há uma queima de recursos existentes, uma perda de volume de alunos nos últimos anos e uma indefinição sobre o processo de reestruturação, incluindo a pendente definição sobre Quadro Geral de Credores e Plano de Recuperação; entendemos que todos os *stakeholders* da mesma (incluindo estudantes, funcionários, credores, governo, acionistas e a corte responsável pelo processo de Recuperação Judicial) se beneficiariam da contratação de um assessor experiente que possa guiar a Companhia nesses processos. Assim, a ampla experiência da FTI no âmbito de recuperações judiciais e reestruturações financeiras; que inclui o recente assessoramento de empresas que passaram por situações similares, como o **Grupo Unimed**, a rede **Ilumno** de universidades, **Wow Nutrition**, entre outras, nos permite apoiar à empresa nas seguintes frentes:

- Avaliação do plano de negócio e de sua viabilidade;
- Assessoria na melhor gestão financeira da Companhia, incluindo um controle assertivo do fluxo de caixa e uma otimização de custos e receitas;
- Análise da rentabilidade das diferentes unidades operativas (unidades educacionais), assim como dos cursos oferecidos e suas modalidades;
- Avaliação dos ativos da Companhia e implementação de estratégias de monetização dos mesmos para aumentar a liquidez do Grupo;
- Monitoramento das despesas operacionais da Companhia; revisão dos processos internos (fluxos de aprovações, pagamentos, entre outros) e implementação de projeções de fluxo de caixa assertivas; e
- Coordenação do Comitê de Reestruturação da Companhia e o contato com todos os *stakeholders* envolvidos.

Ficamos à disposição para maiores esclarecimentos.

**Sam Aguirre**

Senior Managing Director

[sam.aguirre@fticonsulting.com](mailto:sam.aguirre@fticonsulting.com)

+55.11.98797.0599

**Luciano Lindemann**

Managing Director

[luciano.lindemann@fticonsulting.com](mailto:luciano.lindemann@fticonsulting.com)

+55.11.94233.4579

## Disclaimer

- A proposta de escopo e honorários apresentada nesse documento foi feita com base em informações públicas da Companhia e com o entendimento da FTI de como poderíamos assessorar os stakeholders da reestruturação da Ulbra nos desafios existentes em seu processo de reestruturação. Em caso de contratação da FTI pela Companhia, o escopo detalhado dos serviços a serem prestados será futuramente definido entre as partes, podendo sofrer alterações em relação ao que está sendo aqui apresentado, e documentado em um contrato de prestação de serviço.
- A proposta apresentada assume que a administração do Grupo se manterá em posse do devedor. A FTI atuará no assessoramento da Companhia e dos seus *stakeholders* e contribuirá nas melhores práticas de sua gestão financeira. A FTI não assumirá qualquer responsabilidade estatutária perante a administração da Empresa e nem poderá ser responsabilizada sobre as decisões tomadas pela Companhia.
- A proposta apresentada é válida por tempo limitado. A FTI se coloca no direito de rever os valores de honorários e o escopo ofertado caso a contratação dos seus serviços não ocorra dentro de um tempo razoável, contado a partir do envio dessa proposta.





# Sobre a FTI Consulting

## Visão geral da FTI Consulting

A FTI Consulting é uma empresa de consultoria global independente dedicada a ajudar as organizações a gerenciar mudanças, mitigar riscos e resolver disputas.



**Alcance Global**



**Experiência na indústria**



**Profissionais experientes e especialistas**



**Serviços abrangentes**



**\$4,7 bi**

Valor de mercado  
NYSE<sup>1</sup>

**5.800+**

Empregados no  
mundo

**82**

Escritórios ao redor  
do mundo

**16**

Diferentes setores de  
experiência e  
expertise

**FCN**

Empresa de capital  
aberto – Bolsa de NY

**8/10**

Consultoria para 8  
dos 10 maiores  
bancos do mundo

**96/100**

Consultoria para 96  
principais escritórios  
de advocacia  
mundial

**53**

53 empresas “Global  
100” são nossas  
clientes



Citado na Lista *America's Best Management Consulting Firms* da Forbes pelo **5º Ano Consecutivo**

# Nossa Recente Experiência

## Nossos Diferenciais

- **Especialistas em reestruturação:** estivemos envolvidos nas maiores e mais complexas reestruturações nos últimos anos, incluindo assessoria a empresas ou credores e negociação de dívidas. Nossa experiência nos permite avaliar rapidamente a situação, fornecer análises e recomendações pontuais e perseguir agressivamente os interesses de nossos clientes.
- **Credibilidade incomparável:** Os principais agentes do mercado financeiros, como bancos, fundos e firmas de advocacia, conhecem e respeitam a equipe da FTI. Nossa reputação profissional no mercado complementará a credibilidade da companhia nas principais negociações com todas as partes envolvidas neste caso.
- **Experiência em gestão interina:** nossa equipe de especialistas tem vasta experiência na prestação de serviços de gestão interina, tanto em processos de recuperação judicial como em processos de reestruturação fora do âmbito judicial. Por exemplo, recentemente, a FTI atuou como CRO de empresas como **Unimed ABC**, **Ondunorte** e **Wow Nutrition**.
- **Relacionamentos do setor:** A FTI possui ampla expertise no setor de educação, tendo realizado projeto para o grupo **Ilumno**, que conta com mais de 300 mil estudantes na América Latina.
- Essa expertise nos permitirá avaliar rapidamente sua situação e fornecer resultados em um curto espaço de tempo.

## Experiências Correlatas Relevantes

 Assessor Financeiro para Companhia e Gestão Interina	 Agente de Monitoramento	 Agente de Monitoramento
 Agente de Monitoramento	 Agente de Monitoramento	 Assessor Financeiro para Companhia
 Agente de Monitoramento	 Chief Restructuring Officer	 Assessor Financeiro para Credores
 Chief Restructuring Officer	 Assessor Financeiro para Credores	 Assessor Financeiro para Credores

## Caso Destacado com Escopo Similar ao Proposto

# ILUMINO

### Grupo Educacional – Assessoramento Financeiro e Gestão de Tesouraria

#### Situação:

A Ilumino, empresa investida por vários fundos de *Private Equity* dos EUA, é um dos maiores grupos educacionais da América Latina, com **mais de 350.000 estudantes**. O Grupo tem **operações em Porto Rico, Costa Rica, Panamá, México, Colômbia, Argentina, Brasil, Chile e Paraguai**.

A empresa estava enfrentando problemas de liquidez depois de que um relevante programa de investimento apresentasse um *pay-back* mais lento do que o esperado.

#### O papel da FTI:

- A FTI foi contratada pelos acionistas da companhia como assessor financeiro, com foco em:
  - Assessoramento no uso eficiente da liquidez e na melhora de processos e controles na gestão da tesouraria;
  - Análise do plano global de negócio e identificação de oportunidades e eficiências;
  - Preparação de plano para desinvestimento de algumas universidades;
  - Assessoramento na venda de ativos;
  - Desenho de um plano para melhorar a liquidez do negócio, monetizando o capital de giro das universidades;
  - Captação de dívidas (“*new money*”) para trocar a dívida em dólar americano por um novo empréstimo em moeda local; e
  - Gestão interina das duas universidades com mais problemas de liquidez (ambas no Brasil).

#### IMPACTO:

- Identificação e implementação de iniciativas que se estima gerarão eficiências de USD 10 milhões;
- Acordos de *factoring* e descontos de recebíveis por valor de USD 12 milhões;
- Renegociações junto a credores operacionais, gerando um ganho no fluxo de caixa de USD 5 milhões;
- Venda de quatro ativos (universidades) em Chile, Paraguai, Panamá e Costa Rica; por um valor total de USD 50 milhões;
- Revisão e avaliação do plano estratégico do negócio dos próximos 5 anos;
- Implementação de novos processos e controles, melhorando a acurácia das projeções e apoiando as decisões diárias do *management*.

# Sobre a FTI Consulting na América Latina

## Experiência por toda a América Latina



# Sobre a FTI Consulting

## Time de Finanças Corporativas e Restruturação



### Serviços

#### Restruturação

- Assessoria a Devedores.
- Assessoria a Credores.
- Gestão Interina.
- *Liability Management*.
- Entre outros.

#### Turnaround

- Operação.
- Aumento de receita.
- Melhoria de margens.
- Revisão de custos.
- Revisão de processos.
- Entre outros.

#### Transacional

- *Due Diligence*.
- Fusões e Aquisições.
- *Carve-out*.
- Entre outros.

### Indústrias



Aviação



Automotiva



Agricultura



Imobiliário



Varejo



Educacional



Hotelaria



Energia



Saúde



Seguros



Editorial



Manufatura



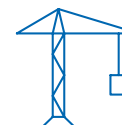
Instituições  
Financeiras



Mineração



Transportes



Construção  
Civil



Comunicações



Óleo & Gás

# Time de Finanças Corporativas e Reestruturação

**Nossa equipe na América Latina oferece a mais alta qualidade de consultoria financeira, operacional, transacional, *due diligence* e de reestruturação para nossos clientes.**



## Reestruturação

O nosso time é reconhecido dentre os principais consultores financeiros em reestruturação da América Latina.

- Reestruturou com sucesso mais de USD 90 bilhões de dívida na América Latina.
- Importante histórico em complexas reestruturações em países da América Latina:
  - A nossa equipe tem participado de diversas reestruturações no Brasil envolvendo as empresas relacionadas a "Operação Lava Jato" e ao empresário Eike Batista.
  - Temos participado em quase todas as grandes reestruturações de empresas brasileiras e mexicanas (assessorando credores e companhias).
- Empresa líder de reestruturação em várias indústrias como mineração, energia e açúcar no Brasil.



## Nossa Equipe

O que nos diferencia é nosso envolvimento no negócio do cliente, que fornece uma base sólida para a tomada de decisão.

- Trabalhamos diretamente com a empresa em suas unidades de negócios para analisar e compreender seus desafios e perspectivas.
- Com o sólido background em finanças e contabilidade da nossa equipe, somos capazes de aprofundar as análises quantitativas e avaliar os fatores-chave do negócio.
- Nossa equipe está pronta para assumir, realizar o trabalho e avaliar rapidamente o status do negócio para resolver os problemas em curso.
- Temos um time local com conhecimento das particularidades do mercado, cultura e língua.



## Soluções FTI

Escopo de trabalho da FTI usualmente inclui:

- *Liability Management*
- *Capital Raising*
- *Due diligence*/Diagnóstico Empresarial;
- Avaliação de Projeções e Viabilidade;
- Monitoramento;
- Modelagem Financeira;
- Negociação com os *Stakeholders*;
- Desenvolvimento de Planos de Recuperação;
- *Chief Restructuring Officer*;
- Gestão de Tesouraria; e
- Gestão Interina

**A FTI Consulting é a escolha certa devido à sua vasta experiência em reestruturação e à capacidade de se envolver rapidamente no projeto para endereçar as questões críticas.**



## Nosso Entendimento da Situação



# Nosso Entendimento da Situação

## O Grupo

- A Companhia apresenta mais de 100 anos de historia no âmbito da educação, tanto de base como superior. Sua atividade se centra no estado do Rio Grande do Sul, tendo se expandido nos anos noventa para outras regiões do Norte e Centro-Oeste do país. Assim, atualmente, o Grupo, que também tem ativos de televisão e emissoras de radio, que dão suporte ao ensino, possui as seguintes operações:

Unidades	AM	GO	PA	RO	RS	TO
Ensino Superior <sup>1</sup>	1	1	1	-	9	1
Educação Básica	-	2	1	1	5	1

Unidades	Alunos	Colaboradores <sup>2</sup>	Cursos Oferecidos	Alunos/ Colaborador	Alunos/ Curso
Ensino Superior	19.743	2.126	176	9,3	112,2
Educação a Distancia	4.558	188	26	24,2	175,3
Educação Básica	2.861	571	-	5	-
Administração	-	151	-	-	-

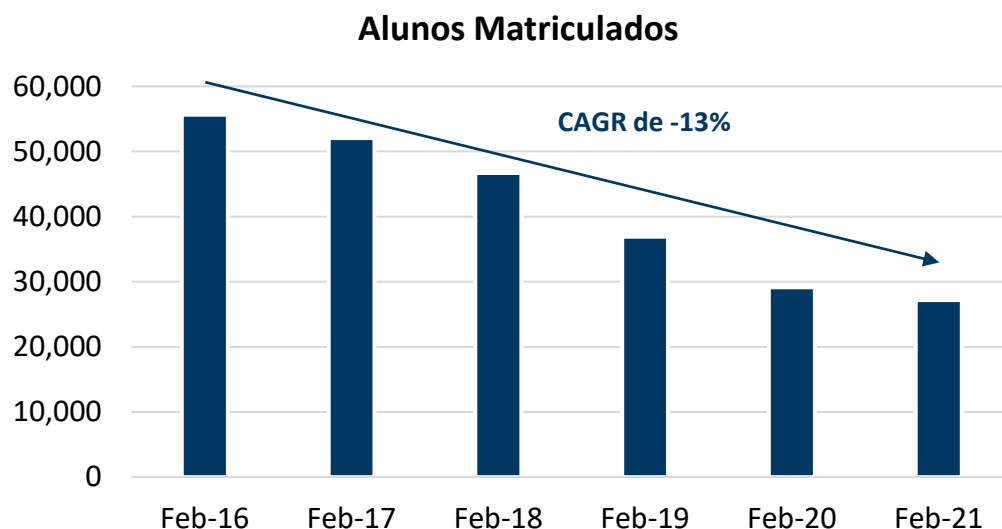
<sup>1</sup>Polos de educação a distancia em vários estados.

<sup>2</sup>A Empresa conta com aproximadamente 75 estagiários e 32 menores aprendiz. Além disso, existem professores com vínculo de pessoa jurídica que atualmente lecionam aulas no ensino de pós-graduação.

# Nosso Entendimento da Situação

## Panorama da Situação

- Redução significativa do número de alunos matriculados nos últimos 5 anos:



- Além da constante redução de receitas, a companhia apresenta escassos recursos de liquidez.
- Existe o risco da Aelbra ser excluída do **PROUNI** (Programa Universidade para Todos), que lhe permite fruir de isenções das contribuições para PIS/COFINS. Atualmente, os alunos da modalidade PROUNI representam aproximadamente 20% dos alunos de educação superior.
- **Comitê de Restruturação:** Existe uma iniciativa, formada por diretores da Aelbra e por consultores externos da empresa Mirar Contabilidade SS EPP, que avalia opções de financiamento; assuntos fiscais, aspectos da RJ e prioridades de pagamento, entre outros temas

### FIES<sup>1</sup> (Fundo de Financiamento Estudantil)

Após anos de expansão, o programa foi reduzido drasticamente durante o governo de Michel Temer, apresentando hoje um volume de novos alunos muito menor, o que reduz ano a ano a exposição das universidades ao programa. Em 2019, o programa bateu o recorde de dívidas, deixando uma grande quantidade de alunos inadimplentes.

### Crise Econômica

Desde o ano 2016, até o final de 2019, o Brasil sofreu uma severa crise que condicionou a renda disponível das famílias. O número de estudantes matriculados em instituições privadas de ensino superior foi afetado diretamente, assim como os preços médios praticados no setor. Um movimento forte de consolidação do setor tem gerado um alto volume de aquisições no mercado.

### Covid-19

A crise oriunda da pandemia, combinada com o quase inexistente aproveitamento das aulas presenciais, tem forçado os estudantes a trancarem os estudos, reduzirem o número de disciplinas cursadas ou procurar alternativas mais baratas.

### Mudança no Modelo de Ensino Superior

Como tem ocorrido no mundo inteiro, há no Brasil uma crescente migração do modelo presencial para o à distancia no ensino superior. Essa mudança acarreta uma redução nas receitas das universidades e põe uma pressão grande sobre a estrutura de custos das universidades, já que migra de um modelo de custo variável para um de custo fixo, o que favorece grandes grupos com maior escala.

<sup>1</sup>O programa oferece financiamento estudantil; de tal forma que o estudante beneficiado tem parte ou todo o valor da mensalidade paga pelo Governo. Entretanto, após a conclusão do curso, ele precisa devolver o dinheiro conforme acordado em contrato.

# Nosso Entendimento da Situação

## Recuperação Judicial (“RJ”) - Estágio do Processo

- Processo em andamento na 4ª Vara Cível da Comarca de Canoas, RS.
- **Administrador Judicial (“AJ”): Brizola e Japur.**
- Recuperação Judicial solicitada em maio de 2019 e processada em dezembro 2019. Em fevereiro de 2020, a Companhia apresentou seu **Plano de Recuperação**:
  - Subdivisão das classe de credores:
    - **Classe I:** Créditos trabalhistas.
    - **Classe III:** Créditos quirografários.
    - **Classe IV:** Credores enquadrados como microempresa ou empresa de pequeno porte.
  - Destaques do plano:
    - Valores devidos serão recuperados em sua totalidade, **sem deságio** (a exceção, obviamente, do valor temporal resultante dos adiamentos do pagamentos).
    - **A Companhia espera pagar a dívida trabalhista em até 12 meses após a publicação da decisão de concessão da RJ.** A diferença a maior entre o valor total do crédito e 150 salários mínimos será compensada por dação em pagamento de quotas de **Fundo Imobiliário (“FII”)**<sup>1</sup>.
    - **Carência de mais de 8 anos para os créditos superiores a BRL 1 milhão.**
    - A Empresa espera que os créditos superiores a BRL 1 milhão sejam pagos via **Debentures** a serem emitidos pela Companhia.
- **O processo se encontra atualmente em fase judicial de verificação de créditos, que começou em janeiro 2021.**
- Com o intuito de definir o Quadro Geral de Credores (“QGC”); o administrador judicial sugeriu a realização da Assembleia Geral de Credores (“AGC”), na forma virtual, nos dias 20/05/2021 (1ª convocação) e 25/06/2021 (2ª convocação); porém, desconhecemos o andamento dessas AGCs.
- **Data de concessão da RJ ainda sem previsão.**

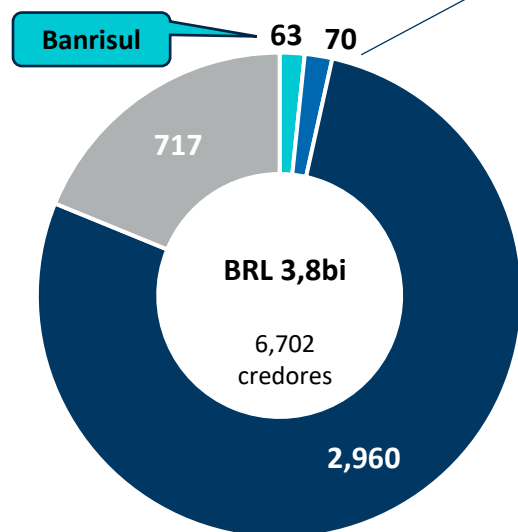
<sup>1</sup>Os imóveis que irão compor o FII, serão aqueles que integram o Campus Canoas da ULBRA, que serão vendidos pelo fundo e alugados pela Universidade.

# Nosso Entendimento da Situação

## Créditos Concurais - Visão Geral dos Créditos em Aberto

- Total de Créditos Concurais: **BRL 4,1 bilhões**.
- **Concentração** significativa dos créditos.
- Além dos créditos concursais, existe um **passivo contingente** derivado de litígios classificados como “Prováveis” de BRL 458,2 milhões e um **passivo fiscal em atraso de BRL 5,356 milhões**.

**Créditos Concurais em BRL**  
(milhões de BRL)



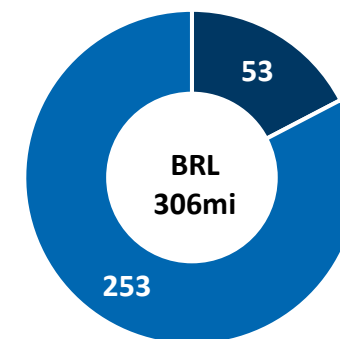
Credor	Valor Devido (milhões)
Planner	R\$ 696
Banrisul	R\$ 528
Banco da Amazônia	R\$ 431
Banco BBM	R\$ 139
FioPrev	R\$ 136
<b>Subtotal</b>	<b>R\$ 1,930</b>



- **65% dos Créditos Concurais Quirografários.**
- **51% dos Créditos Concurais No Fiscais em BRL.**
- **47 % dos Créditos Concurais No Fiscais.**

■ Garantia Real ■ ME/EPP ■ Quirografários ■ Trabalhista

**Créditos Concurais em USD<sup>1</sup>**  
(milhões de BRL)



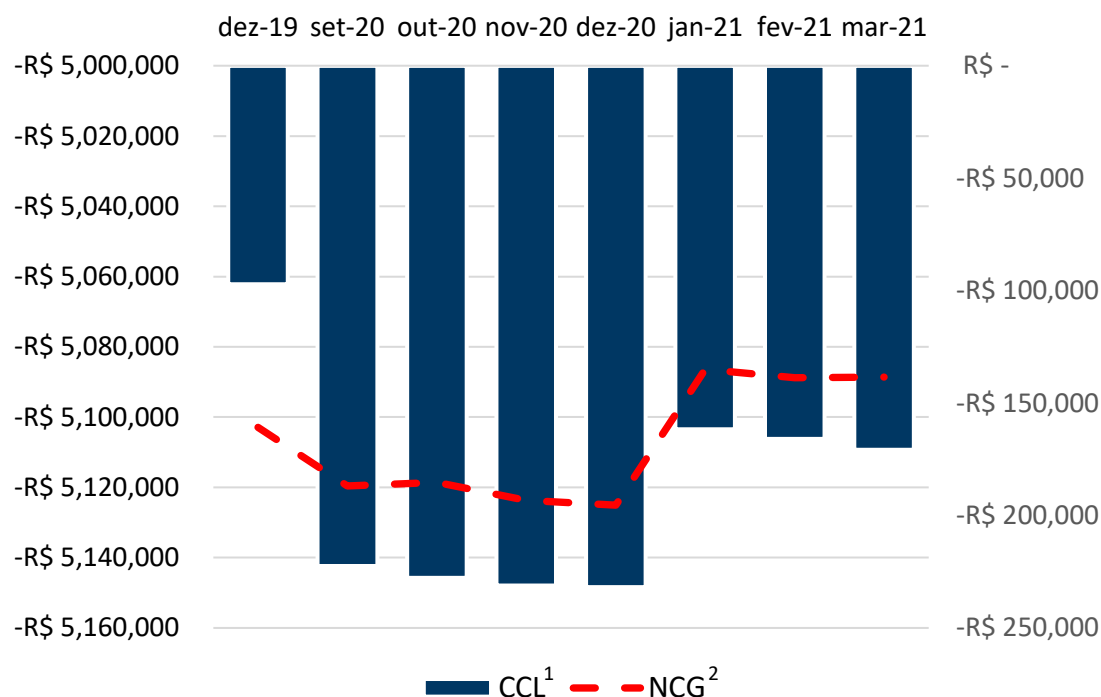
- Souto Correa (advogados)
- Eximbank (agência de fomento do comércio exterior dos EUA)

<sup>1</sup>USD 59,37 milhões convertidos ao PTAX do dia 01/06/21 (5,1636).

# Nosso Entendimento da Situação

## Indicadores Financeiros – Crise de Liquidez

- Os Ativos Circulantes não são suficientes para fazer frente às despesas operacionais nem honrar as dívidas constituídas.
- Os indicadores financeiros de liquidez, Capital Circulante Líquido (“CCL”) e Necessidade de Capital de Giro (“CG”), apresentam uma situação insustentável que se perpetua desde o ano 2019.
- O valor dos passivos é quase 7 vezes maior ao dos ativos.
- A projeção de fluxo de caixa tampouco apresenta uma situação otimista.
- **A FTI entende que apesar da forte restrição de caixa do momento, é possível implementar algumas soluções de curto prazo para a otimização e monetização do capital de giro que traria liquidez adicional de curto prazo.**



Projeção Fluxo De Caixa Trimestral	
<b>Saldo Inicial Apr/21</b>	<b>-R\$ 2,284,419</b>
(+) Entradas Operacionais	R\$ 47,526,852
(-) Folha	-R\$ 26,900,000
(-) Fornecedores	-R\$ 10,493,906
(-) Encargos (IR/FGTS)	-R\$ 7,400,000
(-) Outras Despesas Operacionais	-R\$ 5,580,556
<b>Caixa Operacional</b>	<b>-R\$ 5,132,029</b>
(+) Outros - Leilões	R\$ 3,900,000
(-) Rescisões, Acordos e Parcelamentos	-R\$ 20,689,009
<b>Saldo Final Jun/21</b>	<b>-R\$ 21,921,038</b>

<sup>1</sup>Ativo Circulante – Passivo Circulante.

<sup>2</sup>Ativo Operacional (Mensalidades a Receber) – Passivo Operacional (Obrigações com Pessoal e Fornecedores).

# Nosso Entendimento da Situação

## Outras Considerações Financeiras

- A fechamento de março, a **caixa disponível (BRL 8,8 milhões)** não permitiria realizar o pagamento de BRL 12 milhões de natureza laboral agendado para junho.
- Pode estar se produzindo uma **piora na carteira creditícia** da Companhia:
  - Aumento de 1,1% entre fevereiro e março de 2021 nas mensalidades a receber, que totalizam BRL 68,4 milhões.
  - Outros Ativos:
    - Aumento de BRL 2,5 milhões nas contas contábeis “FIES”.
    - Aumento de BRL 2,5 milhões nas conta contábeis “Graduação”.
- **Terrenos** contabilizados por BRL 707 milhões que, considerando os valores de mercado, **podem estar acima do bilhão de reais** (os laudos de avaliação do ativo imobilizado totalizam BRL 1,4 bilhões, significativamente acima dos BRL 973 milhões contabilizados). 67% do ativo imobilizado encontra-se no RS.
- **EBITDA contábil positivo** no mês de março de 2021 de BRL 1,8 milhão.
- **A folha de pagamento concentrou aproximadamente o 67% das despesas no mês de março de 2021.**



## Escopo dos Serviços



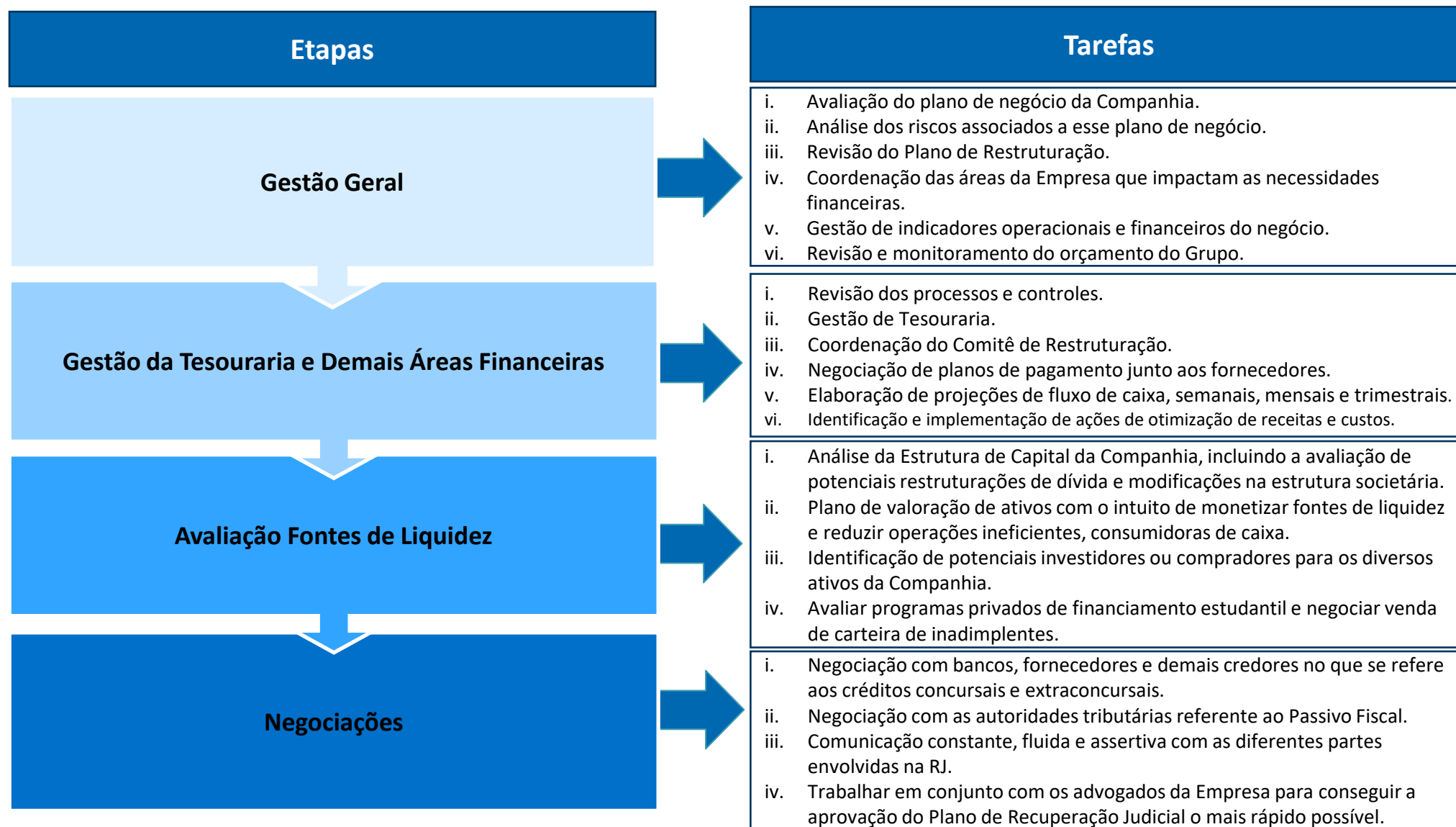
## Proposta (i): Gestão Interina/CRO ("Chief Restructuring Officer")



# Escopo dos Serviços

## Gestão Financeira da Companhia (que já inclui os itens dos escopos das propostas ii, iii)

■ O trabalho seria feito todo *in-loco*, salvo em excepcionalidades por conta de exigências sanitárias.





## **Proposta (ii): Monitoramento Financeiro Ativo Diário**

# Escopo dos Serviços

## Monitoramento financeiro diário da Companhia (que já inclui os itens do escopo da proposta iii)

### Monitoramento Ativo e Diário

- ✓ Avaliação do plano de negócio, revisão da modelagem financeira e análise crítica da viabilidade do plano de reestruturação proposto.
- ✓ Acesso aos dados da tesouraria de maneira diária, tanto nos sistemas da empresa, como nos relatórios gerenciais.
- ✓ Gerenciamento diário da posição do caixa da Companhia, a necessidade de resgate de aplicações e os pagamentos a serem realizados.
- ✓ Revisão da documentação que suporta os pagamentos recorrentes (apólices de seguros, faturas de fornecedores, contratos de serviços mensais, etc).
- ✓ Análise dos processos de tesouraria e proposta de melhorias/ajustes.
- ✓ Revisão do processo de compras e avaliação do mesmo.
- ✓ Mapeamento e avaliação de todos os movimentos do caixa da empresa, para sua validação e aprovação.
- ✓ Priorização de pagamentos e due diligence de pagamentos relevantes não alinhados com as políticas da empresa e/ou suportados pela documentação correspondente.
- ✓ Aprovação, junto a demais procuradores, dos pagamentos diários.
- ✓ Comunicação fluida com as outras áreas da empresa para informar os pagamentos que não vão ser realizados ou que precisarão ser adiados/remarcados.
- ✓ Reconciliação diária.
- ✓ Controle da documentação relacionado aos movimentos de tesouraria.
- O escopo descrito acima será objeto das seguintes informações/documentações direcionados ao AJ, acionistas, diretoria e credores, conforme descrito a seguir:
  - Relatório inicial de *due diligence*, analisando e avaliando os processos, controles da empresa e sugerindo potenciais melhorias.
  - Relatório inicial de análise e avaliação do plano de negócio e da viabilidade do plano de reestruturação proposto.
  - Relatório gerencial semanal incluindo o fluxo de caixa diário (método direto); divergências/problemas/inconsistências/pontos de atenção identificados; posição da conta de investimentos/aplicações (CDBs, operações compromissadas, etc); potenciais necessidades adicionais de liquidez.



## Proposta (iii): Monitoramento Financeiro

# Escopo dos Serviços

## Foco em Controle dos Recursos da Companhia

### Monitoramento Financeiro

- ✓ Acesso aos dados da tesouraria de maneira tempestiva, preferencialmente através de consulta direta aos sistemas da empresa e/ou através de base de dados fornecida pela Empresa e interações com a equipe da Empresa.
  - ✓ Revisão dos pagamentos a fornecedores e demais credores.
  - ✓ Verificação dos principais pagamentos usando princípios de materialidade e relevância.
  - ✓ Acompanhamento das obrigações tributárias.
  - ✓ Monitoramento do fluxo e saldos conforme a Plano de Recuperação (pendente aprovação).
  - ✓ Participação de um fórum semanal de caixa, com análise crítica das decisões financeiras da Companhia.
  - ✓ Participação como ouvinte no Comitê de Reestruturação.
  - ✓ Acompanhamento da rentabilidade do negócio por unidade e diretoria acadêmica.
  - ✓ Análise crítica sobre orçamento e demais projeções.
  - ✓ Acompanhamento do orçamento de marketing e resultados dos períodos de matrículas.
  - ✓ Criação de dashboards e acompanhamento dos principais indicadores operacionais, como novas matrículas, rematrículas, inadimplência, evasão, ticket médio, custo acadêmico, sistema de custeio de modalidades à distância, rentabilidade por curso, etc.
  - ✓ Análise do Contas a Receber da empresa, monitorando *aging* e investigando causa raiz da potencial inadimplência.
  - ✓ Visitas mensais à sede da empresa, ou em frequência maior, se necessário.
- O escopo descrito acima será objeto de relatórios periódicos direcionados ao AJ, acionistas, diretoria e credores, conforme descrito a seguir:
- Relatório semanal: A FTI emitirá um relatório sobre os principais eventos de caixa ocorridos na semana.
  - Relatório mensal: Ao final do mês fiscal, a FTI elaborará um relatório incluindo o fluxo de caixa direto e indireto, dashboard de indicadores operacionais e financeiros e análise da rentabilidade por unidade de negócio, destacando as principais variações sobre as projeções iniciais, e alertando sobre os principais pontos de atenção.



## Proposta (iv): *Capital Advisory*

# Escopo dos Serviços

## Foco em Aumento da Liquidez

### *Capital Advisory*

- ✓ Análise das estruturas atuais de financiamento, incluindo revisão de cláusulas contratuais, e estudo de novas fontes de capital de giro.
  - ✓ Valoração do portfolio de ativos e potenciais monetizações.
  - ✓ Desenho da estratégia para alienação dos ativos existentes.
  - ✓ Assessoramento da companhia nos ajustes e regularizações necessárias para dar liquidez aos ativos fixos.
  - ✓ Desenho de cenários de liquidez, oriundos das monetizações, e mapeamento das diferentes opções de reestruturação.
  - ✓ Apoio nas atividades de encerramento da Editora e, se for o caso, da venda/encerramento da Emissora de Rádio e Televisão.
  - ✓ Desenho e estruturação de opções de *DIP Financing* no âmbito da RJ.
  - ✓ Identificação de potenciais investidores e/ou compradores para os ativos da Companhia.
  - ✓ Negociação, em nome da Empresa, com credores e potenciais compradores.
  - ✓ Avaliação de oportunidades de venda de carteira de inadimplentes.
  - ✓ Desenho de estruturas de financiamento que otimizem a liquidez dos recebíveis de estudantes.
- O escopo descrito acima será objeto de um plano estruturado de ação a ser divulgado para o AJ, acionistas, diretoria e credores.
  - Reuniões mensais ocorrerão para que todos os stakeholders estejam atualizados sobre o andamento das ações e sobre as alternativas existentes.



# Honorários



# Honorários

## Proposta de Honorários

- Para a realização dos escopos propostos, a FTI propõe a cobrança de honorários divididos da seguinte maneira:

### 1. Proposta (i), Gestão Interina/CRO:

- A FTI propõe honorários mensais de BRL 400.000,00, líquidos de impostos, com primeiro pagamento em 5 dias após a assinatura do contrato de prestação de serviços, seguindo com os pagamentos a cada 30 dias, enquanto a FTI permanecer na posição de CRO.
- A proposta (i) já inclui todos os serviços oferecidos nas propostas (ii), (iii) e (iv), salvo os honorários de sucesso, ocorridos na implementação de estruturas que tragam liquidez adicionais à Companhia.

### 2. Proposta (ii), Monitoramento Financeiro Ativo Diário:

- A FTI propõe honorários mensais de BRL 280.000,00, líquidos de impostos, com primeiro pagamento em 5 dias após a assinatura do contrato de prestação de serviços, seguindo com os pagamentos a cada 30 dias, enquanto a FTI permanecer na posição de Monitoramento.
- A proposta (i) já inclui todos os serviços oferecidos nas propostas (iii) e (iv), salvo os honorários de sucesso, ocorridos na implementação de estruturas que tragam liquidez adicionais à Companhia.
- Por incluir o Relatório inicial de análise e avaliação do plano de negócio e da viabilidade do plano de reestruturação, essa proposta assume que a FTI ficará por um prazo mínimo de 6 meses na função e que terá preferência no mandato para a monetização dos ativos e captação de novos recursos após a homologação da aprovação da RJ. Em caso de um prazo menor, esse relatório passa a ser cobrado a parte no valor de BRL 600.000,00.

### 3. Proposta (iii), Monitoramento Financeiro:

- Referente ao primeiro mês de trabalho, que inclui a mobilização inicial, FTI propõe honorários de BRL 200.000,00, líquidos de impostos, pagáveis em 5 dias após a assinatura do contrato de prestação de serviços.
- Referente aos meses subsequentes, e enquanto a FTI permanecer na qualidade de Assessor, serão cobrados honorários mensais de BRL 110.000, líquidos de impostos, pagáveis a cada 30 dias, iniciando-se o primeiro pagamento mensal 30 dias após o 1º pagamento.

### 4. Proposta (iv), Capital Advisory:

- A FTI propõe honorários mensais de BRL 60.000,00, líquidos de impostos, pagáveis a cada 30 dias, iniciando-se o primeiro pagamento mensal 30 dias após o 1º pagamento. Esses valores são deduzíveis de eventuais honorários de sucesso e não incorrem quando da contratação das propostas (i) ou (ii).
- Honorário de Sucesso no valor de 3,5% sobre todo o evento de liquidez efetivamente ocorrido que for apresentado pela FTI, incluindo venda de ativos e captações financeiras.

- Em todas propostas, durante o período em que os serviços forem prestados, a FTI será reembolsada de eventuais despesas que venha a incorrer durante os trabalhos e deslocamentos que se façam necessários (passagem aérea, refeições, ou demais gastos incorridos), desde que previamente aprovados.



# Credenciais e Expertise

## Credenciais e Expertise



Consultor Financeiro para  
Credores



Consultor Financeiro para  
Credores



Consultor Financeiro para  
Credores



*Chief Restructuring Officer*



Consultor Financeiro  
para o Grupo de Bancos



*Chief Restructuring Officer*



Consultor Financeiro para a  
Companhia



Consultor Financeiro  
para a Empresa



TV GLOBO

Consultor Financeiro  
para o Grupo de Bancos



Consultor Financeiro  
para o Grupo de Bancos



Consultor Financeiro  
para o Grupo de Bancos



Consultor Financeiro para  
Credores

## Credenciais e Expertise



Consultor Financeiro para Grupo de Bancos



Consultor Financeiro para os *Bondholders*



Consultor Financeiro para os *Noteholders*



Consultor Financeiro para a Empresa



Consultor Financeiro para o Grupo de Bancos



Consultor Financeiro para o Grupo de Bancos



Consultor Financeiro para Credores



Consultor Financeiro para Credores



Consultor Financeiro para o Grupo de Bancos



Consultor Financeiro para Credores



Consultor Financeiro para Credores



Consultor Financeiro para a Empresa

# Credenciais e Expertise

## Casos Destacados com Similaridade com Escopo Proposto

### Unimed



#### SITUAÇÃO:

- Devido a restrições de liquidez, a empresa estava inadimplente com seus principais fornecedores, bem como apresentava atraso no pagamento de funcionários e impostos.

#### NOSSO PAPEL:

- A FTI Consulting foi contratada em maio de 2016 pela Unimed ABC como *Chief Restructuring Officer*.
- O escopo do trabalho incluiu auxiliar a administração em suas restrições de liquidez no curto prazo, criando modelos de fluxo de caixa de curto prazo, negociando saldos pendentes com fornecedores, bem como atraindo novos recursos e prospectando potenciais compradores para uma transação de M&A.

#### IMPACTO:

- Em um período de 9 meses, a FTI negociou todos os passivos operacionais, que totalizaram BRL 25 milhões, divididos entre hospitais, provedores de serviços, bancos e fornecedores.
- O passivo fiscal foi renegociado em 60 parcelas mensais.
- Durante o processo de M&A, a FTI liderou o processo de *due diligence*, que concluiu com a venda da empresa para a Intermédica Notredame.

### Ilumno



#### SITUAÇÃO:

- A empresa estava enfrentando problemas de liquidez depois que um relevante programa de investimento apresentou um *pay-back* mais lento do que o esperado.

#### NOSSO PAPEL:

- A FTI foi contratada pelos acionistas com foco em assessorar a empresa no melhor aproveitamento de sua liquidez e aprimorar os processos e controles de tesouraria. O mandato envolvia:
  - Introduzir potenciais investidores e avaliar a empresa durante toda a negociação do acordo.
  - Preparar um plano para melhorar a liquidez do negócio, monetizando o capital de giro das universidades.
  - Captar dívidas ("*new money*") para trocar a dívida em dólar americano por um novo empréstimo em moeda local.

#### IMPACTO:

- A FTI identificou e implementou iniciativas que devem gerar uma economia de USD 10 milhões; renegociou com fornecedores, resultando em economias de USD 5 milhões; vendeu uma das universidades por USD 32 milhões; e implementou novos processos e controles, melhorando a precisão das projeções dando melhor apoio às decisões da administração no dia a dia.

# Credenciais e Expertise

## Casos Destacados com Similaridade com Escopo Proposto

### WOW



#### SITUAÇÃO:

- A empresa se tornou insolvente devido à sua incapacidade de monetizar seus créditos tributários. A empresa entrou com o pedido de recuperação judicial em junho de 2017 para reestruturar sua dívida.

#### NOSSO PAPEL:

- A FTI foi inicialmente contratada pelos acionistas internacionais (IFC e JP Morgan) como CFO interino e consultor financeiro. Posteriormente, a FTI foi contratada como Diretor de Reestruturação.
- Analisamos o plano de negócios, a estrutura atual e apresentamos diversas propostas de reestruturação para nossos clientes; incluindo a fusão de duas plantas que gerariam sinergias relevantes, uma reestruturação da equipe de gerenciamento sênior e da equipe operacional.
- Uma nova estratégia de financiamento foi implementada; levantando BRL 25 milhões em novos fundos para a empresa continuar operando durante o processo de RJ.

#### IMPACTO:

- A reorganização levou a reduções de custos que permitiram o retorno da rentabilidade.
- A FTI liderou as negociações de reestruturação, alcançando um acordo final com todos os detentores de dívida.

### Plaza



#### SITUAÇÃO:

- O Grupo Plaza, rede de hotéis que atua pelo Brasil, se encontrava com seu endividamento no curto prazo e custo que pressionava a rentabilidade de seus negócios.

#### NOSSO PAPEL:

- FTI foi nomeado consultor financeiro para o grupo Plaza em 2019.
- FTI realizou uma revisão completa do *bussiness plan* do Grupo Plaza levando a conclusão da necessidade do alongamento de sua dívida.
- A FTI trabalhou como *Financial Advisor* da Companhia desenvolvendo uma operação estruturada de crédito dentro da necessidade da estrutura ótima de Capital.

#### IMPACTO:

- Mesmo durante a pandemia, a FTI encontrou um investidor de operação estruturada nas condições definidas pela Companhia, e alongou o endividamento da empresa em uma operação com vencimento em 8 anos.
- A operação está em fase de formalização das garantias.

# Credenciais e Expertise

## Casos Destacados com Similaridade com Escopo Proposto

### Grupo Máquina de Vendas Brasil S.A.

Varejista nacional com mais de 650 lojas.



#### SITUAÇÃO:

- Em 2018, o Grupo Máquina de Vendas apresentou um déficit de liquidez que restringiu as compras de estoque junto a seus fornecedores. Assim, como resultado dessa crise de liquidez, as vendas e quota de mercado do Grupo se viram reduzidas significativamente.

#### NOSSO PAPEL:

- FTI foi contratada para atuar como agente de monitoramento da tesouraria em nome dos bancos credores.
- O escopo das atividades da FTI incluía a avaliação das projeções de caixa de curto e longo prazo, a análise dos desvios vs orçamento, o monitoramento dos limites de crédito junto aos fornecedores e o acompanhamento dos pagamentos de dívida dos bancos.
- Além disso, a FTI participava nos comitês semanais sobre fluxo de caixa, implementados pela mesma junto ao Diretor Financeiro e o Tesoureiro da empresa.

#### IMPACTO:

- A atividade de monitoramento durou um ano, período no qual o Grupo solicitou um processo de reorganização extrajudicial junto a seus principais fornecedores e obteve novos aportes de capital.

### Grupo OAS

Um dos maiores grupos de construção do Brasil.



#### SITUAÇÃO:

- Em janeiro de 2015, após não honrar o pagamento de juros de USD 16 milhões de bônus internacionais; a empresa notificou ao mercado que suspendia todos os pagamentos não relacionados diretamente com a operação, com intuito de manter a liquidez e a continuidade das operações. Além disso, comunicou que apresentaria um plano de reestruturação financeira a seus credores, incluindo medidas para reduzir as despesas e vendas de ativos para melhorar a posição de liquidez.
- Os fatores que levaram a essa situação incluíram as investigações decorrentes da operação Lava Jato e das propinas da Petrobras. Tal situação, não permitiu que a empresa acessasse linhas de crédito para renovar as dívidas vencendo em 2015.

#### NOSSO PAPEL:

- FTI foi contratada como assessor de um dos grupos de credores.
- O escopo das atividades incluía a avaliação do plano de negócio de longo prazo; a análise dos fluxos de caixa de curto prazo; o desenho de estruturas de capital alternativas; etc.
- A FTI participou ativamente nas negociações da reestruturação.

#### IMPACTO:

- Os credores aprovaram o Plano de Reestruturação em dezembro de 2015.



# Estrutura de Equipe Sênior



## Estrutura de Equipe Sênior



**Samuel Aguirre**

Senior Managing Director

Sam Aguirre é Senior Managing Director da prática de Finanças Corporativa e é especialista em consultoria de reestruturação de dívidas.

No Brasil, o Sr. Aguirre participou das maiores e mais complexas reestruturações, atuou como CRO, estruturou / administrou planos de descontinuação e participou de operações de M&A / financiamento em dificuldades, tendo reestruturado mais de USD 60 bilhões em passivos na América Latina.

Antes de ingressar na FTI Consulting em 2008, o Sr. Aguirre era sócio da PricewaterhouseCoopers em Toronto na área de recuperação corporativa.

O Sr. Aguirre possui um *B.Com.* da Universidade da Colúmbia Britânica. Ele é membro do Institute of Chartered Accountants of Canada, um administrador licenciado em falência, um analista financeiro certificado e um examinador certificado de fraude. Ele é membro do Chartered Financial Analyst Institute.

O Sr. Aguirre é fluente em inglês, francês, espanhol e português.



**Luciano Lindemann**

Managing Director

Luciano Lindemann é *Managing Director* da Prática de Finanças Corporativas da FTI Consulting em São Paulo.

Ele tem ampla experiência na assessoria em gestão de tesouraria em tempos de crise financeira e atuou como *Chief Restructuring Officer* em diferentes segmentos, incluindo uma bem sucedida atuação em uma instituição de ensino superior em situação de restrição de liquidez, que precisou passar por uma remodelação estratégica e venda de ativos.

Antes de ingressar na FTI Consulting, Luciano trabalhou na Votorantim Cimentos, onde atuou como *head global* de Tesouraria, além de experiência em empresas como Unilever, Citibank e Dell Computadores.

Luciano é graduado em Administração de Empresas pela Universidade Federal do Rio Grande do Sul e MBA em finanças pela FGV. Ele também possui extensão em Gerenciamento de Riscos em Bancos e Finanças pela City University of London.

Luciano é nativo em português, fluente em inglês.

## Estrutura de Equipe Sênior



**Eduardo Parente**

Director

Eduardo Parente é Diretor da prática de Finanças Corporativas na FTI Consulting e está localizado no escritório em São Paulo.

Antes de ingressar na FTI Consulting, Eduardo trabalhou como Tesoureiro no Grupo Fleury e na Votorantim Cimentos. Participou de diversas integrações de empresas adquiridas atuando na coordenação de mapeamento de processos financeiros.

Eduardo tem experiência na gestão de ativos e passivos financeiros, captações financeiras, planejamento de fluxo de caixa e gestão de seguros.

Antes de ingressar na Votorantim Cimentos, Eduardo trabalhou no mercado financeiro em diferentes atribuições, com vasta experiência em produtos financeiros e de mercado de capitais.

Eduardo é nativo em português, fluente em inglês e tem nível intermediário em espanhol.



**Luis Orensanz, CFA, FRM**

Director

Luis Orensanz é Diretor da prática de Finanças Corporativas na FTI Consulting e está localizado no escritório de São Paulo. Antes de ingressar na FTI Consulting, era Gerente de Tesouraria na Sterlite Power Brazil, empresa de transmissão de energia elétrica indiana; onde era responsável pelas áreas de *Cash Management* e Gestão de Riscos.

Luis apresenta mais de 15 anos de experiência na área de finanças, tendo desenvolvido grande parte de sua carreira na Telefônica, tanto na Espanha, onde era gerente na mesa de Risco de Mercado, como no Brasil, onde, como Gerente Sênior, liderou as áreas de Cobrança B2B e de Risco de Crédito.

Luis começou sua carreira profissional na Merrill Lynch & Co., em Nova Iorque, onde, após participar do programa CFO de Finanças e Contabilidade, trabalhou na Tesouraria Corporativa da empresa, com foco em programas de financiamento.

Luis é Bacharel em Negócios Internacionais, com especialização em finanças, pela *Northeastern University* (Boston, EUA). Além disso, Luis possui um MBA pela *NYU – Leonard N. Stern School of Business* (Nova Iorque, EUA), com especialização em Mercados e Instrumentos Financeiros, e é fluente em inglês, português e espanhol.



**Experts with Impact™**

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**  
Advogado Corresponsável  
OAB/RS nº 77.320



**Matheus Mombach**  
Advogado corresponsável  
OAB/RS 105.658



**Daniel Kops**  
Equipe Contábil  
CRC/RS 96.647/O-9



**Felipe Camardelli**  
Equipe Contábil  
CRA/RS 31.349/O



**Juliana Reschke**  
Equipe Contábil

BRIZOLA E JAPUR  
Administração Judicial

